

CPA. Washington Chong Gómez

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

ELECTRÓNICA SIGLO XXI – ELECTROSIGLO S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **ELECTRÓNICA SIGLO XXI - ELECTROSIGLO S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación 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 mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELECTRÓNICA SIGLO XXI - ELECTROSIGLO S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Según se explica en las Notas 2 e) y 12 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2001 a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. Debido a que la reinversión de utilidades no se materializó de acuerdo con las referidas normas, la Compañía determinó la diferencia de impuesto sin los recargos correspondientes, en aproximadamente US\$19,973. La compañía con base a la opinión de sus asesores legales no ha efectuado provisión para el pago de dicha diferencia, argumentando de que a la fecha mantiene valores por compensar de las retenciones en la fuente y, a que a presentado un escrito al Servicio de Rentas Internas tendiente a conseguir dicha compensación.

CPA. Washington Chong Gómez

6. En la Nota 1 la Administración describe las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir los registros contables a dólares, el efecto de las medidas económicas adoptadas en ese período y las condiciones que deben de cumplirse para la recuperación de la economía y mantenerse en el futuro.

Atentamente,



SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, junio 30 del 2003

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

	2002	2001
Caja Bancos	262,620.69	372,442.66
Inversiones Temporales (Nota 3)	635,414.19	200,000.00
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota 4)	481,556.60	706,417.68
Inventarios (Nota 5)	4,862,248.68	3,876,468.26
Pagos Anticipados (Nota 6)	260,654.89	159,269.60
Total Activos Corrientes	6,502,495.05	5,314,598.20

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedades y Equipos Netos (Nota 7)	163,434.45	181,276.97
TOTAL DEL ACTIVO	6,665,929.50	5,495,875.17

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Documentos por pagar	0.00	200,770.42
Proveedores (Nota 8)	5,743,007.04	4,459,158.75
Pasivos acumulados (Nota 9)	276,190.97	221,615.68
TOTAL DEL PASIVO	6,019,198.01	4,881,544.85

Patrimonio de los Accionistas	646,731.49	614,330.32
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	646,731.49	614,330.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,665,929.50	5,495,875.17


Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General


Sr. Jhonny Romero
Contador General

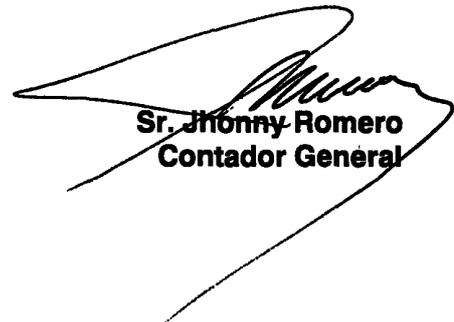
Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS	2002	2001
Ventas Netas	15,436,779.93	16,259,541.32
COSTO DE VENTA		
Costo de venta	<u>(14,320,397.46)</u>	<u>(15,105,098.61)</u>
UTILIDAD BRUTA	1,116,382.47	1,154,442.71
GASTOS		
Gastos de Administración	(605,817.49)	(364,202.17)
Gastos Departamento Técnico	(363,490.49)	(17,264.94)
Gastos de Distribución	(22,029.73)	(449,906.27)
Gastos Financieros	<u>(110,148.64)</u>	<u>(16,526.80)</u>
	(1,101,486.35)	(847,900.18)
UTILIDAD OPERACIONAL	14,896.12	306,542.53
Otros ingresos netos	<u>17,505.06</u>	<u>10,234.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32,401.18	316,776.53
Participación de trabajadores	(4,860.18)	(47,516.48)
Impuesto a la Renta	(6,885.25)	(47,342.43)
Reserva Legal	<u>-</u>	<u>(22,191.76)</u>
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	<u>20,655.75</u>	<u>199,725.86</u>



Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General



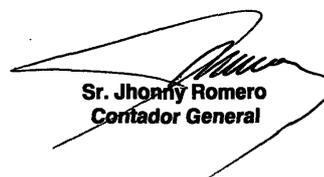
Sr. Jhonny Romero
Contador General

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	TOTALES
Saldo al 1 de enero 2001	1,000.00		206,037.90		185,374.80	392,412.70
Utilidad del ejercicio 2001					221,917.61	221,917.61
Apropiación Reserva Legal				22,191.75	(22,191.75)	-
Reinversión Utilidades ejercicio 2001		199,725.86			(199,725.86)	-
Saldo al 31 de Dic del 2001	1,000.00	199,725.86	206,037.90	22,191.75	185,374.80	614,330.31
Resultado del ejercicio 2002					32,401.18	32,401.18
Reversión por no capitalización de utilidades del 2001		(199,725.86)			199,725.86	-
Saldo al 31 de Dic del 2002	1,000.00	-	206,037.90	22,191.75	417,501.84	646,731.49

(1) Representado por 25,000.00 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una


