



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management
Ltda.

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Piso 3 Oficina 6
Telefax.: (593-4) 2-305-292
(593-4) 2-305-312
Móvil: 099-065478
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
acman25@hotmail.com

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CARRO SEGURO CARSEG S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARRO SEGURO, CARSEG S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

29 de Junio del 2004

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activos Corriente:

Caja y bancos (Nota B)	250,903
Inversiones temporales (Nota C)	40,325
Cuentas por cobrar, neto (Nota D)	2,092,484
Inventarios (Nota E)	337,738
Gastos pagados por anticipados (Nota F)	105,454
Total activo corriente	2,826,904

Inversiones en acciones (Nota G)	200,000
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota H)	1,159,358
Otros activos (Nota I)	1,002,037
Total del activo	5,188,299

Cuentas de Orden deudoras (Nota O)	335,135
------------------------------------	---------

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Corriente:

Documentos por pagar (Nota J)	290,270
Cuentas por pagar (Nota K)	2,290,812
Impuestos y retenciones por pagar (Nota L)	230,794
Gastos acumulados por pagar (Nota M)	288,913
Total pasivo corriente	3,100,789

Pasivo Largo Plazo:

Cuentas por pagar, (Nota N)	288,751
Total pasivo corriente	288,751

Total del pasivo	3,389,540
-------------------------	------------------

Inversión de los Accionistas:

Capital social	680,000
Utilidad años anteriores	26,796
Reserva legal (Nota P)	340,000
Reserva de capital (Nota Q)	102,260
Utilidad del ejercicio	649,703
Total inversión de los accionistas	1,798,759

Total del pasivo e inversión de los accionistas	5,188,299
--	------------------

Cuentas de Orden acreedoras (Nota O)	335,135
--------------------------------------	---------



Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

Ventas	10,677,318
Otros ingresos	52,759
Dividendos percibidos	4,899
Total ingresos	10,734,976

(-) COSTOS Y GASTOS:

Costo de venta	1,922,442
Gastos de operación	2,215,762
Gastos administrativos y ventas	5,439,508
Gastos financieros	62,279
Total costos y gastos	9,639,991

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS

1,094,985

(-) 15% participación de trabajadores

184,254

(-) 25% impuesto a la renta

261,028

UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS

649,703



Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2003	680,000	340,000	102,260	26,783	1,068,111	2,217,154
Transferencias	-	-	-	-	(1,068,111)	(1,068,111)
Ajustes años anteriores	-	-	-	13	-	13
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	649,703	649,703
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	680,000	340,000	102,260	26,796	649,703	1,798,759

Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación	
Utilidad neta del ejercicio	649,703
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	354,987
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento de cuentas por cobrar	(522,576)
Aumento de inversiones temporales	(6,039)
Aumento de inventarios	(131,269)
Disminución de gastos anticipados	4,198
Aumento en otro activo	(343,770)
Aumento en documentos por pagar	45,296
Aumento en cuentas por pagar	1,338,237
Disminución en impuestos por pagar	(187,773)
Disminución en pasivos acumulados	(111,816)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	1,089,178
Cambios en actividades de inversión:	
Aumento de propiedad, planta y equipos	(339,264)
Dividendos ejercicio 2002	(1,068,112)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,407,376)
Cambios en actividades de financiamiento:	
Disminución en documentos por pagar	(170,099)
Aumento en pasivos a largo plazo	237,106
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	67,007
Disminución de efectivo	(251,191)
Saldo de efectivo al inicio del año	502,094
Saldo de efectivo al final del año	250,903

Vea notas a los estados financieros

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

CARRO SEGURO CARSEG S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 16 de Abril de 1993 e inscrita el 6 de Mayo de 1993 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal, dedicarse a instalar y desarrollar bajo licencia y asistencia técnica de empresas extranjeras, un sistema de recuperación de vehículos robados.

La compañía está calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #35 a partir del 1 de Marzo de 1997, Resolución #5505 del 9 de Diciembre de 1996.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

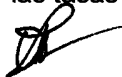
Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Inventarios: los inventarios están valorados al precio promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto los inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Inversiones en acciones: las inversiones en acciones están registradas al costo.

