

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 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Megamicro S. A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. La auditoría de los estados financieros de Akros Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 22 de marzo del 2005, expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 el examen, a 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 de las estimaciones relevantes 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Akros Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de Akros Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo, 23 del 2006

Astrileg

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

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



AKROS CIA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

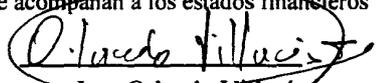
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AKROS CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		729,495	452,277
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,422,474	821,229
Inventarios	4	1,000,993	1,036,486
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>262,114</u>	<u>1,358,036</u>
Total activos circulantes		<u>3,415,076</u>	<u>3,668,028</u>
INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Instalaciones, muebles y equipos		413,375	331,522
Menos depreciación acumulada		<u>(169,311)</u>	<u>(129,837)</u>
Instalaciones, muebles y equipos neto	6	<u>244,064</u>	<u>201,685</u>
ACTIVOS DIFERIDOS:			
Activos intangibles		5,429	6,753
Otros activos		<u>18,283</u>	<u>6,636</u>
Total activos diferidos		<u>23,712</u>	<u>13,389</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,682,852</u>	<u>3,883,102</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CIRCULANTES:			
Cuentas por pagar	7	2,333,809	1,802,392
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	451,912	1,553,303
Participación a los trabajadores	9	<u>58,337</u>	<u>18,871</u>
Total pasivos circulantes		<u>2,844,058</u>	<u>3,374,566</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar socios	11	167,015	186,978
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	12	<u>1,954</u>	<u>1,999</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>168,969</u>	<u>188,977</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,013,027</u>	<u>3,563,543</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	13	15,000	15,000
Aportes futuras capitalizaciones		116,915	-
Reserva legal	14	3,000	3,000
Reserva de capital	15	63,784	63,784
Resultados acumulados		<u>471,126</u>	<u>237,775</u>
Total patrimonio de los socios		<u>669,825</u>	<u>319,559</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3,682,852</u>	<u>3,883,102</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Orlando Villacís
Gerente General

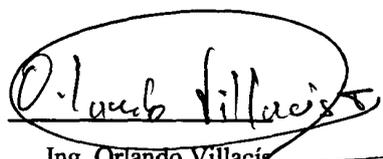

Dra. Cristina Quelal
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		15,743,634	10,658,945
COSTO DE VENTAS		<u>13,455,207</u>	<u>8,938,348</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>2,288,427</u>	<u>1,720,597</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Administración y Ventas		894,342	489,443
Generales		<u>824,393</u>	<u>957,312</u>
Total Gastos Operacionales		<u>1,718,735</u>	<u>1,446,755</u>
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL		<u>569,692</u>	<u>273,842</u>
OTROS GASTOS / INGRESOS			
Financieros, netos		178,184	131,957
Otros gastos netos		<u>2,593</u>	<u>16,073</u>
Total otros gastos / ingresos		<u>180,777</u>	<u>148,030</u>
Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>388,915</u>	<u>125,812</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	9	58,337	18,872
Impuesto a la renta	10	<u>97,227</u>	<u>62,188</u>
Total		<u>155,564</u>	<u>81,060</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>233,351</u>	<u>44,752</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

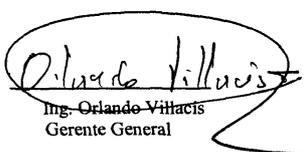

Ing. Orlando Villacís
Gerente General


Dra. Cristina Quelal
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 13)	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u> (nota 14)	<u>Reserva de Capital</u> (nota 15)	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	15,000		3,000	63,784	193,023	274,807
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>44,752</u>	<u>44,752</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	15,000	-	3,000	63,784	237,775	319,559
Aportes	-	116,915		-		116,915
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>233,351</u>	<u>233,351</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>15,000</u>	<u>116,915</u>	<u>3,000</u>	<u>63,784</u>	<u>471,126</u>	<u>669,825</u>


Ing. Orlando Villavicencio
Gerente General


Dra. Cristina Quelal
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	233,351	44,752
Ajustes por:		
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	39,474	50,136
Provisión para cuentas incobrables	5,944	1,136
Participación a los trabajadores	58,337	18,872
Impuesto a la renta	97,227	62,188
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(607,189)	(383,802)
Aumento (disminución) en inventarios	35,493	(444,628)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	531,417	555,805
Disminución (aumento) en otros activos y pasivos netos	<u>(131,935)</u>	<u>155,807</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de operación	<u>262,119</u>	<u>60,266</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipo	(109,145)	(85,539)
Producto de la venta de activos fijos	<u>27,292</u>	<u>9,105</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(81,853)</u>	<u>(76,434)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes en efectivo	116,915	-
Obligaciones por pagar socios	<u>(19,963)</u>	<u>208,556</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>96,952</u>	<u>208,556</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	277,218	192,388
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>452,277</u>	<u>259,889</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>729,495</u>	<u>452,277</u>

