

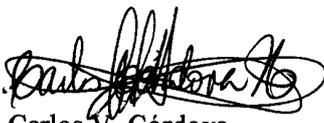


Informe de los Auditores Externos Independientes

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 2005 y 2004, 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 auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2005 y 2004, 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.

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



Carlos V. Córdova
Socio

Licencia Profesional No. 29698

26 de Junio del 2006





Dicompu S.A.

Balances Generales

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|-----------|
| | 2005 | 2004 |
| | (US Dólares) | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | 4,775 | 45,700 |
| Cuentas por Cobrar (Nota 3) | 493,720 | 395,683 |
| Inventarios (Nota 4) | 571,117 | 1.101,090 |
| Total activos corrientes | 1.069,612 | 1.542,473 |
| Propiedades, Planta y Equipos (Nota 5): | | |
| Instalaciones | 3,115 | 1,996 |
| Muebles y enseres | 34,434 | 33,718 |
| Equipos de oficina | 3,594 | 1,114 |
| Equipos de Computación | 57,078 | 49,551 |
| Vehículos | 67,421 | 39,274 |
| Equipos de Comunicación | - | - |
| Total al costo | 165,642 | 125,653 |
| (-)Depreciación acumulada | 61,913 | 47,212 |
| Total propiedades, planta y equipos | 103,729 | 78,441 |
| Otros Activos | 3,765 | 3,765 |
| Total activos | 1.177,106 | 1.624,679 |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Obligaciones Bancarias (Nota 6) | 182,602 | 60,000 |
| Cuentas por Pagar (Nota 7) | 344,790 | 664,767 |
| Gastos acumulados | 36,940 | 17,511 |
| Total pasivos corrientes | 564,332 | 742,278 |
| Obligaciones a Largo Plazo (Nota 8) | 252,895 | 236,620 |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital Pagado (Nota 9) | 20,000 | 10,000 |
| Aportes para futuras Capitalizaciones | 148,124 | 476,293 |
| Reserva de Capital | 76,426 | 76,426 |
| Utilidades retenidas | 115,329 | 83,062 |
| Total patrimonio de accionistas | 359,879 | 645,781 |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas | 1.177,106 | 1.624,679 |

Ver notas adjuntas.

Guayaquil: Av. 9 de Octubre No. 1703 y Av. del Ejército Edif.: LA CONCORDIA – 4to. Piso Of.:401 •Telfs.: 2326-682

Telf.: 095107016 • Casilla Postal: 09-01-1191

E-mail: audibasa@hotmail.com



Dicomp S.A.
Estados de Resultados

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------------------|-----------|
| | 2005 | 2004 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas netas | 3.612,150 | 3.393,725 |
| Costo de ventas | 3.112,563 | 2.965,059 |
| Utilidad bruta | 499,587 | 428,666 |
| Gastos de operación: | | |
| Ventas | 217,971 | 219,149 |
| Administrativos | 196,684 | 194,665 |
| | 414,655 | 413,814 |
| Utilidad de operación | 84,932 | 14,852 |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Financieros | (36,477) | (26,286) |
| Otras Rentas | 1,283 | 65,807 |
| Otros | - | - |
| | (35,194) | 39,521 |
| Utilidad del ejercicio | 49,738 | 54,373 |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 49,738 | 54,373 |
| Participación de trabajadores | 7,461 | 8,156 |
| Impuesto a la renta (Nota 11) | 10,569 | 11,555 |
| Total | 18,030 | 19,711 |
| Utilidad neta | 31,708 | 34,662 |

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

| | Capital Pagado | Aportes Para Aumento de Capital | Reserva Capital | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|------------------------------------|-------------------|--|--------------------|------------------|-------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2003 | 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 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2004 | 10.000 | 476.293 | 76.426 | - | 83.062 | 645.781 |
| Aumento de capital | 10.000 | - | - | - | - | 10.000 |
| Transferencia | - | (328.169) | - | - | - | (328.169) |
| Ajuste | - | - | - | - | 559 | 559 |
| Utilidad neta, 2005 | - | - | - | - | 31.708 | 31.708 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2005 | 20.000 | 148.124 | 76.426 | - | 115.329 | 359.879 |

