

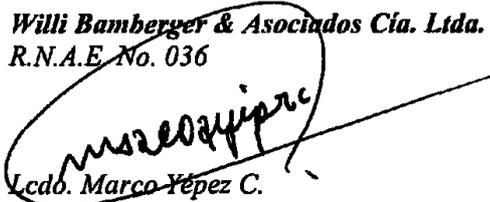
Quito – Ecuador, Abril 5 de 2005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de
AKROS CIA. LTDA.**

- 1. Hemos examinado el balance general de AKROS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la compañía. La auditoría del año 2003 fue realizado por otro auditor cuya opinión de fecha abril 13 del 2004, no tiene salvedades. La inclusión en el presente informe es solo para efectos de comparación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en el resultado de nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de AKROS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdó. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

AKROS CIA. LTDA.
Balances Generales
(Expresado en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
ACTIVOS	Nota		
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	452.277,13 US \$	259.888,79
Clientes	4	845.356,42	461.853,89
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(24.127,17)	(23.290,55)
Empleados		8.110,35	5.821,17
Otras Cuentas Cobrar	6	949.785,05	322.001,99
Varios Deudores		1.888,49	3.661,28
Anticipos Proveedores y Otros		55.670,55	25.696,45
Inventarios	7	745.109,26	394.703,28
Importaciones en Tránsito		291.376,83	197.154,80
Pagos Anticipados	8	342.601,17	166.228,92
Total Activos Corrientes		<u><u>3.668.028,08</u></u>	<u><u>1.813.720,02</u></u>
PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		331.522,64	275.252,52
Menos: Depreciación Acumulada		(129.837,20)	(99.865,07)
Total Propiedad Maquinaria y Equipo	9	<u><u>201.685,44</u></u>	<u><u>175.387,45</u></u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos		13.388,45	17.162,78
Total Otros Activos		<u><u>13.388,45</u></u>	<u><u>17.162,78</u></u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.883.101,97 US \$</u></u>	<u><u>2.006.270,25</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Ana Cristina Quelal
Contadora General
Registro C.P.A. No. 28.705

AKROS CIA. LTDA.
Balances Generales
(Expresado en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
PASIVOS	Notas		
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	10	US \$ 1.802.391,91	US \$ 1.246.587,21
Anticipos Clientes		122.247,74	2.374,27
Instituciones Públicas	11	185.616,82	94.483,08
Beneficios Sociales	12	43.506,93	34.723,35
Cuentas por Pagar Sociedad GCA	6	977.102,22	141.294,12
Cuentas por Pagar Socios c/p	13	211.687,13	55.065,00
Otros por Pagar		32.012,80	19.892,79
Total Pasivos Corrientes		<u>3.374.565,55</u>	<u>1.594.419,82</u>
OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Socios l/p	13	186.978,18	135.044,61
Provisión Jubilación Patronal		1.999,39	1.999,39
Total Pasivo Largo Plazo		<u>188.977,57</u>	<u>137.044,00</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.563.543,12</u>	<u>1.731.463,82</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	14	15.000,00	15.000,00
Reserva Legal		3.000,00	3.000,00
Reserva de Capital		63.783,42	63.783,42
Resultados de Ejercicios Anteriores		193.023,01	165.309,96
Utilidad Presente Ejercicio		44.752,42	27.713,05
Total Patrimonio de Accionistas		<u>319.558,85</u>	<u>274.806,43</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		US \$ <u>3.883.101,97</u>	US \$ <u>2.006.270,25</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Ana Cristina Quelal
Contadora General
Registro C.P.A. No. 28.705

