

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
Akros Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Akros Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los respectivos estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Akros Cía. Ltda. 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. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación tanto de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Akros Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril, 13 del 2004

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		259,889	235,978
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	438,563	621,093
Inventarios	4	591,859	417,284
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>523,409</u>	<u>131,088</u>
Total activos circulantes		<u>1,813,720</u>	<u>1,405,443</u>
INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Instalaciones, muebles y equipos		275,253	225,918
Menos depreciación acumulada		<u>(99,865)</u>	<u>(59,860)</u>
Instalaciones, muebles y equipos neto	6	<u>175,388</u>	<u>166,058</u>
ACTIVOS DIFERIDOS:			
Activos intangibles		11,503	17,213
Otros activos		<u>5,660</u>	<u>2,560</u>
Total activos diferidos		<u>17,163</u>	<u>19,773</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,006,271</u>	<u>1,591,274</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CIRCULANTES:			
Cuentas por pagar	7	1,246,587	724,563
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	328,840	111,483
Participación a los trabajadores	9	<u>18,994</u>	<u>19,696</u>
Total pasivos circulantes		<u>1,594,421</u>	<u>855,742</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar socios	11	135,045	486,440
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	12	<u>1,999</u>	<u>1,999</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>137,044</u>	<u>488,439</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,731,465</u>	<u>1,344,181</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	13	15,000	15,000
Reserva legal	14	3,000	2,284
Reserva de capital	15	63,784	63,784
Resultados acumulados		<u>193,022</u>	<u>166,025</u>
Total patrimonio de los socios		<u>274,806</u>	<u>247,093</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2,006,271</u>	<u>1,591,274</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Orlando Villacís
Gerente General


Lcda. Fanny Chicaiza
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS		6,953,940	7,582,007
COSTO DE VENTAS		<u>5,894,688</u>	<u>6,644,228</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,059,252</u>	<u>937,779</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Administración y Ventas		408,391	380,019
Generales		<u>481,363</u>	<u>444,628</u>
Total Gastos Operacionales		<u>889,754</u>	<u>824,647</u>
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL		<u>169,498</u>	<u>113,132</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Financieros, netos		(96,155)	(80,700)
Otros ingresos y (gastos), netos		<u>272</u>	<u>80,141</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(95,883)</u>	<u>(559)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>73,615</u>	<u>112,573</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	9	18,994	19,696
Impuesto a la renta	10	<u>26,908</u>	<u>27,903</u>
Total		<u>45,902</u>	<u>47,599</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>27,713</u>	<u>64,974</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Orlando Villacas
Gerente General


Lcda. Fanny Chicaiza
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal (nota 14)	Reserva de Capital (nota 15)	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,200	13,800	358	63,784	102,977	182,119
Transferencia	13,800	(13,800)	1,926	-	(1,926)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	64,974	64,974
Saldos al 31 de diciembre de 2002	15,000	-	2,284	63,784	166,025	247,093
Transferencia	-	-	716	-	(716)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	27,713	27,713
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>15,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>	<u>63,784</u>	<u>193,022</u>	<u>274,806</u>


Ing. Orlando Villacís
Gerente General


Lda. Fanny Chicaiza
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	27,713	64,974
Ajustes por:		
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	40,005	27,456
Amortizaciones	18,530	5,997
Provisión para cuentas incobrables	<u>4,666</u>	<u>6,395</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	177,864	(391,567)
Aumento (disminución) en inventarios	(174,575)	104,794
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	522,024	162,537
Disminución (aumento) en otros activos y pasivos netos	<u>(188,486)</u>	<u>92,373</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de operación	<u>427,741</u>	<u>72,959</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipo	(49,335)	(90,751)
Producto de la venta de activos fijos	-	8,255
Adquisición de intangibles	<u>(3,100)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(52,435)</u>	<u>(82,496)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar socios	<u>(351,395)</u>	<u>112,957</u>
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	<u>(351,395)</u>	<u>112,957</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	23,911	103,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>235,978</u>	<u>132,558</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>259,889</u>	<u>235,978</u>

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Lcda. Fanny Chicaiza
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Akros Cía. Ltda. Se constituyó en la ciudad de Quito el 16 de agosto de 1991. Su objeto social es la producción, patentación, importación, comercialización, distribución y exportación de proyectos, equipos, maquinarias, materiales, repuestos, partes y accesorios de computación; organización de centros de informática para la prestación de servicios de computación; asesoría técnica para la selección, construcción, instalación y funcionamiento de equipos, sistemas y programas relacionados con las siguientes ingenierías: sistemas, mecánica, electrónica, eléctrica, civil, química, comercial, física, matemáticas y agronomía; desarrollo de proyectos de aplicación e investigación relacionados con las ingenierías antes mencionadas; representación de empresas afines a su objeto social.

Como resultado del proceso de dolarización de la economía mediante el cual el Gobierno ecuatoriano estableció como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América los estados financieros se preparan en U.S. dólares.

A pesar de que el proceso de dolarización pretende la estabilidad de la moneda, por tratarse del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, la inflación registrada del 6% por la variación en los índices de precios al consumidor, ha originado que determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 se vean incrementados. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al costo adquisición o producción que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Instalaciones, Muebles y Equipos.- Al costo de adquisición. El costo de instalaciones, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Activos	%
Instalaciones, muebles y enseres, equipo de oficina	10
Vehículos	20
Equipos de computación y vehículos	20 - 33

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a gastos preoperacionales, registrados a su costo de adquisición.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (notas 9 y 10).

Porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	10
2003	6

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2003 y 2002 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes	411,853	536,240
Tarjetas de crédito	50,001	104,139
Provisión para cuentas incobrables	<u>(23,291)</u>	<u>(19,286)</u>
Total	<u>438,563</u>	<u>621,093</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	19,286	12,891
Castigos	(661)	-
Provisión del año	<u>4,666</u>	<u>6,395</u>
Total	<u>23,291</u>	<u>19,286</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	394,490	356,377
Mercadería en consignación	214	676
Importaciones en tránsito	<u>197,155</u>	<u>60,231</u>
Total	<u>591,859</u>	<u>417,284</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 Y 2002 se detallan seguidamente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada S. GCA (Nota 16)	243,047	-
Cuenta por cobrar socios (Nota 16)	78,955	-
Anticipos varios	17,112	9,903
Empleados	5,821	3,223
Varios deudores	2,600	33,875
Otras cuentas por cobrar	9,645	15,575
S.R.I.	53,068	1,446
Anticipos impuesto a la renta	77,397	44,853
Gastos anticipados	<u>35,764</u>	<u>22,213</u>
Total	<u>523,409</u>	<u>131,088</u>

6. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2003 Y 2002 comprenden:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Muebles de oficina	89,865	76,928
Equipos de oficina	43,309	35,890
Equipos de computación	81,596	54,939
Vehículos	39,415	39,415
Otros	<u>21,068</u>	<u>18,746</u>
Total	275,253	225,918
Menos depreciación acumulada	<u>(99,865)</u>	<u>(59,860)</u>
Total Instalaciones, muebles y equipos neto	<u>175,388</u>	<u>166,058</u>

El movimiento de instalaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	166,058	111,018
Adiciones	49,335	90,751
Ventas y/o retiros	-	(8,255)
Depreciación	<u>(40,005)</u>	<u>(27,456)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>175,388</u>	<u>166,058</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponden a:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	611,469	593,510
Proveedores del exterior	<u>635,118</u>	<u>131,053</u>
Total	<u>1,246,587</u>	<u>724,563</u>

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada S. GCA (Nota 16)	141,294	-
Anticipo clientes	2,374	2,330
Sueldos por pagar	14,424	18,128
Retenciones por pagar	3,811	15,492
Impuesto al valor agregado	83,317	21,900
Beneficios sociales	15,613	11,754
Cuentas por pagar socios (Nota 16)	55,065	31,059
IESS	7,356	7,898
Otras cuentas por pagar	<u>5,586</u>	<u>2,922</u>
Total	<u>328,840</u>	<u>111,483</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2002, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	73,615	112,573
Más gastos no deducibles	<u>53,012</u>	<u>18,733</u>
Base imponible para participación a trabajadores	<u>126,627</u>	<u>131,306</u>
15% participación trabajadores	<u>18,994</u>	<u>19,696</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el movimiento de la provisión de la participación a trabajadores fue la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	19,696	12,147
Pagos efectuados	(19,696)	(12,147)
Provisión del año	<u>18,994</u>	<u>19,696</u>
15% Participación a trabajadores	<u>18,994</u>	<u>19,696</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	73,615	112,573
Más gastos no deducibles	53,012	18,733
Menos participación a trabajadores	<u>(18,994)</u>	<u>(19,696)</u>
Utilidad gravable para el 25% impuesto a la renta	<u>107,633</u>	<u>111,610</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>26,908</u>	<u>27,903</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(44,853)	(19,842)
Impuestos anticipados	(59,452)	(52,914)
Provisión del año	<u>26,908</u>	<u>27,903</u>
Impuesto a la renta a favor	<u>77,397</u>	<u>44,853</u>

A la fecha de nuestra auditoría se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los ejercicios fiscales de 2000, 2001, 2002 y 2003

11. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Constituyen varios préstamos concedidos por los socios a largo plazo para financiar capital de trabajo, los mismos que no generan intereses. Un resumen de estos préstamos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Socios:		
Villacís Orlando	114,055	211,642
Yáñez Juan Pablo	20,990	120,749
Pinto Amelia	<u>-</u>	<u>154,049</u>
Total	<u>135,045</u>	<u>486,440</u>

12. PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida. La provisión por jubilación anualmente es llevada a los resultados del ejercicio y está sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente. La compañía no realiza esta provisión debido a que su personal no cumple con el tiempo establecido en la ley.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de USD 15,000 participaciones sociales de USD 1.00 de valor nominal cada una.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no está disponible para pagar dividendos en efectivo.

15. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar: (Nota 5)		
Sociedad GCA	243,047	
Pinto Amelia	<u>78,955</u>	
	<u>322,002</u>	
Otras cuentas por pagar: (Nota 8)		
Sociedad GCA	141,294	-
Villacís Orlando	32,365	2,090
Yáñez Juan Pablo	22,700	2,290
Pinto Amelia	<u>-</u>	<u>26,679</u>
	<u>196,359</u>	<u>31,059</u>

Cuentas por pagar socios: (Nota 11)		
Villacís Orlando	114,055	211.642
Yánez Juan Pablo	20,990	120,749
Pinto Amelia	-	154,049
	<u>135,045</u>	<u>486,440</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 13 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.