



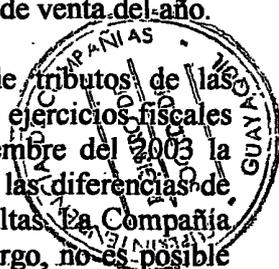
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 22 de noviembre del 2004

A los accionistas de

Electrónica Siglo XXI Electrosiglo S.A.

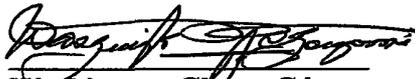
1. He auditado el balance general de Electrónica Siglo XXI Electrosiglo S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos siguientes, efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, con base en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo el 18 de junio del 2004, no observé los inventarios físicos efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2003, no me fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios de mercaderías al inicio y al final del año 2003 que, según registros contables de la compañía, totalizaban \$ 4.862.248,68 y \$ 6.102.128.61, respectivamente, ni de su efecto en la determinación del costo de venta del año.
4. El Servicio de Rentas Internas efectuó la rectificación de tributos de las declaraciones del Impuesto a la Renta de la Compañía por los ejercicios fiscales terminados en los años 1999, 2000 y 2001. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía no ha provisionado pasivo alguno con relación a las diferencias de impuestos a pagar con sus respectivos intereses y posibles multas. La Compañía ha impugnado las correspondientes rectificaciones. Sin embargo, no es posible





determinar a la fecha del presente informe cual será el resultado definitivo de este asunto.

5. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, sobre los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electrónica Siglo XXI Electrosiglo S. A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
6. El informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Electrónica Siglo XXI Electrosiglo S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.


Washington Chong Gómez
Reg. Nac. Cont. No. 4638
SC-RNAE No. 0089

05 ENE 2005



ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2003

Expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	169.355,11
Inversiones Temporales	936.629,99
Cuentas por Cobrar	501.819,64
Inventarios	6.102.128,61
Pagos Anticipados	473.533,81
Total Activos Corrientes	8.183.467,16

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Edificios e Instalaciones	6.743,00
Equipos de Computación	161.127,98
Muebles y Enseres	90.974,67
Vehículos	29.042,58
Total	287.888,23
Menos Depreciación Acumulada	-192.963,41
Total de Propiedades y Equipos	94.924,82

TOTAL DE ACTIVOS

8.278.391,98

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Proveedores	6.960.287,56
Impuestos por Pagar	142.917,43
Pasivos acumulados	137.896,47
Total Pasivos Corrientes	7.241.101,46

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	1.000,00
Reserva de capital	206.037,90
Reserva Legal	500,00
Reserva Facultativa	21.691,75
Resultados Acumulados	412.641,66
Utilidad del Ejercicio	395.419,21
Total Patrimonio de los Accionistas	1.037.290,52

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

8.278.391,98

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003

Expresado en dólares estadounidenses

INGRESOS:	
Ventas netas	18.051.434,90
COSTOS:	
Costo de venta	<u>16.705.554,62</u>
UTILIDAD BRUTA	1.345.880,28
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de venta	385.307,05
Gastos de administración	280.953,06
Gastos financieros	48.163,38
Gastos departamento técnico	88.299,53
	<u>802.723,02</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	543.157,26
Otros ingresos	<u>15.081,62</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	558.238,88
Participación trabajadores	83.735,83
Impuesto a la renta	<u>79.083,84</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>395.419,21</u></u>

ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003

Expresado en dólares estadounidenses

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULT.</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTALES</u>
Saldo al 31 Diciembre del 2002	1.000,00	206.037,90	22.191,75	-	405.756,41		634.986,06
Impuesto a la renta 2002					6.885,25		6.885,25
Transferencias			-21.691,75	21.691,75			-
Utilidad del ejercicio						395.419,21	395.419,21
Saldo al 31 Diciembre del 2003	<u>1.000,00</u>	<u>206.037,90</u>	<u>500,00</u>	<u>21.691,75</u>	<u>412.641,66</u>	<u>395.419,21</u>	<u>1.037.290,52</u>

ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003

Expresado en dólares estadounidenses

1.- FUENTE DE FONDOS	
De operaciones	
Utilidad del Ejercicio	395.419,21
Partidas que no requieren Fondos:	
Depreciaciones	68.509,63
TOTAL DE OPERACIONES	463.928,84
Incremento de Proveedores	1.251.087,82
Incremento de Pasivos Acumulados	73.389,24
Incremento de Resultados acumulados	6.885,25
TOTAL FUENTES DE FONDOS	1.795.291,15
2.- APLICACIONES DE FONDO	
Incremento de Inversiones Temporales	301.215,80
Incremento de Cuentas por Cobrar	20.263,04
Incremento de Inventarios	1.239.879,93
Incremento de Gastos Anticipados	212.878,92
Disminución de Impuestos por pagar	114.319,04
TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	1.888.556,73
Recursos Disponibles durante el año	-93.265,58
Efectivo Disponible al comienzo del año	262.620,69
Efectivo Disponible al final del año	169.355,11

ELECTRÓNICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DEL 2003

NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

La compañía fue constituida el 29 de marzo de 1992, como ELECTRONICA 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.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de Presentación de los estados financieros.- Los estados financieros han sido preparados con bases en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados descritas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

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 evaluación 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.

