

***C.P.A. Angel Barahona Lastre***

***Auditor Independiente***

***Cartimex S.A.***



***Informe del Auditor Independiente  
De los  
Estados Financieros por el año  
Terminado al 31 de Diciembre del  
2.004 y 2003***

**CARTIMEX S.A.**  
**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

---

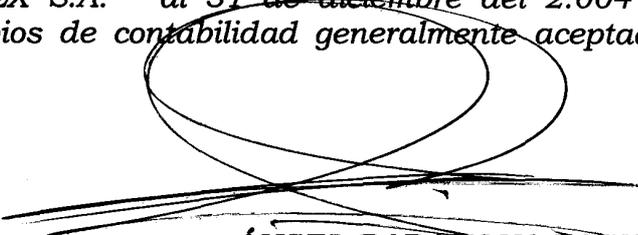
<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>Pag.</u></b>
<i>Informe de Auditor Independiente</i>	.....2
<b><i>Estados Financieros</i></b>	
<i>Balance General</i>	.....3
<i>Estado de Resultados</i>	.....4
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>	.....5
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	.....6
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	.....7-12

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

**A los Accionistas**  
**"CARTIMEX S.A."**  
**Guayaquil - Ecuador**

1. He efectuado la auditoria del Balance General de " CARTIMEX S.A. ", al 31 de diciembre del 2.004 y 2003 de los estados conexos de resultados, estado de evolución de patrimonio y cambios de la posición financiera por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
2. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
3. En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los estados financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CARTIMEX S.A." al 31 de diciembre del 2.004 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Mayo, 12 del 2.005**  
**Guayaquil - Ecuador**

  
**ÁNGEL BARAHONA LASTRE**  
**LICENCIA PROFESIONAL N°. 3376**  
**SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 130**

**CARTIMEX S.A.**

**Balance General**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

(Expresado en Dólares)

Efectivo caja y Bancos	<b>A</b>	171,848	17,459
Inversiones	<b>B</b>	21,052	-
Cuentas por cobrar	<b>C</b>	1,782,547	915,295
Inventarios	<b>D</b>	2,501,064	1,463,267
Pagos anticipados	<b>E</b>	139,722	192,744
Otros Activos Corrientes		19,035	6,921
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4,635,268</b>	<b>2,595,685</b>
<b>FIJO</b>			
Propiedad, Muebles y Equipo	<b>F</b>	703,682	674,925
<b>DIFERIDOS</b>			
GASTOS AMORTIZABLES		213,259	45,474
AMORTIZACION ACUMULADA		181,066	11,609
		32,193	33,865
INVERSIONES PERMANENTES		550,074	64,221
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>5,921,217</b>	<b>3,391,914</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias	<b>G</b>	150,988	167,560
Cuentas y Provisiones por Pagar	<b>H</b>	3,556,878	1,754,472
Impuestos por pagar	<b>I</b>	91,912	31,669
		3,799,778	1,953,701
Pasivos a Largo Plazo	<b>J</b>	781,460	265,738
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,581,238</b>	<b>2,219,439</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		5,000	5,000
Reservas		178,279	188,824
Aporte a fut. Capitalizaciones		730,000	730,000
Utilidad Ejercicios anteriores		165,309	59,757
Utilidad del Ejercicio		261,391	95,007
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1,339,979</b>	<b>1,078,588</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,921,217</b>	<b>3,298,027</b>

**Ver notas a los Estados Financieros**

**CARTIMEX S.A.**

**Estado de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

*(Expresado en Dólares)*

**ESTADO DE RESULTADO**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>INGRESOS NETOS</b>		
Ventas	17,066,546	7,839,935
Devoluciones	595,207	597,203
Otros	66,244	37,818
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>16,537,583</b>	<b>7,280,550</b>
<b>COSTO Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas y Servicios	15,017,851	6,477,132
Gastos Administrativos y ventas	469,621	626,181
Gastos Financieros	126,309	28,205
Otros Egresos	513,777	-
	<b>16,127,557</b>	<b>7,131,518</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>410,026</b>	<b>149,032</b>
(-) 15% de Participación de Trabajadores	61,504	22,355
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>348,522</b>	<b>126,677</b>
(-) 25% DE Impuesto a la Renta	87,130	31,669
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>261,391</b>	<b>95,008</b>

