

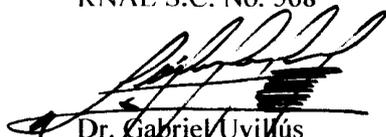
Informe de los Auditores Independientes

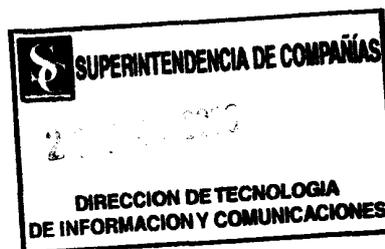
A la Junta de Accionistas
Esloty S.A.

- 1 Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjunto de Esloty S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros y las notas financieras que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de Esloty S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.
- 2 Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Esloty S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Quito-Ecuador, Abril 18 de 2008

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568


Dr. Gabriel Uvillus
SOCIO



Esloty S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

<u>Activos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Activos corrientes		
Caja y bancos <i>(nota 2)</i>	US\$ 125.864,69	US\$ 75.079.19
Cuentas por cobrar <i>(nota 3)</i>	472.581,38	232.525.16
Otras cuentas por cobrar <i>(nota 4)</i>	246.386,93	177.931.88
Inventarios <i>(nota 5)</i>	908.739,45	896.969.49
Otros activos corrientes <i>(nota 6)</i>	9.651,68	8.606.85
Total activo corriente	1.763.224,13	1.391.112.57
Activos no corrientes		
Propiedad, mobiliario y equipo <i>(nota 7)</i>	1.233.263,32	1.267.785.46
Otros activos		
Activo diferido <i>(nota 8)</i>	(427,06)	11.196.74
Otros activos a largo plazo	7.937,60	7.027.78
Total otros activos	7.510,54	18.224.52
Total activo	US\$ 3.003.997,99	US\$ 2.677.122.55
 <u>Pasivos</u>		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones bancarias <i>(nota 9)</i>	US\$ 207.123,69	US\$ 189.360.39
Proveedores <i>(nota 10)</i>	966.055,56	756.974.89
Obligaciones sociales <i>(nota 11)</i>	48.895,81	42.237.53
Impuestos por pagar	14.127,95	7.382.46
Otras cuentas por pagar <i>(nota 12)</i>	77.962,15	78.710.32
Total pasivos corrientes	1.314.165,16	1.074.665.59
Pasivos no corrientes		
Obligaciones bancarias <i>(nota 9)</i>	289.852,83	496.976.52
Proveedores	-	148.21
Total pasivos no corriente	289.852,83	497.124.73
Total pasivo	US\$ 1.604.017,99	US\$ 1.571.790.32
Patrimonio de los accionistas		
Capital social <i>(nota 14)</i>	74.800,00	74.800.00
Aportes futuras capitalizaciones	1.261.844,99	998.531.18
Reserva legal	37.400,00	24.313.31
Pérdidas acumuladas	(104.050,16)	(104.050.16)
Utilidad del ejercicio	129.985,17	111.737.90
Total patrimonio de los accionistas, neto	1.399.980,00	1.105.332.23
Total pasivo y patrimonio	US\$ 3.003.997,99	US\$ 2.677.122.55