Propiedad, instalaciones y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2003, fueron registrados al costo de adquisición, las adquisiciones de años anteriores se encuentran registradas al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	Índice de depreciación
Instalaciones	10 %
Muebles, enseres y equipos	10 %
Equipos de comunicación	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de computación	33 %

Cargos Diferidos: los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

B – CAJA y BANCOS

Caja	4,405
Bancos locales	181,067
Bancos del exterior	8,298
Tarjetas de crédito	57,133
Total	250,903

C – INVERSIONES TEMPORALES

<u>Certificado de depósito</u>	
Banco Bolivariano	744
Banco del Pichincha	3,594
Interfondos	32,945
Cibc Oppenheimer	3,042
Total	40,325

D - CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1,345,589
Empleados	31,665
Relacionadas	187,328
Accionistas	28,821
Impuestos anticipados	2,505
Anticipo a proveedores	12,736
Otros	491,739
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(7,899)
Total	2,092,484

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E – INVENTARIOS

Componentes Hunter (1)	213,850
Componentes Chaser (2)	19,912
En consignación	62,006
En custodia	20,952
Accesorios	18,512
Importaciones en tránsito	2,506
Total	<u>337,738</u>
(1) Dispositivos para autos y camionetas	
(2) Dispositivo para barcos y camiones	

F – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Seguros pagados por anticipado	56,627
Arriendos pagados por anticipado	17,655
Proveeduría	31,172
Total	<u>105,454</u>

G – INVERSIONES EN ACCIONES

Lucent Ecuador Corp. S. A. (1)	200,000
Total	<u>200,000</u>

(1) Corresponde a la inversión en la compañía Witcoff S.A., se contabiliza al costo.

H – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 1 de Enero de 2003	Adiciones	Reclasificaciones y/o retiros	Saldo al 31 de Diciembre de 2003
Terreno	265,190	-	-	265,190
Instalaciones	91,335	-	-	91,335
Muebles y enseres	84,685	18,022	-	102,707
Equipos de oficina	94,213	44,344	(2,880)	135,677
Equipos de computación	226,381	87,147	(77,974)	235,554
Vehículos	391,633	148,218	(132,916)	406,935
Equipos de comunicación	54,042	3,574	(10,265)	47,351
Equipos de activación	768,795	26,404	(257,450)	537,749
Equipo de seguridad	43,844	-	(1,160)	42,684
Otros equipos	21,940	11,555	(994)	32,501
	<u>2,042,058</u>	<u>339,264</u>	<u>(483,639)</u>	<u>1,897,683</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	860,918	364,009	(486,602)	738,325
Total	<u>1,181,140</u>	<u>(24,745)</u>	<u>2,963</u>	<u>1,159,358</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I – OTROS ACTIVOS

Depósitos en garantía	17,276
Gastos mantenimiento	108,080
Préstamos a empleados largo plazo	56,878
Cuentas por cobrar largo plazo (1)	819,803
Total	1,002,037

(1) Corresponde a Proyectodo S. A. (compañía relacionada) \$ 779,803 y \$40,000 del Banco Bolivariano (Leasing).

J- DOCUMENTOS POR PAGAR

Banco del Pacífico (1)	170,099
Banco Bolivariano	72,530
Banco del Pichincha, Amerafin	4,161
Seguros	37,550
Gmac del Ecuador S.A.	5,930
Total	290,270

(1) Préstamo sobre firmas con vencimiento el 20 de Octubre de 2004, con 8,95% de interés y pagos trimestrales. Se incluye garantía personal solidaria del señor Alex Ripalda Burgos, presidente de la compañía.

K- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	443,694
Cuentas por pagar	345,220
Proveedores del exterior	775,128
Accionistas	456,948
Relacionadas	268,999
Otras cuentas por pagar	823
Total	2,290,812

Estas cuentas no devengan ningún tipo de interés.

L- IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Impuesto a la renta, compañía	47,733
Impuesto pago al exterior, retenido	35,670
Impuesto al valor agregado, retenido	93,452
Retención en la fuente, empleados	10,806
Retención en la fuente, 1%	5,741
Retención en la fuente, 5%	1600
Retención en la fuente, 8%	21,357
Aporte individual al I.E.S.S.	12,105
Préstamos quirografarios	2,330
Total	230,794



CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

M- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aporte patronal al I.E.S.S.	16,031
Fondo de reserva	51,202
15% participación trabajadores	122,282
Vacaciones	70,162
Intereses por pagar	2,580
Décimo cuarto sueldo	15,949
Décimo tercer sueldo	10,707
Total	288,913

N- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Witcoff	198,789
Proveedores locales (1)	86,562
Depósito en Garantía, Impsatel	3,400
Total	288,751

(1) No devengan ningún tipo de interés.

O- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas de orden representan US\$ 335,135 por concepto de garantía dadas por compra de vehículos para empleados (US\$ 314,973.12) y Leasing (US\$ 20,161.80).

P- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Q- RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a las transferencias de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar la NEC 17 en el año 2000.