**Ver notas a los Estados Financieros**

**CARTIMEX S.A.**

**Estado de Evolución de Patrimonio**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		AUMENTO DE CAPITAL	RESERVAS		UTILIDAD Y/O	TOTAL
	ACCIONES	DOLARES	APORTE A FUT. CAPITALIZACION	LEGAL	FACULT.	PERDIDAS ACUMULADAS	
<b>Al 31 de Diciembre de 2003</b>	125.000	5.000	730.000	23.001	165.823	59.757	983.581
Más (menos) transacciones durante el año:							
Incremento año 2004							
Usos año 2004				-5.173	-5.372		-10.545
Utilidades no Distribuidas						105.552	105.552
Utilidad del ejercicio						261.391	261.391
<b>Saldo al 31 de diciembre 2004</b>	<b>125.000</b>	<b>5.000</b>	<b>730.000</b>	<b>17.828</b>	<b>160.451</b>	<b>426.700</b>	<b>1.339.979</b>

**Ver notas a los Estados Financieros**

**CARTIMEX S.A.**

**Estado de Flujo de Efectivos**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004**

*(Expresado en Dólares)*

**1. Flujo de Fondos provenientes de la Operación del Negocio**

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>261,391</b>	
(+) Depreciación y amortización	56,049	
<b>Flujo de caja de la Utilidad</b>	<b>317,440</b>	
(-) Aumento en las Cuentas por cobrar	842,492	
(-) Aumento de los Inventarios	1,037,797	
(+) Disminución en pagos anticipados	33,986	
(-) Aumento de otros deudores	20,206	
(-) Aumento de activos diferidos	1,622	
<b>Flujo de caja proveniente de las operaciones</b>		<b>1,550,990</b>

**2. Flujo de Fondos Provenientes de Inversiones**

(-) Aumento de Inversiones a largo plazo	485,854	
(-) Aumento de Activos Fijos	84,806	

**Flujo de caja proveniente de las inversiones** **570,660**

**3. Flujo de Fondos Provenientes de Financiación**

(-) Disminución de sobregiros	3,923	
(+) Aumento de obligaciones bancarias	18,428	
(+) Aumento de Proveedores	1,656,476	
(+) Aumento de deuda a largo plazo	515,722	
(+) Aumento de otros pasivos	106,795	

**Flujo de caja proveniente de las operaciones** **2,293,498**

**Aumento de efectivo** **171,848**

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003

---

### PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**CARTIMEX S.A.-** Fue constituido el 30 de Abril del 1997 en Guayaquil – Ecuador e inscrita el 6 de Mayo de ese año en el Registro Mercantil N°. 7.384 en la Resolución N°.97-2-1-1-0001763 en fojas 23.341 a 23352 bajo el N°.11.645 del repertorio. La actividad principal **CARTIMEX S.A.** es la de Compra, venta, permuta, arrendamiento, importación y/o exportación de todo tipo de aparatos, maquinarias, equipos, repuestos, accesorios, componentes, partes y piezas electrónicas, eléctricas y computacional, para oficina. Desde su inicio se ha dedicado a la venta por mayor de partes y piezas de computadoras y equipos electrónicos.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, son mencionadas a continuación:

**Base de Presentación .-** Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas de Ecuatoriana de Contabilidad ( NEC ) y leyes promulgados por la Superintendencias de Compañías del Ecuador.

**Cuentas por Cobrar.-** Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro.

**Inventarios.-** Están valorizados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

**Gastos anticipados.-** Estos valores corresponde a seguros e impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2005.

**Propiedad, vehículo y Equipo.-** Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículo	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Equipo de Comunicación	10%

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

---

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

**Capital social.**- Al 31 de Diciembre del 2.004, el capital social de la Compañía esta representado por 125.000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

**Reserva Legal.**- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva de Capital.**- La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en Registro Oficial No. 483 del 28 de Dic/2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- La compañía reconoce ingresos por venta de partes de accesorios de computadoras. Los gastos se registran en el momento en que ocurren

**Participación de trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad neta del ejercicio.

**Impuesto a la Renta.**- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de Impuesto a la de renta.

**Eventos Subsecuentes.**- Entre Diciembre 31 de 2004 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Marzo 12 del 2.005) no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003

### NOTA 1. - EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de efectivo y bancos es el siguiente:

#### A- CAJA - BANCOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cajas</u>		
Caja Mayor	5,983	290
<u>Bancos</u>		
BANCO BOLIVARIANO	82,192	-
BANCO DE GUAYAQUIL	66,776	-
BANCO DEL PACIFICO	1,990	1,517
BANCO FICHINCHA	-	7,104
BANCO FICHINCHA	8,784	3,375
PRODUBANCO	853	4,749
BANCO PNB	5,270	424
	<u>171,849</u>	<u>17,459</u>

### NOTA 2. - INVERSIONES A CORTO PLAZO

#### B.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2.004, la Compañía mantenía Inversiones a 30 días plazo con la tasa de interés del 3.5% con el banco del Pacifico.