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Esloty S.A
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Ventas netas	US\$ 6.696.761,42	US\$ 6.049.586,12
Costo de ventas	<u>(5.396.052,46)</u>	<u>(4.805.410,35)</u>
Utilidad bruta	1.300.708,96	1.244.175,77
Gastos de administración, ventas y técnico	<u>(846.023,10)</u>	<u>(982.661,41)</u>
Utilidad Operacional	454.685,86	261.514,36
Otros Ingresos (Egresos):		
Ingresos no operacionales	74.850,33	13.138,76
Gasto intereses y bancarios	(293.098,69)	(74.011,83)
Otros	(8.455,26)	(4.118,25)
Total ingresos (egresos), neto	<u>(226.703,62)</u>	<u>(64.991,32)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	<u>227.982,24</u>	<u>196.523,04</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	(34.197,34)	(29.478,46)
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(50.713,04)	(42.778,34)
Reserva legal	(13.086,69)	(12.528,34)
Utilidad a disposición de los accionistas	US\$ <u><u>129.985,17</u></u>	US\$ <u><u>111.737,90</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Esloty S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	74.800,00	765.000,00	11.784,97	(104.050,16)	101.736,95	849.271,76
Transferencias de resultados	-	101.736,86	-	-	(101.736,95)	(0,09)
Aportes accionistas	-	131.794,32	-	-	-	131.794,32
Apropiación de reserva legal	-	-	12.528,34	-	-	12.528,34
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	111.737,90	111.737,90
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>74.800,00</u>	<u>998.531,18</u>	<u>24.313,31</u>	<u>(104.050,16)</u>	<u>111.737,90</u>	<u>1.105.332,23</u>
Transferencias de resultados	-	111.737,90	-	-	(111.737,90)	-
Aportes accionistas	-	151.575,91	-	-	-	151.575,91
Apropiación de reserva legal	-	-	13.086,69	-	-	13.086,69
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	129.985,17	129.985,17
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>74.800,00</u>	<u>1.261.844,99</u>	<u>37.400,00</u>	<u>(104.050,16)</u>	<u>129.985,17</u>	<u>1.399.980,00</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Esloty S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 129.985,17	US\$ 111.737,90
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.		
Provisión de cuentas incobrables	4.793,10	-
Participación trabajadores	34.197,34	29.478,46
Depreciación	57.517,79	50.572,49
Amortizaciones	13.090,80	11.134,80
Impuesto a la renta	50.713,04	42.778,34
Gasto avalúo comercial	-	-
Baja de mobiliario y equipo	706,16	1.333,67
Reserva legal	13.086,69	12.528,34
	<u>304.090,09</u>	<u>259.564,00</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución Cuentas por cobrar	(244.849,32)	31.547,01
(Aumento) Otras cuentas por cobrar	(68.455,05)	(51.645,83)
(Aumento) Inventarios	(11.769,96)	(325.161,57)
(Aumento) Disminución otros activos corrientes	(1.044,83)	95.415,94
(Disminución) Intereses por pagar	-	(4.161,90)
Aumento Proveedores	209.080,67	350.878,15
(Disminución) Obligaciones sociales	(27.539,06)	(23.618,96)
(Disminución) Impuestos por pagar	(43.967,55)	(52.744,58)
(Disminución) Aumento Otras cuentas por pagar	(748,17)	69.808,33
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>114.796,82</u>	<u>349.880,59</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo	(23.701,81)	(123.310,68)
Adiciones de activo diferido	(1.467,00)	-
Otros activos a largo plazo	(909,82)	(5.647,78)
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	<u>(26.078,63)</u>	<u>(128.958,46)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	(189.360,39)	(278.423,83)
Proveedores a largo plazo	(148,21)	(163.867,23)
Aporte de futuras capitalizaciones	151.575,91	131.794,23
Efectivo neto (usado) por las actividades de financiamiento	<u>(37.932,69)</u>	<u>(310.496,83)</u>
Aumento (Disminución), neto en efectivo	50.785,50	(89.574,70)
Efectivo al inicio del año	75.079,19	164.653,89
Efectivo al final del año	<u>US\$ 125.864,69</u>	<u>US\$ 75.079,19</u>

(1) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

(a) **Descripción del Negocio**

“ESLOTY S.A.” fue constituida en Guayaquil, Ecuador desde Abril 1º 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° 11.979 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.

La principal actividad de la Compañía es la venta por mayor y menor de partes y piezas de computadoras y equipos electrónicos.

(b) **Base de presentación**

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad [NEC]. En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas

(c) **Unidad Monetaria**

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

(d) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(e) Provisión cuentas incobrables

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

(f) Propiedad, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo electrónico	33%

(g) Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

(h) Impuesto a la Renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la compañía. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

(i) Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(2) Caja y bancos

Un detalle de caja y bancos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

		2007		2006
Caja	US\$	33.507,96	US\$	8.047,11
Bancos		<u>92.356,73</u>		<u>67.032,08</u>
	US\$	<u>125.864,69</u>	US\$	<u>75.079,19</u>

(3) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

		2007		2006
Clientes varios	US\$	158.776,99	US\$	109.230,03
Tarjetas de crédito		320.618,99		125.316,63
Provisión de cuentas incobrables		<u>(6.814,60)</u>		<u>(2.021,50)</u>
	US\$	<u>472.581,38</u>	US\$	<u>232.525,16</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

		2007		2006
Saldo inicial	US\$	(2.021,50)	US\$	(2.021,50)
Provisión del año		<u>(4.793,10)</u>		<u>-</u>
	US\$	<u>(6.814,60)</u>	US\$	<u>(2.021,50)</u>

(4) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

		2007		2006
Empleados	US\$	4.810,01	US\$	2.295,14
Cuentas varias		24.748,18		16.610,49
Impuestos anticipados		<u>216.828,74</u>		<u>159.026,25</u>
	US\$	<u>246.386,93</u>	US\$	<u>177.931,88</u>

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(5) **Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

(6) **Otros activos corrientes**

Un detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006	
Publicidad pagada por anticipado	US\$	2.743,73	US\$	325,53
Seguros prepagados		3.071,95		2.978,32
Sistemas contables		3.836,00		5.303,00
	US\$	<u>9.651,68</u>	US\$	<u>8.606,85</u>

(7) **Propiedad, mobiliario y equipo**

Un detalle de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006	
Terrenos	US\$	658.200,00	US\$	258.200,00
Edificios (a)		467.207,13		867.207,13
Instalaciones		104.213,42		95.870,22
Vehículos		50.423,38		50.423,38
Muebles y enseres		86.256,10		74.579,16
Equipos de oficina		17.845,21		17.978,96
Equipo de computación y software		26.862,52		24.247,10
		<u>1.411.007,76</u>		<u>1.388.505,95</u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(177.744,44)</u>		<u>(120.720,49)</u>
	US\$	<u>1.233.263,32</u>	US\$	<u>1.267.785,46</u>

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(7) Propiedad, mobiliario y equipo (continuación)

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007	2006
Saldo al Inicio del año	US\$ 1.267.785,46	US\$ 1.196.380,94
Mas (Menos):		
Adiciones	23.701,81	123.310,68
Ventas – Bajas, neto	(706,16)	(1.333,67)
Ajustes	-	-
Depreciación del año	<u>(57.517,79)</u>	<u>(50.572,49)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>1.233.263,32</u>	US\$ <u>1.267.785,46</u>

- (a) En el año 2005 se adquiere un bien de propiedad del Banco del Pacífico, el cual se encuentra respaldado por la escritura de compra por US\$ 69.420,30 y un Convenio de Reconocimiento de Obras celebrado con dicha institución financiera.

