



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
Dicompu S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Dicompu S.A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. No hemos auditado los estados financieros de Dicompu S.A. al 31 de diciembre del 2001, fueron examinados por otro auditor, cuyo informe nos ha sido entregado, esta fechado en Noviembre 28 del 2003, expresando un dictamen sin salvedad.
2. Excepto por lo que se explica en el siguiente párrafo efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 2003, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacer de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoria.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiese haberse determinado necesario, se hubiere podido examinar la evidencia acerca de los asuntos mencionados en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en estos los aspectos importantes, la situación financiera de Dicompu S.A. al 31 de diciembre



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Auditoria y Balances S.A. AUDIBASA
REG. No. SC-RNAE-2-487

Carlos V. Córdova
Socio
Licencia Profesional No. 29698

30 de Junio del 2004



Dicompu S.A.

Balances Generales

31 de Diciembre
2003 2002
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	21,217	55,481
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	437,231	917,378
Inventarios (Nota 4)	1,077,438	854,133
Total activos corrientes	<u>1,535,886</u>	<u>1,826,992</u>

Propiedades, Planta y Equipos (Nota 5):

Instalaciones	1,996	1,915
Muebles y enseres	31,417	31,167
Equipos de oficina	2,810	1,800
Equipos de Computación	42,673	41,773
Vehículos	24,985	7,672
Equipos de Comunicación	9,495	9,046
Total al costo	<u>113,376</u>	<u>93,373</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>32,528</u>	<u>11,771</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>80,848</u>	<u>81,602</u>

Otros Activos

Otros Activos	12,063	3,765
Total activos	<u>1,628,798</u>	<u>1,912,359</u>

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Obligaciones Bancarias (Nota 6)	100,000	-
Cuentas por Pagar (Nota 7)	375,017	831,703
Gastos acumulados	7,553	5,827
Total pasivos corrientes	<u>482,570</u>	<u>837,530</u>

Obligaciones a Largo Plazo (Nota 8)

1,027,853 893,581

Patrimonio de accionistas:

Capital Pagado (Nota 9)	10,000	800
Aportes para futuras Capitalizaciones	76,426	155,251
Utilidades retenidas	31,949	25,197
Total patrimonio de accionistas	<u>118,375</u>	<u>181,248</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,628,798 1,912,359

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	3,635,311	2,854,907
Costo de ventas	3,230,009	2,501,586
Utilidad bruta	405,302	353,321
Gastos de operación:		
Ventas	165,135	67,349
Administrativos	187,682	246,269
	352,817	313,618
Utilidad de operación	52,485	39,703
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(7,025)	(4,912)
Otros	(79)	-
	(7,104)	4,912
Utilidad del ejercicio	45,381	34,791
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	45,381	34,791
Participación de trabajadores	6,807	5,218
Impuesto a la renta (Nota 11)	9,643	7,393
Total	16,450	12,611
Utilidad neta	28,931	22,180

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativ a	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	800	155.251	-	-	3.017	159.068
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	22.180	22.180
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	800	155.251	-	-	25.197	181.248
Aumento de Capital	9.200					9.200
Transferencia a Accionista		(78.825)				(78.825)
Distribución de Dividendos					(22.179)	(22.179)
Utilidad neta, 2003					28.931	28.931
	10.000	76.426			31.949	118.375

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre**

2003

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	3,635,311
Pagado a proveedores y empleados	(3,761,734)
Intereses pagados	(7,104)
Otros, neto	-

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (133,527)

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:

Compras de propiedades, planta y equipos	(20,003)
Aumento de Capital	9,200
Préstamos Accionistas	134,272

Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión 123,469

Efectivo usado por actividades de financiación:

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(78,826)

Efectivo neto usado por actividades de financiación 21,174

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo (34,265)

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año 55,482

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año 21,217

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta 45,381

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo

Neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones 20,757

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar 480,147

Disminución (Aumento) en inventarios (223,305)

Disminución (Aumento) en cargos diferidos (8,298)

Aumento (disminución) en cuentas por pagar (456,686)

Aumento (disminución) en gastos acumulados 8,477

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (133,527)

Ver notas adjuntas.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre 1703 y Av. Del Ejercito Edif.: LA CONCORDIA - 4to. Piso Of.: 401 • Telfs.: 2320778 - 2326682

Quevedo: Av. June Guzmán Cortez 632 entre la 11 y la 12 Edif. CHANLEESA 1er. Piso

Telfs.: 094385497 - (05) 757244 • Casilla Postal: 09-01-1191

E-mail: audibasa@hotmail.com



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2003

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 10 de Mayo del 2001, en la ciudad de Guayaquil y su principal actividad es la comercialización de computadoras; así como, repuestos y todas las partes internas que los conforman; medios de conservación de información; impresoras láser mecánicas, de impacto, digitales y suministros de las mismas.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2003	6,07%
2002	9,4%
2001	22,4%

2. Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.



Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres, equipos de oficina y Equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración de costos asociados por la posible devolución de los bienes.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Estados de Flujos de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	291,490	691,488
Relacionadas	10,824	206,443
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto	111,665	16,237
Funcionarios y empleados	17,383	3,210
Accionistas	6,590	-
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(721)	-
	<u>437,231</u>	<u>917,378</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y documentos pendientes de cobro por ventas de mercaderías.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002, fueron como sigue:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	721	-
Saldo al final del año	<u>721</u>	<u>-</u>



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten en lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercaderías	1,077,438	808,490
En transito	-	45,643
	1,077,438	854,133

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Instalaciones	1,915	81	-	1,996
Muebles y enseres	31,167	250	-	31,417
Equipos de Oficina	1,800	1,010	-	2,810
Equipos de Comunicación	9,046	449	-	9,495
Vehículos	7,672	18,924	(1,611)	24,985
Equipos de Computación	41,773	900	-	42,673
	93,373	21,614	(1,611)	113,376
Depreciación acumulada	(11,771)	(20,757)	-	(32,528)
	81,602	857	(1,611)	80,848

6. Obligaciones Bancarias

Al 31 de Diciembre del 2003, representa préstamo hipotecario a 359 días, desde diciembre 12 del 2003 hasta diciembre 5 del 2004 e interés del 16%.



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	362,033	794,314
Impuestos por pagar	12,984	37,389
	<u>375,017</u>	<u>831,703</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 60 días y sin interés.

8. Obligaciones a Largo Plazo

Consisten en préstamos del accionista, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital pagado consiste de 10,000 acciones ordinarias (800 acciones en el año 2002) con un valor nominal unitario de US \$ 1.00.

El 24 de Febrero del 2003, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 9,200.00, mediante el pago inmediato en efectivo del 25% y el saldo a dos años. La escritura pública correspondiente fue inscrita en la Notaria Décima Sexta del Cantón Guayaquil el 25 de Febrero del 2003.

10. Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2003 no existieron transacciones importantes con partes y compañías relacionadas que merezcan revelarse



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador, las pérdidas acumuladas declaradas para efectos tributarios pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los 5 periodos impositivos subsiguientes sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.
