

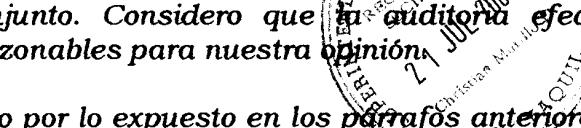
*10 f. 609*

AUDITOR EXTERNO  
SUCRE 214 ENTRE  
PEDRO CARBO Y  
PICHICHA OF. 103  
TELF: 517-514, 519-274  
CASILLA: 09-01-5946  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

**A los accionistas  
“ESLOTY S.A.”  
Guayaquil - Ecuador**

- 1) He efectuado la auditoría del Balance General de “ESLOTY S.A.”, al 31 de diciembre del 2.004 y de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo 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 auditoría.
- 2) Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoría incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en su conjunto. Considero que la auditoría 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 “ESLOTY S.A.” al 31 de Diciembre del 2.004 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**Julio, 11 del 2.005  
Guayaquil - Ecuador**

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

**ESLOTY S.A.**  
**Balance General**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**  
(Expresado en Dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>CORRIENTE</b>			
Efectivo Caja y Bancos	3	49.157,24	28.839,66
Cuentas por cobrar	4	218.684,56	206.231,76
Inventarios	5	574.517,14	410.380,19
Otros Activos Corrientes		94.467,91	83.632,61
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>936.826,85</b>	<b>729.084,22</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	<b>854.721,44</b>	<b>862.124,59</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	7	<b>42.681,34</b>	<b>527.024,91</b>
<b>OTROS ACTIVOS A L/P</b>		<b>191.612,81</b>	<b>60.736,70</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>2.025.842,44</b>	<b>2.178.970,42</b>
<b>ACTIVOS CONTINGENTES</b>		<b>17.387,36</b>	<b>16.636,38</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	8	694.594,15	412.344,73
<b>LARGO PLAZO</b>			
Documentos y Obligaciones por pagar	9	582.424,95	1.094.254,74
<b>DIFERIDO</b>			
Anticipo Clientes		<b>159,00</b>	-
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1.277.178,10</b>	<b>1.506.599,47</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>		<b>17.387,36</b>	<b>16.636,38</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		800,00	600,00
Capital por pagar		200,00	-
Aportes a Futuras Capitalizaciones		765.000,00	765.000,00
Reserva Legal		400,00	-
Resultados Acumulados		93.229,05	2.621,07
Resultado Actual		75.893,39	90.607,98
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>748.664,34</b>	<b>672.370,95</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.025.842,44</b>	<b>2.178.970,42</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**ESLOTY S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.004 – 2.003**  


---

*(Expresado en Dólares)*

	<b><u>2.004</u></b>	<b><u>2.003</u></b>
<b>INGRESOS NETOS</b>		
Ventas Netas	3.780.422,73	2.276.268,17
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b><u>3.780.422,73</u></b>	<b><u>2.276.268,17</u></b>
<b>Costo de Ventas</b>	2.932.558,18	1.848.749,08
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>2.932.558,18</u></b>	<b><u>1.848.749,08</u></b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>847.864,55</u></b>	<b><u>427.519,09</u></b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración y Ventas	473.907,75	279.739,40
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>373.956,80</u></b>	<b><u>279.739,40</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>138.753,04</u></b>	<b><u>147.779,69</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	235.203,76	155.112,43
<b>OTROS GASTOS</b>	32.915,72	91.278,24
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	14.162,68	8.003,00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>120.000,00</u></b>	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>90.607,98</u></b>
<b>15 % UTILIDAD TRABAJADORES</b>	<b><u>18.000,00</u></b>	
	<b><u>102.000,00</u></b>	