Ing. Orlando Villacís
Gerente General

Dra. Cristina Quelal
Contadora General

AKROS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

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 3% 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 2005 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 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	20 - 33

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a licencias y garantías, 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>
2002	10
2003	6
2004	2
2005	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,309,329	710,077
Tarjetas de crédito	143,216	135,279
Provisión para cuentas incobrables	<u>(30,071)</u>	<u>(24,127)</u>
Total	<u><u>1,422,474</u></u>	<u><u>821,229</u></u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	24,127	23,291
Castigos	-	(300)
Ajustes	-	81
Provisión del año	<u>5,944</u>	<u>1,055</u>
Total	<u><u>30,071</u></u>	<u><u>24,127</u></u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	507,552	744,105
Mercadería en consignación	5,093	1,004
Importaciones en tránsito	<u>488,348</u>	<u>291,377</u>
Total	<u><u>1,000,993</u></u>	<u><u>1,036,486</u></u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 Y 2004 se detallan seguidamente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada S. GCA (Nota 16)	-	949,765
Anticipos proveedores y otros	31,782	55,671
Empleados	13,713	8,111
Varios deudores	3,061	1,888
Garantías Dell	-	158,767
Impuesto al Valor Agregado	125,562	114,521
Cuentas por cobrar SRI	85,932	59,837
Gastos anticipados	<u>2,064</u>	<u>9,476</u>
Total	<u><u>262,114</u></u>	<u><u>1,358,036</u></u>

6. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004 comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Muebles y enseres	128,169	106,673
Equipos de oficina	56,378	51,481
Equipos de computación	130,597	112,069
Vehículos	36,428	37,428
Otros	<u>61,803</u>	<u>23,871</u>
Total	413,375	331,522
Menos depreciación acumulada	<u>(169,311)</u>	<u>(129,837)</u>
Total Instalaciones, muebles y equipos netos	<u><u>244,064</u></u>	<u><u>201,685</u></u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	201,685	175,387
Adiciones	109,145	85,539
Ventas y/o retiros	(27,292)	(29,269)
Depreciación	<u>(39,474)</u>	<u>(29,972)</u>
Saldos netos al fin del año	<u><u>244,064</u></u>	<u><u>201,685</u></u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponden a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	775,440	900,649
Proveedores del exterior	<u>1,558,369</u>	<u>901,743</u>
Total	<u><u>2,333,809</u></u>	<u><u>1,802,392</u></u>

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada S. GCA (Nota 16)	20,821	977,102
Cuentas por pagar socios (Nota 16)	54,484	52,920
Anticipo clientes	3,048	122,248
Garantías DELL	-	158,768
Varios por pagar	27,019	21,023
Sueldos por pagar	38,222	11,000
Retenciones por pagar	24,362	20,214
Impuesto al valor agregado	219,829	142,220
Beneficios sociales	43,299	23,429
IESS	17,080	23,183
Otras cuentas por pagar	<u>3,748</u>	<u>1,196</u>
Total	<u>451,912</u>	<u>1,553,303</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 2005 y 2004, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los movimientos de la provisión de la participación a trabajadores fue la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,872	18,994
Pagos efectuados	(18,872)	(18,994)
Provisión del año	<u>58,337</u>	<u>18,872</u>
15% Participación a trabajadores	<u>58,337</u>	<u>18,872</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 2005 y 2004 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	388,915	125,812
Más gastos no deducibles	58,330	141,811
Menos participación a trabajadores	<u>(58,337)</u>	<u>(18,871)</u>
Utilidad gravable para el 25% impuesto a la renta	<u>388,908</u>	<u>248,752</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>97,227</u>	<u>62,188</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(59,837)	(77,397)
Impuestos anticipados	(133,641)	(93,054)
Provisión del año	97,227	62,188
Devolución impuestos	<u>10,319</u>	<u>48,426</u>
Impuesto a la renta a favor	<u>85,932</u>	<u>59,837</u>

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 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Socios:		
Villacís Orlando	131,130	74,224
Yánez Juan Pablo	35,885	12,176
Pinto Amelia	<u>-</u>	<u>100,578</u>
Total	<u>167,015</u>	<u>186,978</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 2005 y 2004 un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar: (Nota 5)		
Sociedad GCA	-	<u>949,765</u>
Otras cuentas por pagar: (Nota 8)		
Sociedad GCA	20,821	977,102
Villacís Orlando	36,549	31,320
Yánez Juan Pablo	<u>17,935</u>	<u>21,600</u>
	<u>75,305</u>	<u>1,030,022</u>
Cuentas por pagar socios: (Nota 11)		
Villacís Orlando	131,130	74,224
Yánez Juan Pablo	35,885	12,176
Pinto Amelia	-	<u>100,578</u>
	<u>167,015</u>	<u>186,978</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 23 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.