AKROS CIA. LTDA.
Estados de Resultados
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Año Terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
Ventas	US\$ 10.658.944,64	6.953.940,04
(Menos): Costo de Ventas	<u>(8.938.347,63)</u>	<u>(5.894.687,50)</u>
Utilidad Bruta	1.720.597,01	1.059.252,54
GASTOS OPERACIONALES		
(Menos): Gastos de Administración y Ventas	(489.443,43)	(408.390,92)
(Menos): Gastos Generales	<u>(957.311,60)</u>	<u>(481.363,00)</u>
Utilidad Operacional	273.841,98	169.498,62
Más: Ingresos no Operacionales	2.194,99	271,38
(Menos): Egresos no Operacionales	(150.224,77)	(96.154,55)
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos	<u>125.812,20</u>	<u>73.815,45</u>
(Menos): Participación Trabajadores	(18.871,83)	(18.994,09)
(Menos): Impuesto a la Renta	(62.187,95)	(26.908,30)
(Menos): Asignación a Reserva Legal	-	-
Utilidad del Ejercicio	US\$ <u>44.752,42</u>	US\$ <u>27.713,05</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Ana Cristina Quelal
Contadora General
Registro C.P.A. No. 28.705

AKROS CIA. LTDA.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre de 2004
 (Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejerc. Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	15.000,00	2.284,17	63.783,42	166.025,79	-	247.093,38
Transferencia	-	715,83	-	(715,83)	-	-
Utilidad del Ejercicio 2003	-	-	-	-	27.713,05	27.713,05
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	15.000,00	3.000,00	63.783,42	166.309,96	27.713,05	274.806,43
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	27.713,05	(27.713,05)	-
Utilidad del Ejercicio 2004	-	-	-	-	44.752,42	44.752,42
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	15.000,00	3.000,00	63.783,42	193.023,01	44.752,42	319.558,85

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Orlando Villacís
 Gerente General

Ana Cristina Quelal
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 28.705

AKROS CIA LTDA
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad del Ejercicio	US \$ 44.752,42	US \$ 27.713,00
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	50.136,02	40.005,00
Amortización	4.750,29	18.530,00
Provisión para Cuentas Incobrables	1.136,29	4.666,00
Participación Trabajadores	18.871,00	-
Impuesto a la Renta	62.187,95	-
Efectivo Proveniente de Act. Operativas antes de cambios en el cap. de trabajo	<u>181.833,97</u>	<u>90.914,00</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	(383.802,20)	177.864,00
(Aumento) Disminución en Inventarios	(444.828,01)	(174.575,00)
(Aumento) Otros Activos y pasivos netos	151.058,19	(188.486,00)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	555.804,70	522.024,00
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Operación	<u>(121.587,32)</u>	<u>427.741,00</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Propiedades Planta y Equipo	(85.538,98)	(48.335,00)
Adquisición de Intangibles	-	(3.100,00)
Efectivo Recibido en venta de activos fijos	9.104,95	-
Efectivo neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(76.434,01)</u>	<u>(52.435,00)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones por Pagar a Socios	208.555,70	(351.395,00)
Efectivo neto (usado) en Actividades de Financiamiento	<u>208.555,70</u>	<u>(351.395,00)</u>
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	182.388,34	23.911,00
Saldo de efectivo al Principio de Año	259.888,79	235.978,00
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$ 432.277,13</u>	<u>US \$ 259.889,00</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Ana Cristina Quejal
Contadora General
Registro C.P.A. No. 28.705

AKROS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004

(Expresado en dólares americanos)

1. OBJETO SOCIAL

La compañía fue constituida el 1 de Agosto de 1991, mediante escritura pública otorgada ante el notario Décimo octavo del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Agosto del mismo año.

La actividad principal de la compañía es la organización de centros de informática para la prestación de servicios de computación, asesoría técnica para la selección, construcción, instalación y puesta en funcionamiento de equipos, sistemas y programas relacionados con ingenierías. Producción, patentación, comercialización, distribución y exportación de todos los proyectos, equipos y materiales desarrollados en la compañía, referentes a computación.