Econ. Nicolas Gallardo
Gerente General


Sr. Jhonny Romero
Contador General

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

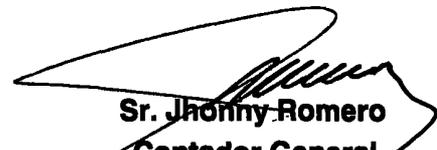
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>	2002	2001
Utilidad líquida del ejercicio	32,401.18	221,917.62
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	63,978.22	36,595.81
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	224,861.08	(218,034.68)
Aumento en inventarios	(985,780.42)	(1,635,954.25)
Aumento en pagos anticipados	(101,385.29)	(54,804.60)
Aumento en proveedores y pasivos acumulados	<u>1,338,423.58</u>	<u>1,822,437.55</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>572,498.35</u>	<u>172,157.45</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos, netos	(46,135.71)	(29,676.12)
Aumento en inversiones temporales	<u>(435,414.19)</u>	<u>(105,075.09)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(481,549.90)</u>	<u>(134,751.21)</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Aumento (Disminución) en documentos por pagar	<u>(200,770.42)</u>	<u>200,770.42</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>(200,770.42)</u>	<u>200,770.42</u>
Aumento (Disminución) de efectivo y equivalentes	(109,821.97)	238,176.66
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>372,442.66</u>	<u>134,266.00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>262,620.69</u>	<u>372,442.66</u>


Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General


Sr. Jhonny Romero
Contador General

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 29 de marzo de 1992, como ELECTRÓNICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A., su principal actividad es la importación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de equipos de computación a nivel nacional.

Las medidas económicas adoptadas en el 2001, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijado sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual, por disposiciones legales, los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), tomando en consideración lo establecido en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para repuestos, equipos y materiales utilizando el método promedio de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedades y Equipos

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

e) Provisión para Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas.

Debido a que la reinversión de utilidades no se materializó de acuerdo con las referidas normas, la compañía determinó la diferencia de impuesto sin los recargos correspondientes. De acuerdo con lo manifestado por sus asesores legales, la compañía no debe pagar dicho monto, ya que tiene valores de retenciones en la fuente por compensar y por lo tanto, no efectuó provisión alguna por esta posible contingencia.

Durante el año 2002 la Compañía ha constituido provisión por este concepto por un monto de aproximadamente US\$6.885,25.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha constituido una provisión de US\$4,860.18 por este concepto.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

g) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

h) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. INVERSIONES TEMPORALES

	US\$
Inversiones en Repos Citibank (CC)	200,000.00
Inversiones en Repos Bolivariano (Fondo Proactivo)	435,414.19
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	<u>635,414.19</u>

Estas inversiones generan un interés que fluctúa entre el 3.40% y el 3.46% anual, y mantiene fecha de vencimiento máximo de 30 días

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	US\$
Clientes	383,083.24
Empleados	41,996.96
Cias Relacionadas	33,807.30
Accionistas	72,456.00
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(49,786.90)</u>
TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	<u>481,556.60</u>

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

5. INVENTARIOS

	US\$
Inventario de Mercadería por Marca	
Compaq	743,807.25
Epson	675,427.72
Hewlett Packard	953,265.83
Tripp Lite	253,867.21
Microsoft	806,638.32
Imation	129,278.29
LG Electronics	1,115,639.00
Varios (Ingran, Logistix, Altima y Bell)	184,325.06
TOTAL DE LOS INVENTARIOS	<u>4,862,248.68</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

	US\$
Retenciones en la Fuente	<u>260,654.89</u>
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	<u>260,654.89</u>

Comprenden las retenciones efectuadas por los clientes cuyo saldo hasta el 31 de diciembre del 2001 fue de US\$159,269.60 y el incremento del año fue de US\$101,385.29. Estas retenciones no han podido ser compensadas en su totalidad con el impuesto a la renta por pagar.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	US\$
Edificios	6,743.00
Maquinarias y Muebles y Enseres	90,974.67
Vehículos	29,042.58
Equipos de Computación	<u>161,127.98</u>
Total Valor al Costo	287,888.23
(-) Depreciación Acumulada	<u>(124,453.78)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>163,434.45</u>

Movimientos del año al Costo:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2002	241,752.52
Adiciones del año	46,135.71
Retiros y/o ventas	-
Saldo al 31 de diciembre 2002	<u>287,888.23</u>

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Movimientos del año a la Depreciación:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2002	60,475.55
Adiciones del año	63,978.23
Retiros y/o ventas	-
Saldo al 31 de diciembre 2002	<u>124,453.78</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

	US\$
Proveedores del Exterior	5,709,199.74
Compañías Relacionadas	33,807.30
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>5,743,007.04</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

	US\$
Provisiones por Pagar	25,839.75
Impuestos por Pagar	250,351.22
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>276,190.97</u>

El Impuesto por Pagar comprende básicamente las obligaciones tributarias del mes de diciembre donde la compañía ha actuado como agente de retención y contribuyente, el mismo que incluye US\$6,110.74 de Retenciones de IVA; US\$138,736.07 de Retenciones en la Fuente y US\$105,504.51 de IVA por Pagar.

10. CAPITAL PAGADO

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 es US\$1,000.00 dividido en 25.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0.04 cada una.

11. DIFERENCIA ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

PATRIMONIO	SALDO SEGÚN LIBROS CONTABLES	DIFERENCIA	SALDO SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS
Aporte para Futura Capitalización	199,725.86	(199,725.86)	-
Resultados Acumulados	217,775.98	199,725.86	417,501.84
	<u>417,501.84</u>	-	<u>417,501.84</u>

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de junio del 2003) excepto por, que la compañía ha iniciado los trámites y consultas respectiva al Servicio de Rentas Internas, tendientes a la rectificación de las declaraciones del Impuesto a la Renta de los años 2001 y 2002, debido a que no terminó el trámite de capitalización por reinversión de las utilidades, previstas por la ley hasta el 31 de diciembre del 2002, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.