



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

---

## **DICOMPU S.A.**

Estados Financieros Auditados por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2004  
E Informe de los Auditores Independientes





**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

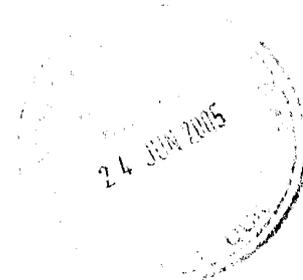
## Informe de los Auditores Externos Independientes

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 2004 y 2003, 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener 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. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones revelantes 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. En nuestra opinión, 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 del 2004 y 2003, 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



**10 de Junio del 2005**



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

Dicompu S.A.

Balances Generales

**31 de Diciembre**  
**2004**                      **2003**  
(US Dólares)

	2004	2003
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	45,700	21,217
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	395,683	437,231
Inventarios (Nota 4)	1,101,090	1,077,438
Total activos corrientes	1,542,473	1,535,886
Propiedades, Planta y Equipos (Nota 5):		
Instalaciones	1,996	1,996
Muebles y enseres	33,718	31,417
Equipos de oficina	1,114	2,810
Equipos de Computación	49,551	42,673
Vehículos	39,274	24,985
Equipos de Comunicación	-	9,495
Total al costo	125,653	113,376
(-) Depreciación acumulada	47,212	32,528
Total propiedades, planta y equipos	78,441	80,848
Otros Activos	3,765	12,064
Total activos	1,624,679	1,628,798
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Bancarias (Nota 6)	60,000	100,000
Cuentas por Pagar (Nota 7)	664,767	375,017
Gastos acumulados	17,511	7,553
Total pasivos corrientes	742,278	482,570
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 8)	236,620	1,027,853
Patrimonio de accionistas:		
Capital Pagado (Nota 9)	10,000	10,000
Aportes para futuras Capitalizaciones	476,293	76,426
Reserva de Capital	76,426	
Utilidades retenidas	83,062	31,949
Total patrimonio de accionistas	645,781	118,375
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,624,679	1,628,798

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	3.393,725	3,635,311
Costo de ventas	2.965,059	3,230,009
Utilidad bruta	428,666	405,302
Gastos de operación:		
Ventas	219,149	165,135
Administrativos	194,665	187,682
	413,814	352,817
Utilidad de operación	14,852	52,485
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(26,286)	(7,025)
Otras Rentas	65,807	
Otros	-	(79)
	39,521	(7,104)
Utilidad del ejercicio	54,373	45,381
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	54,373	45,381
Participación de trabajadores	8,156	6,807
Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	11,555	9,643
Total	19,710	16,450
Utilidad neta	34,662	28,931

*Ver notas adjuntas.*



Dicompu S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserv a Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	800	155,251		-	25,197	181,
Aumento de Capital	9.200					9.200
Transferencia a Accionista		(78.825)				(78.825)
Distribución de Dividendos					(22.179)	(22.179)
Utilidad neta, 2003					45.382	45.382
	10,000	76,426			48.400	134.826
Transferencia		(76.426)	76.426			
Aporte para futura Capitalización		476,293				476.293
Utilidad neta, 2004					34,662	34.662
	10,000	476,293	76.426		83.062	645.781

*Ver notas adjuntas.*



Dicompu S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el  
31 de Diciembre

2004

(US Dólares)

**Efectivo proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	3.459.532
Pagado a proveedores y empleados	2.987.173
Otros	54.373
Intereses pagados	26.286
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	391.700

**Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:**

Compras de propiedades, planta y equipos	12.277
Aumento de Capital	
Préstamos Accionistas	791.233
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	803.510

**Efectivo usado por actividades de financiación:**

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	40.000
Aportes para futuras capitalizaciones	476.293
Efectivo neto usado por actividades de financiación	436.293

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	24.483
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	21.217
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	45.700

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

Utilidad neta	34.662
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	14.684
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	41.548
Disminución (Aumento) en inventarios	(23.652)
Disminución (Aumento) en cargos diferidos	8.298
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	289.750
Aumento (disminución) en gastos acumulados	9.958
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	391.700

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

**Notas a los Estados Financieros**

Diciembre 31 del 2004

**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>
2004	2.00%
2003	6,07%
2002	9,4%

**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.



Dicompu S.A.