**Ver notas a los estados financieros**

**ESLOTY S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Año Terminado el 31 diciembre del 2.004 - 2.003**

(Expresado en Dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>AUMENTO CAPITAL</b>	<b>RESERVA DE</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>UTILIDAD Y/O</b>	<b>TOTAL EVOL.</b>
<b>ACCIONES</b>	<b>DÓLARES</b>	<b>NO PAGADO</b>	<b>EN TRÁMITE</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>LEGAL</b>	<b>FACULT.</b>	<b>PERDIDA ACUML.</b>	<b>PATRIMONIO</b>
<b>Al 31 de Diciembre de 2003</b>	800	800,00	-200,00	765.000,00	-	-	-93.229,05	672.370,95
Más (menos) transacciones durante el año:								
Incremento año 2004					400,00		400,00	
Usos año 2004					-	-	-	-
Utilidades Distribuidas					-	-	-	-
Utilidad del ejercicio					75.893,39		75.893,39	
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2004</b>	<b>800</b>	<b>800,00</b>	<b>-200,00</b>	<b>765.000,00</b>	<b>-</b>	<b>400,00</b>	<b>-17.335,66</b>	<b>748.664,34</b>

C.P.A. Angel Barahona Lastre

**ESLOTY S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año Terminado el 31 de diciembre del 2.004 – 2.003**  


---

*(Expresado en Dólares)*

**FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE  
OPERACIONES**

**Ingreso recibido de:**

<i>Utilidad antes del impuesto a la renta</i>	102.000,00
<i>Mas valores no desembolsados</i>	
<i>Depreciación</i>	17.833,92
<i>Amortización</i>	11.134,80
	<b>28.968,72</b>
 <i>Cuentas por pagar</i>	 111.185,45
<i>Inversiones bancarias</i>	71.845,19
<i>Acreedores varios</i>	313.999,36

**Pagado a**

<i>Incremento de cuentas por cobrar</i>	-12.452,80
<i>Activos Diferidos</i>	473.208,77
<i>Inventarios</i>	-164.136,95
<i>Otros Activos Corrientes</i>	-10.835,26
<i>Provisiones acumuladas por pagar</i>	22.323,45
<i>Impuestos por pagar</i>	-11.727,69
	 <b>296.379,52</b>

**FLUJO NETO RECIBIDO DE OPERACIONES**

**610.378,88**

**FLUJO PROVENIENTE DE INVERSIONES**

<i>Incremento de activos fijos</i>	-10.430,77
<i>Inversiones permanentes</i>	
<i>Activo intangible</i>	-130.876,11

**EFEKTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE  
INVERSIÓN**

**-141.306,88**

**FLUJO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO**

**Ingreso recibido de:**

<i>Documentos por pagar</i>	88.782,02
<i>Obligaciones a largo plazo</i>	-511.829,79
<i>Aumento de capital en trámite</i>	-200,00
<i>Utilidades no distribuidas</i>	
<i>Reserva legal</i>	400,00
	 <b>-422.847,77</b>

**Pagado a:**

Sobregiro	
Impuesto a la Renta Pagado	-25.706,65
Utilidades distribuidas	
Reserva facultativa	
	-25.706,65

**Flujo neto recibido de financiamiento**

**-448.554,42**

**AUMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTES**

**20.317,58**

**SALDO INICIAL DE CAJA**

**28.839,66**

**SALDO FINAL DE CAJA**

**49.157,24**

**ESLOTY S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004 - 2.003**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

**Descripción de Actividades**

**"ESLOTY S.A."** está constituida en Guayaquil, Ecuador desde Abril 1° del 2002 y fue inscrita el 11 de Abril de ese año en el Registro Mercantil N° 7.784 en la Resolución N° 02-G- IJ- 0002497 en fojas 48.851 a 48.870 bajo el N° 11.797 del repertorio. Su actividad, es la compra, venta, permuta, arrendamiento, importación y/o exportación de todo tipo de aparatos, maquinarias y 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.

**NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Bases de Presentación**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con 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 Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Cuentas por Cobrar**

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro.

**Inventarios**

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

**Gastos Anticipados**

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.005

**Propiedad Maquinaria y Equipo**

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las

*revalorizaciones unificados son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:*

	<u>Años</u>
<i>Vehículos</i>	5
<i>Muebles y enseres</i>	10
<i>Equipos de oficina</i>	10
<i>Equipos de Computación</i>	3
<i>Equipos de Comunicación</i>	10
<i>Otros activos fijos</i>	10

*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 800 acciones ordinarias de \$ 1,00 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 N° 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en Registro Oficial N° 483 del 28 de Diciembre del 2001 afirma que 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 ventas de partes y accesorios de computadoras. Los gastos se registran en el momento en que incurren.*