### NOTA 3. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

#### C.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Cientes	1,345,058	762,446
Compañías Relacionadas	44,649	98,040
Anticipos y préstamos empleados	156,162	-
Anticipos Varios	20,206	21,314
Anticipo Proveedores	-	-
Otras cuentas por cobrar	44,375	33,495
Documentos por cobrar	175,599	-
Provisión cuentas incobrables	-8,055	-
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<u>1,777,994</u>	<u>915,295</u>

# CARTIMEX S.A.

## **Notas a los Estados Financieros** **Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

---

### **NOTA 4. - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de los inventarios es el siguiente:

#### **D.- INVENTARIOS DE MERCADERIAS**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Inventarios	2,501,064	1,463,267
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>2,501,064</u></b>	<b><u>1,463,267</u></b>

### **NOTA 5. - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

#### **E.- PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Retenciones en la fuente	139,722	185,823
Depositos en garantía	2,834	1,034
Seguros	16,201	5,887
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b><u>158,757</u></b>	<b><u>192,744</u></b>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003

### NOTA 6. - PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de los activos fijos es el siguiente:

#### F.- PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
<b><u>FIJO NO DEPRECIABLE</u></b>		
TERRENOS	126,045	170,811
OBRAS DE ARTE	4,682	-
<b><u>FIJO DEPRECIABLE</u></b>	-	-
EDIFICIO	438,177	-
MONTACARGA Y EQUIPO	28,335	-
MUEBLES Y ENSERES	64,333	52,736
EQUIPOS DE OFICINA	2,082	-
VEHICULOS	56,746	21,427
UTILES HERRAMIENTAS	1,102	-
EQUIPOS DE COMPUTACION	30,786	15,502
ACONDICIONADORES DE AIRE	22,140	-
INSTALACION ELECTRICAS	6,871	17,745
INSTALACION TELEFONICA	4,572	-
PERCHAS Y EXHIBIDORES	1,012	-
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-	423,413
<b>Subtotal</b>	<b>786,882</b>	<b>701,634</b>
(-) Depreciación Acumulada	83,200	26,709
<b>TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO</b>	<b><u>703,682</u></b>	<b><u>674,925</u></b>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003

### NOTA 7. - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de las obligaciones con financieras y bancos es el siguiente:

#### G.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Banco de Guayaquil	100,000	120,000
Banco de Bolivariano	6,676	-
Bank Audic	34,353	43,951
Banca del Pacifico	-	3,609
Banco de Guayaquil	9,959	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b><u>150,988</u></b>	<b><u>167,560</u></b>

### NOTA 8. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

#### H.- CUENTAS POR PAGAR

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	2,320,645	1,571,472
PROVEEDORES LOCALES	131,454	-
ITTEK	40,059	-
ECUAENLACE	10,562	-
CITICORP	13,782	-
CIAVINPRO S.A	283,500	-
XTRATECH	4,634	-
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	56,314	50,000
Bruno Foggi	450,000	-
Bertha Cedeño	99,999	-
JACK ESKENAZI	-	98,000
LOADTRADER	35,000	35,000
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>3,445,948</u></b>	<b><u>1,754,472</u></b>

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003**

---

#### **NOTA 9. - IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de Impuestos por pagar es el siguiente:

##### **I.- IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
IMPUESTO A LA RENTA	87,130	31,669
RETENCIONES EN LA FUENTE	3,299	-
RETENCIONES DE IVA	1,483	-
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b><u>91,912</u></b>	<b><u>31,669</u></b>

#### **NOTA 10. - PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, un detalle de los pasivos pagar a largo plazo es el siguiente:

##### **J.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

BANCO DEL PACIFICO	200,000	-
BANCO BOLIVARIANO	581,460	-
BANCO DE GUAYAQUIL	-	12,295
BANCO DEL PICHINCHA	-	253,442
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b><u>781,460</u></b>	<b><u>265,738</u></b>