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.

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 registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento menores se cargan a los resultados del año.

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 línea recta, sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 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.

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.

NOTA 3.- CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro mantenía los siguientes saldos:

Banco del Pacifico	12.359,36
Banco Bolivariano	58.008,68
Citibank CC-146290027	51.548,97
Banco Centro Mundo Cta. Ahorro	2.597,40
Produbanco	44.840,70
Total	<u>169.355,11</u>

NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro mantenía los siguientes saldos:

Inversiones en Repos Citibank (CC) Garantías	200.000,00
Inversiones en Repos Banco Bolivariano	636.519,84
Inversiones Banco Internacional	100.110,15
Total	<u>936.629,99</u>

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 diciembre 2003 incluyen lo siguiente:

Cientes	429.484,40
Empleados	15.858,84
Partes Relacionadas	106.263,30
	<u>551.606,54</u>
Provisión Cuentas Incobrables	-49.786,90
Total	<u>501.819,64</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2003 es el siguiente:

PA & PI	718.074,02
Epson	1.214.323,01
Compaq	1.953.135,52
Hewlett Packard	715.417,78
Imation	257.385,81
LG Electronics	246.973,33
Samsung	23.955,38
CECS	8.625,40
Genius	46.723,79
Microsof	365.196,06
Zmulti	332,32
Toshiba	60.886,50
Trippi	453.484,18
Creati	19.884,35
Citizen	1.269,99
Varios	16.461,17
Total	<u>6.102.129,61</u>

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados al 31 de diciembre 2003, e incluyen lo siguiente:

	Saldo 31/12/2002	Adiciones	Saldo 31/12/2003
Computadoras	161.127,98	0,00	161.127,98
Equipos Electrónicos	8.187,22	0,00	8.187,22
Equipos Telefónicos	10.007,71	0,00	10.007,71
Muebles y Enseres	47.306,83	0,00	47.306,83
Edificios e Instalaciones	6.743,00	0,00	6.743,00
Vehículos	29.042,58	0,00	29.042,58
Equipos de Oficina	25.472,91	0,00	25.472,91
	<u>287.888,23</u>	<u>0,00</u>	<u>287.888,23</u>
Depreciación Acumulada	-124.458,54	68.504,87	-192.963,41
Total	<u>163.429,69</u>	<u>68.504,87</u>	<u>94.924,82</u>

NOTA 8- PAGOS ANTICIPADOS

La Cuenta Pagos Anticipados, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2003

Saldo al 31/12/2002 Retencion en la Fuente	260.654,89
Retenciones en el 2003	163.120,63
Utilizado pago Impuesto Renta 2002	-6.885,25
Dif. Impto. Renta 2001 por Reinversión	-19.972,58
	<u>396.917,69</u>
Iva pagado 12%	76.616,12
Total	<u>473.533,81</u>

NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31/12/2003 esta compuesto por los siguientes proveedores:

Altima Computer - Omega Tech.	124.915,00
BML Industries Inc.	122.985,00
Bell Microproducts	116.118,90
Data Tech.	141.282,59
Epson	874.947,20
Hewlett Packard Miami	3.512.336,30
Ination	197.009,05
Ingran	103.726,50
Microsoft	131.196,45
Samsung	363.491,79
LG Electronics	633.037,90
	<u>6.321.046,68</u>
Otros Proveedores	639.240,88
Total	<u>6.960.287,56</u>

NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2003. representan los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado	2.904,41
Retenciones en la fuente	1.774,80
Retenciones sobre Remesas al Exterior	59.154,38
Impuesto a la renta	79.083,84
Total	<u>142.917,43</u>

NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre 2003 representa los siguientes:

Décimo Cuarto Sueldo	5.006,46
Vacaciones	633,59
Fondo de Reserva	10.397,55
Aporte Patronal IECE - SECAP	3.762,37
Aporte Individual	460,11
Préstamo Quirografario Empleados	93,26
Nicecorp	33.807,30
Participación trabajadores	83.735,83
Total	<u>137.896,47</u>

NOTA 12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Está representado por 25.000 acciones a un valor nominal unitario US \$ 0,04 de Capital Suscrito y pagado al 31 de Diciembre del 2003, cuyo detalle es los siguientes:

Accionistas	No.Acciones	Valor Total
Nicolás Gallardo Crusellas	23.750	950,00
Naim Yunes Maridueña	1.250	50,00
Total	<u>25.000</u>	<u>1.000,00</u>

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre los Estados Financieros.