### **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% correspondiente al Impuesto a la Renta.*

### **Eventos Subsecuentes**

*Entre Diciembre 31 de 2.004 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Junio, 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.*

		<u><b>2.004</b></u>	<u><b>2.003</b></u>
<b>NOTA 3. - EFECTIVO CAJA Y BANCOS</b>		<b>49.159</b>	<b>28.840</b>
<b>CAJAS</b>		<b>3.853</b>	<b>200</b>
Cajas Mayor	3.853	<b>1</b>	<b>200</b>
<b>TOTAL CAJAS</b>		<b>3.853</b>	<b>200</b>
<b>1.- Estos valores son Fondos para gastos varios</b>			
<b>BANCOS</b>		<b>45.306</b>	<b>28.640</b>
Banco Pichincha	7.369		8.568
Banco del Austro	37.937		19.378
Banco de Guayaquil			694
<b>TOTAL BANCOS</b>		<b>45.306</b>	<b>28.640</b>
<b>1.- Estos valores son Fondos en efectivo en cuentas corrientes</b>			
<b>NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>218.685</b>	<b>206.232</b>
Clientes	203.193	<b>1</b>	202.211
Empleados	2.547		4.021
Accionistas			
Otras Cuentas por Cobrar	12.944		
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>218.685</b>	<b>206.232</b>
<b>1) Corresponden a facturas de clientes por ventas realizadas</b>			
<b>NOTA 5.- INVENTARIOS</b>		<b>574.517</b>	<b>410.380</b>
Inventarios	574.517		408.513
Importaciones en tránsito	0		1.867
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>		<b>574.517</b>	<b>410.380</b>

<b>NOTA 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>94.468</b>	<b>144.369</b>
Retenciones en la Fuente	0	11.310
Crédito Tributario (IVA)	92.601	72.323
Otros activos corrientes	1.867	60.737
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>94.468</u></b>	<b><u>144.369</u></b>
<b>NOTA 7.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>888.490,44</b>	<b>878.060</b>
Terrenos	400.000	400.000
Construcciones en Curso	357.580	357.580
Muebles & Enseres	58.686	53.754
Equipo de Oficina	14.703	12.548
Equipos de Computación	14.695	11.350
Instalaciones	10.875	10.875
Vehículos	31.952	31.952
(-) Depreciación Acumulada	-33.769	-15.935
<b>TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO</b>	<b><u>854.721,44</u></b>	<b><u>862.125</u></b>
<b>NOTA 8.- ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>249.282</b>	<b>538.098</b>
Gastos Diferidos	55.674	55.674
Intereses Acumulados Diferidos	182.032	482.424
Seguros Pagados por Anticipado	2.360	
Otros Activos Diferidos	9.215	
Amortización Acumulada	-22.208	-11.073
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b><u>227.074</u></b>	<b><u>527.025</u></b>

<b>9.- OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>7.220</b>	<b>0</b>
Otros Activos	7.220	
Gastos Anticipados		
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b><u>7.220</u></b>	<b><u>0</u></b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Mercaderías en Consignación	17.387	16.636
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>17.387</u></b>	<b><u>16.636</u></b>
 <b>NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>694.594</b>	<b>412.345</b>
Proveedores	496.989	1
Obligaciones con Ins.Financieras	88.782	0
Obligaciones con Empleados	24.488	4.928
Cuentas por Pagar IESS	4.599	1.835
Servicio de Rentas Internas	8.051	19.779
Otros Pasivos a Corto Plazo	71.686	
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>694.594</u></b>	<b><u>412.345</u></b>
<i>1) Corresponden a crédito de proveedores</i>		
 <b>NOTA 11.- PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>582.425</b>	<b>1.094.255</b>
Créditos de Accionistas	33.786	23.859
Obligaciones Bancarias	548.639	1.070.396
Intereses Aculados por Pagar		
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b><u>582.425</u></b>	<b><u>1.094.255</u></b>

<b><u>12.- PASIVO DIFERIDO</u></b>	<b>159</b>	<b>0</b>
Anticipo Clientes	159	0
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>	<b><u>159</u></b>	<b><u>0</u></b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
	<b>17.387</b>	<b>16.636</b>
Mercaderías en Consignación	17.387	16.636
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>17.387</u></b>	<b><u>16.636</u></b>