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

| | Año Terminado el | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31 de Diciembre | |
| | 2005 | 2004 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 3.563.695 | 3.459.532 |
| Pagado a proveedores y empleados | 3.348.862 | 2.987.173 |
| Otros | - | 54.373 |
| Intereses pagados | 36.477 | 26.286 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 178.356 | 391.700 |
| Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión: | | |
| Compras de propiedades, planta y equipos | 39.989 | 12.277 |
| Aumento de Capital | 10.000 | |
| Préstamos Accionistas | 16.275 | 791.233 |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión | 13.714 | 803.510 |
| Efectivo usado por actividades de financiación: | | |
| Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo | 122.602 | 40.000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 328.169 | 476.293 |
| Efectivo neto usado por actividades de financiación | 205.567 | 436.293 |
| | | |
| Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo | 40.925 | 24.483 |
| Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año | 45.700 | 21.217 |
| Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año | 4.775 | 45.700 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 49.738 | 34.662 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo | | |
| Neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 14.701 | 14.684 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar | (98.037) | 41.548 |
| Disminución (Aumento) en inventarios | 529.973 | (23.652) |
| Disminución (Aumento) en cargos diferidos | - | 8.298 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | (287.710) | 289.750 |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados | 19.429 | 9.958 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 178.356 | 391.700 |

Ver notas adjuntas.



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2005

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> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2005 | 4.36% |
| 2004 | 2.00% |
| 2003 | 6,07% |

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 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:

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Clientes | 371,610 | 310,138 |
| Relacionadas | 26,950 | 17,978 |
| Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto | 77,155 | 46,202 |
| Funcionarios y empleados | 7,399 | 13,328 |
| Accionistas | - | 983 |
| Pagos anticipados | 10,606 | 7,775 |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables | - | (721) |
| | 493,720 | 395,683 |

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

4. Inventarios

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

| | 2005 | 2004 |
|-------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Mercaderías | 571,117 | 1.101,090 |



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 fueron como sigue:

| | Saldo Inicial | Adiciones | Retiros (US Dólares) | Saldo Final |
|------------------------|------------------|-----------|-------------------------|----------------|
| Instalaciones | 1,996 | 1.119 | - | 3,115 |
| Muebles y enseres | 33,718 | 716 | - | 34,434 |
| Equipos de Oficina | 1,114 | 2.480 | - | 3,594 |
| Vehículos | 39,274 | 28.147 | - | 67,421 |
| Equipos de Computación | 49,551 | 7.527 | - | 57,078 |
| | 125,653 | 39.989 | - | 165,642 |
| Depreciación acumulada | (47,212) | (14.701) | - | (61,913) |
| | 78,441 | 25.288 | - | 103,729 |

6. Obligaciones Bancarias

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

| | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------|
| | (US Dólares) | |
| Banco Bolivariano operación 55426 | | 20,000 |
| Otorgada el 01 de Septiembre del 2004 a un interés del 14% | | |
| Banco del Pichincha | | 40,000 |
| Otorgada el 24 de septiembre del 2004 a un interés del 11% | | |
| Banco DelBank | 25,000 | |
| Otorgada el 10 de Octubre del 2005 a un interés del 12% | | |
| Banco Produbanco operación 175142 | 27,461 | |
| Otorgada el 20 de Octubre del 2005 a un interés del 12.5% | | |
| Banco Bolivariano operación 97811 | 35,141 | |
| Otorgada el 20 de Octubre del 2005 a un interés del 12.5% | | |
| Banco del Pichincha | 95,000 | |
| Otorgada el 09 de Noviembre del 2005 a un interés del 10% | | |
| | 182,602 | 60,000 |

7. Cuentas por Pagar

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

| | 2005 | 2004 |
|---------------------|--------------|---------|
| | (US Dólares) | |
| Proveedores | 337,075 | 658,474 |
| Impuestos por pagar | 7,715 | 6,293 |
| | 344,790 | 664,767 |



Dicompu S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 20,000 acciones ordinarias (10.000 acciones en el año 2004) con un valor nominal unitario de US \$ 1.00.

10. Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2005 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.

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad Neta | 49,738 | 54,373 |
| 15% Participación de trabajadores | 7,461 | 8,156 |
| Gastos no deducibles | - | 1,338 |
| Base para el calculo de impuesto a la renta | 42,277 | 47,555 |
| 25% Impuesto A la Renta | 10,569 | 11,889 |
| Retenciones en la fuente del año | 30,992 | 30,659 |
| Crédito a favor de retenciones en la fuente | 20,423 | 18,770 |