Las compras de mercaderías se realizan en el mercado local y en el exterior. Desde el inicio de sus operaciones AKROS CIA. LTDA. importa directamente las mercancías a través de giros directos con crédito a corto plazo.

Las ventas se realizan en el ámbito nacional directamente al público a través de almacenes, ubicados en la ciudad de Quito, y Guayaquil.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

a. Base de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC)

b. Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un periodo, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

c. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 la compañía registra sus adquisiciones al costo de adquisición, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

AKROS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

d. Muebles y Equipo

Al 31 de diciembre de 2004 , los muebles y equipos se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Porcentaje	
	2004	2003
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación	20% y 33%	20% y 33%
Vehículos	20%	20%
Otros Activos	10%	10%

e. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

f. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

g. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que se reinviertan.

AKROS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

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.

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

	Detalle		2004	2003
Caja		US \$	2.205,01	3.015,29
Bancos			450.072,12	256.873,50
Total		US \$	<u>452.277,13</u>	<u>259.888,79</u>

4. Clientes

Se refiere a:

	Detalle		2004	2003
Clientes Quito		US \$	360,422.68	218,973.65
Clientes Guayaquil			349,654.52	192,879.38
Tarjetas de Crédito Quito			94,138.33	38,654.97
Tarjetas de Crédito Guayaquil			41,140.89	11,345.89
		US \$	<u>845,356.42</u>	<u>461,853.89</u>

5. Provisión para Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Descripción		2004	2003
Saldo Inicial	US\$	(23,290.55)	(19,285.55)
Provisión del Período		(1,054.96)	(4,666.02)
Ajuste		(81.33)	-
Castigos		299.67	661.02
	US\$	<u>(24,127.17)</u>	<u>(23,290.55)</u>

AKROS CIA. LTDA.*Notas a los Estados Financieros (Continuación)***6. Cuentas por Cobrar Sociedad GCA**

Corresponde a los saldos de las transacciones con partes relacionadas del período 2004 cuyo detalle es el siguiente:

Sociedad GCA	US \$	949.765,05 (*)	243.047,28
Pinto Amella			78.954,71
		<u>949.765,05</u>	<u>322.001,99</u>
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>			
Sociedad GCA		977.102,22 (*)	141.294,12
		<u>977.102,22</u>	<u>141.294,12</u>

(*) Se refiere a las cuentas por cobrar y pagar por varios conceptos con la Sociedad GCA (Grupo Corporativo Akros) que es la compañía relacionada la misma que presta servicios de mantenimiento y reparación de equipos de diferentes marcas. Además brinda un soporte técnico de Software tanto a la compañía como a sus clientes.

7. Inventarios

Se refieren a las existencias de mercaderías que se encuentran en sus diferentes puntos de venta.

8. Pagos Anticipados

Se compone de:

Descripción		2004	2003
Retención en la Fuente	US \$	59.836,82	77.396,61
Impuesto al Valor Agregado		114.520,89	53.068,49
Arriendos y Seguros Anticipados		9.476,33	35.763,82
Garantías DELL por Cobrar		158.767,13 (*)	-
	US \$	<u>342.601,17</u>	<u>166.228,92</u>

AKROS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

- (*) Akros Cia. Ltda., vende productos DELL es decir, mantiene una relación comercial (Cliente – Proveedor). Los equipos de computación e insumos de esta marca son vendidos más las respectivas garantías, las garantías del producto son evidentemente responsabilidad del proveedor de las máquinas. Además de la venta de estos equipos la compañía tiene un contrato de prestación de servicios con UNISYS Corporation quien a la vez es la compañía que mantiene un contrato directo de prestación de servicios con DELL.