En el año 2005 se efectuó la transferencia del saldo que se mantenía al 31 de diciembre de 2004 de construcciones en curso de US\$ 357.580,09 a la cuenta de edificios por US\$ 325.407,13 valor que fue soportado con un avalúo y la reclasificación de US\$ 32.172,96 como anticipo a proveedores que posteriormente se liquidó.

(8) Activo diferido

Un detalle del activo diferido al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007	2006
Gastos de constitución	US\$ 55.674,08	US\$ 55.674,08
(-) Amortización acumulada	<u>(56.101,14)</u>	<u>(44.477,34)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(427,06)</u>	US\$ <u>11.196,74</u>

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(9) Obligaciones bancarias

El saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los siguientes préstamos otorgados por las instituciones siguientes:

2007				
BANCO	No. Operación	Corriente	Largo Plazo	Tasa de interés
Guayaquil	00172276	196.217,55	174.812,96	9%
Internacional	125300145	10.906,14	115.039,87	9%
		<u>207.123,69</u>	<u>289.852,83</u>	

2006				
BANCO	No. Operación	Corriente	Largo Plazo	Tasa de interés
Guayaquil	00172276	73.098,53	254.768,65	9%
Internacional	125300145	116.261,86	242.207,87	9%
		<u>189.360,39</u>	<u>496.976,52</u>	

El préstamo con el banco de Guayaquil se encuentra garantizado mediante una hipoteca abierta sobre el edificio del norte en donde funciona la compañía y con el banco Internacional garantizado el edificio del Sur en el cual se estableció una sucursal.

(10) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006	
Proveedores de materiales	US\$	857.523,37	US\$	664.281,00
Proveedores de servicios		<u>108.532,19</u>		<u>92.693,89</u>
	US\$	<u>966.055,56</u>	US\$	<u>756.974,89</u>

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(11) Obligaciones sociales

Un detalle de provisiones sociales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006
Aporte al IESS	US\$ 2.579,17	US\$	2.534,61
Décimo tercer sueldo	970,85		825,21
Décimo cuarto sueldo	2.231,73		2.188,19
Vacaciones	2.419,08		2.932,39
Fondos de reserva	4.686,70		3.267,39
Participación utilidades	34.197,34		29.478,44
Fondo empleados	771,50		1.011,30
Otros	1.039,44		
	<u>US\$ 48.895,81</u>	US\$	<u>42.237,53</u>

(12) Otras cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006
Otras cuentas por pagar	US\$ 21,80	US\$	35,07
Anticipos clientes	2.554,62		2.191,69
Cuentas por pagar clientes	-		3.733,05
Cuentas por pagar tarjetas emisoras	14.108,05		-
Cuentas por pagar accionistas			
Cartimex	2.210,21		2.210,21
Crédito directo	58.991,72		70.276,80
Otros	75,75		263,50
	<u>US\$ 77.962,15</u>	US\$	<u>78.710,32</u>

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(13) Determinación del impuesto a la renta

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	2007		2006
Utilidad contable	US\$ 227.982,24	US\$	196.523,04
Participación trabajadores	<u>(34.197,34)</u>		<u>(29.478,46)</u>
Utilidad antes de impuestos	193.784,90		167.044,58
Gastos no deducibles	<u>9.067,26</u>		<u>4.068,79</u>
Utilidad gravable	<u>202.852,16</u>		<u>171.113,37</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>50.713,04</u>	US\$	<u>42.778,34</u>

(14) Capital Social

El capital de la compañía es de US\$ 74.800,00 dividido en 74.800 acciones de un valor nominal de un dólar cada una. El incremento de capital de US\$ 74.000,00 se efectuó mediante escritura pública del 25 de agosto de 2005 y su aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías el 23 de enero de 2006 y su inscripción en el registro mercantil el 7 de febrero de 2006.

(15) Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con las partes relacionadas en el año 2007 y 2006 se resumen de la siguiente forma:

	2007	
	Venta	Compra
Cartimex	30.918,03	2.523.031,63
Ciavimpro	2.806,15	49.418,02
Pewetlorp S.A.	8.882,06	16.099,97
	2006	
	Venta	Compra
Cartimex	13.980,23	4.673.670,66
Xtratech	-	50.000,00

Esloty S.A.
Notas a los estados financieros

(16) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(17) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de este informe, no se ha producido eventos que en la opinión de la administración de compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.