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 imponible 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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	310.138	291,490
Relacionadas	17.978	10,824
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto	46.202	111,665
Funcionarios y empleados	13.328	17,383
Accionistas	983	6,590
Pagos anticipados	7.775	
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(721)	(721-
	<u>395.683</u>	<u>437,231</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 incobrables" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003, fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	721	-
Provisión con cargo a resultados	-	721
Saldo al final del año	<u>721-</u>	<u>721</u>



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Inventarios**

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

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercaderías	<b>1.101,090</b>	1,077,438
En tránsito	-	-
	<b>1.101,090</b>	1,077,438

**5. Propiedad, Planta y Equipos**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo Final</b>
		<i>(US Dólares)</i>		
Instalaciones	1,996			<b>1,996</b>
Muebles y enseres	33,217	502		<b>33,718</b>
Equipos de Oficina	1,010	104		<b>1,114</b>
Vehículos	34,031	5,242		<b>39,274</b>
Equipos de Computación	43,123	6,428		<b>49,551</b>
	113,377	12,276		<b>125,653</b>
Depreciación acumulada	(32,528)	(14,684)		<b>(47,212)</b>
	80,849	2,408		<b>78,441</b>

**6. Obligaciones Bancarias**

Al 31 de Diciembre del 2004, representa préstamos hipotecarios según el siguiente detalle:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano operación 48668 Otorgada el 12 de diciembre del 2003 a un interés del 16%		100,000
Banco Bolivariano operación 55426 Otorgada el 01 de Septiembre del 2004 a un interés del 14%	<b>20,000</b>	
Banco del Pichincha Otorgada el 24 de septiembre del 2004 a un interés del 11%	<b>40,000</b>	
	<b>60,000</b>	100,000



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:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	658,474	362,033
Impuestos por pagar	6,293	12,984
	<b>664,767</b>	<b>375,017</b>

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**

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

**10. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Durante el año 2004 no existieron transacciones importantes con partes y compañías relacionadas que merezcan revelarse

**11. 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.

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad Neta	54.372	45.382
15% Participación de trabajadores	8.156	7.017-
Gastos no deducibles	1.338	1.401
Base para el calculo de impuesto a la renta	47.555	39.766
25% Impuesto A la Renta	11.889	9.942
Retenciones en la fuente del año	30.659	17.985
Crédito a favor de retenciones en la fuente	18.770	8.043



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

---

**12. Eventos Subsecuentes**

Al 28 de mayo del 2005, y durante la elaboración de este Informe se han presentado los siguientes eventos subsecuentes:

**Precio de transferencia.-** En diciembre del 2004 a través del Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se emitieron varias reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, con respecto al Precio de Transferencia y específicamente al tratamiento contable y tributario de operaciones entre compañías relacionadas, y entre compañías ecuatorianas o domiciliadas en el Ecuador y otras ubicadas en el exterior. A la fecha aún no se emite por parte del Servicio de Rentas Internas disposiciones respecto a las bases para la elaboración de los Informes de Precio de Transferencia.

**Cambio de Gobierno.-** En semana del 17 al 20 de abril del 2005, en el Ecuador se presentaron dos acontecimientos políticos que marcaron el inicio de lo que ocurriría originándose que el 20 de abril del 2005, a través de protestas sociales se termine con el Gobierno del Ing. Lucio Paredes, reemplazándolo en la forma que establece la Constitución del Estado Ecuatoriano por parte del Dr. Alfredo Palacio. Las medidas en el campo económico que adopte el nuevo Gobierno no se conocen aún hasta la fecha.

---