9. Muebles y Equipo

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

AKROS CIA. LTDA.
Movimientos de Muebles y Equipos
(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Muebles y Enseres	Equipos Oficina	Equipos Computación	Vehículos	Otros Activos	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	76.928,00	35.890,00	54.839,00	39.415,17	18.746,00	225.918,17	(59.859,97)	166.058,20
Adiciones	12.937,01	7.418,66	26.656,72	-	2.321,96	49.334,35	(40.005,10)	9.329,25
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas - Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	89.865,01	43.308,66	81.595,72	39.415,17	21.067,96	275.252,52	(99.865,07)	175.387,45
Adiciones	16.808,07	10.099,64	38.913,87	16.914,39	2.802,99	85.538,96	(50.136,02)	35.402,94
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas - Retiros	-	(1.927,44)	(8.440,17)	(18.901,23)	-	(29.268,84)	20.163,89	(9.104,95)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	106.673,08	51.480,86	112.068,42	37.428,33	23.870,95	331.522,64	(129.637,20)	201.885,44

AKROS CIA. LTDA.*Notas a los Estados Financieros (Continuación)***10. Proveedores**

Se compone de:

Detalle		2004	2003
Proveedores Locales	US \$	900.648,97	611.469,13
Proveedores del Exterior		901.742,94	635.118,08
	US \$	<u>1.802.391,91</u>	<u>1.246.587,21</u>

11. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
I.V.A. en ventas	US \$	142.220,04	74.360,58
Retenciones de I.V.A		13.891,91	8.955,50
Retenciones Imp. Renta		6.322,28	3.811,47
Obligaciones IESS		23.182,59	7.355,53
	US \$	<u>185.616,82</u>	<u>94.483,08</u>

12. Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripción		2004	2003
Décimo Tercer Sueldo	US \$	2.648,04	2.608,61
Décimo Cuarto Sueldo		3.344,79	3.744,43
Fondo de Reserva		17.436,42	9.260,28
Participación Trabajadores		18.871,83	18.994,09
Multas y Retención		1.205,85	115,94
	US \$	<u>43.506,93</u>	<u>34.723,35</u>

AKROS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

13. Cuentas por Pagar Socios

Son valores por varios préstamos concedidos por los socios a corto y largo plazo para financiar capital de trabajo, los mismos que no generan intereses

Detalle	2004	2003
<u>Cuentas por Pagar Socios</u>		
Villacís Orlando	31,320.00	32,365.00
Yáñez Juan Pablo	21,600.00	22,700.00
Garantías DELL (Nota 8)	158,767.13	-
US \$	<u>211,687.13</u>	<u>55,065.00</u>
<u>Cuentas por Pagar Socios</u>		
Villacís Orlando	74,224.00	114,055.19
Yáñez Juan Pablo	12,175.78	20,989.42
Pinto Amelia	100,578.40	-
US \$	<u>186,978.18</u>	<u>135,044.61</u>

14. Capital Social

La Compañía fue constituida con un capital de S./ 700.000, bajo la denominación de AKROS CIA. LTDA., mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario del Cantón Quito, doctor Remigio Aguilar el 1 de Agosto de 1991.

Desde esa fecha han ocurrido varios cambios que han hecho variar sus estatutos y capital.

Es así como la Compañía aumentó su capital social en \$ 13.800 y reformó sus estatutos, por escritura pública otorgada ante el Notario Primero del Distrito Metropolitano de Quito, el Dr Jorge Machado Cevallos el 26 de Noviembre de 2001. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02 QIJ del 28 de Enero de 2002. El capital actual de la Compañía es de US \$ 15.000.

15. Transacciones entre Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2004 la compañía efectuó operaciones con la empresa relacionada GCA los mismos que se refieren a transacciones para mejorar la operabilidad de la compañía tenemos como Cuentas por Pagar a la Sociedad GCA por concepto de compras US \$ 343.001,75 y por préstamos US\$ 634.100,47 así como en Cuentas por Cobrar por concepto de Ventas a GCA US \$ 61.871,28 y por préstamos US \$ 887.893,77

AKROS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

16. Eventos Posteriores

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, concernientes a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el anexo de Precios de transferencias referentes a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones estarán con vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.