

67252,

Asesoría Contable y Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.

INFORME DE AUDITORIA

A los miembros del Directorio y Accionistas de

ELECTRÓNICA SIGLO XXI - ELECTROSIGLO S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **ELECTRÓNICA SIGLO XXI - ELECTROSIGLO S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, 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. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basándose en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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, basado en 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra 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 2005, 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.
4. El Informe sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias de **ELECTRÓNICA SIGLO XXI - ELECTROSIGLO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Atentamente,

CPA. Alfredo Panqui Barros
Registro # 8640.

CPA. Héctor Pérez López
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.



Guayaquil, Marzo 25 del 2006.

Handwritten mark

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

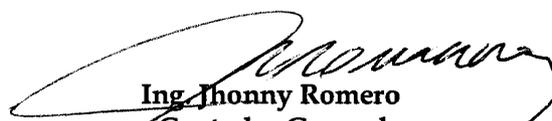
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		448.944,66	279.897,23
Inversiones Temporales	(Nota 3)	351.940,25	654.591,43
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1.867.459,96	999.821,73
Inventarios	(Nota 5)	4.730.573,71	4.690.567,67
Total activos corrientes		7.398.918,58	6.624.878,06
Impuestos Anticipados	(Nota 6)	629.218,88	588.260,45
Propiedades y Equipos	(Nota 7)	365.743,81	336.053,02
Cargos Diferidos	(Nota 8)	73.737,91	73.737,91
TOTAL DEL ACTIVO		8.467.619,18	7.622.929,44
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Documentos por pagar	(Nota 9)	322.217,26	335.949,95
Cuentas por pagar	(Nota 10)	5.925.299,68	5.307.665,06
Total de pasivos corrientes		6.247.516,94	5.643.615,01
Documentos por pagar largo plazo	(Nota 11)	224.244,70	305.092,18
TOTAL DEL PASIVO		6.471.761,64	5.948.707,19
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.995.857,54	1.674.222,25
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.995.857,54	1.674.222,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8.467.619,18	7.622.929,44


Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General


Ing. Jhonny Romero
Contador General

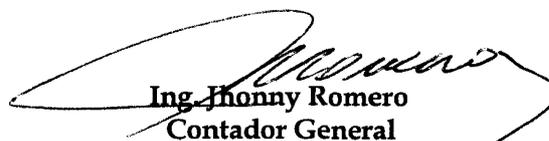
Ver notas explicativas a los Estados Financieros



ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Ventas:	2005	2004
Ventas de Equipos de Computación	35.235.001,26	29.522.567,85
Ventas Netas		
Costos del Ventas	<u>(32.639.081,38)</u>	<u>(27.354.904,79)</u>
UTILIDAD BRUTA	2.595.919,88	2.167.663,06
 GASTOS:		
Gastos de Ventas	(1.348.247,93)	(1.067.328,97)
Gastos de Administración	(446.180,18)	(340.307,79)
Gastos Financieros	(42.315,45)	(46.405,61)
Gastos Departamento Técnico	<u>(117.238,95)</u>	<u>(92.811,21)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(1.953.982,51)</u>	<u>(1.546.853,58)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	641.937,37	620.809,48
OTROS INGRESOS	<u>49.882,69</u>	<u>16.122,26</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	691.820,06	636.931,74
Participación de Utilidades	(103.773,00)	(95.539,76)
Impuestos a la Renta	<u>(147.011,76)</u>	<u>(135.347,99)</u>
 UTILIDAD NETA	<u><u>441.035,30</u></u>	<u><u>406.043,99</u></u>


Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General

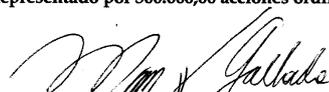

Ing. Jhonny Romero
Contador General



ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Aportes para Futura	Reserva de	Reservas	Resultados	TOTAL
	Social (1)	Capitalización	Capital		Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2004	500.000,00	0,00	102.457,10	22.191,75	412.641,66	1.037.290,51
Resultado del ejercicio 2004					636.931,74	636.931,74
Participación de Utilidades 2004					(95.539,76)	(95.539,76)
Impuesto a la Renta 2004					(135.347,99)	(135.347,99)
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	500.000,00	0,00	102.457,10	22.191,75	818.685,65	1.443.334,50
Crédito Retenciones en la fuente años anteriores					(139.297,02)	(139.297,02)
Resultado del ejercicio 2005					691.820,06	691.820,06
Saldo al 31 de diciembre del 2005	500.000,00	0,00	102.457,10	22.191,75	1.371.208,69	1.995.857,54

(1) Representado por 500.000,00 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una


Econ. Nicolás Gallardo
Gerente General


Ing. Jonny Romero
Contador General

100

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>	2005	2004
Utilidad Neta	691.820,06	636.931,74
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	26.101,00	38.871,80
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Aumento / Disminución en Cuentas por cobrar	(867.638,23)	(498.002,09)
Aumento / Disminución en Inventarios	(40.006,04)	1.411.560,94
Aumento / Disminución en Pagos anticipados	(40.958,43)	(114.726,63)
Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar	617.634,62	(73.737,91)
Pago de Impuestos	<u>(370.184,77)</u>	<u>(1.933.436,41)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>16.768,21</u>	<u>(532.538,56)</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(55.791,79)	(280.000,00)
Aumento / Disminución en inversiones temporales	<u>302.651,18</u>	<u>282.038,56</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>246.859,39</u>	<u>2.038,56</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Aumento / Disminución en Obligaciones Bancarias	(13.732,69)	335.949,95
Aumento / Disminución en Obligaciones Largo Plazo	<u>(80.847,48)</u>	<u>305.092,18</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>(94.580,17)</u>	<u>641.042,13</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	169.047,43	110.542,13
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>279.897,23</u>	<u>169.355,10</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>448.944,66</u>	<u>279.897,23</u>

Av

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en cultivos, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio.

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.

c) Inventarios

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

d) Impuestos Anticipados

Los impuestos anticipados representan retenciones que le fueron efectuadas a la compañía y se presentan al costo real.

e) Propiedades y Equipos

Se muestra 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.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

(continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideren 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:

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

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.

g) 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.

3. INVERSIONES TEMPORALES

		US\$
Inversiones Temporales	2005	2004
Inversiones Banco Bolivariano	134.737,25	274.870,05
Inversiones Banco Rumiñahui	0,00	58.817,43
Inversiones Banco Rumiñahui	0,00	120.000,00
Inversiones Banco Internacional	17.203,00	903,95
Inversiones Citibank (a)	200.000,00	200.000,00
TOTAL DE INVERSIONES TEMPORALES	351.940,25	654.591,43

(a) Estas inversiones garantizan un Stand by con los proveedores del exterior.

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

(continuación)

4. CUENTAS POR COBRAR

		US\$
Cientes	2005	2004
Cientes Locales	1.857.784,10	921.879,13
Empleados	7.183,25	13.556,20
Partes Relacionadas	52.279,51	114.173,30
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	49.786,90	49.786,90
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.867.459,96	999.821,73

5. INVENTARIOS

		US\$
Inventario de Mercadería por Marca	2005	2004
Epson	690.079,19	903.155,23
Hewlett Packard	1.456.517,92	1.906.247,55
Tripp Lite	117.210,94	153.402,21
Microsoft	149.281,13	195.374,73
Imation	115.708,90	151.436,38
LG Electronics	547.999,13	717.205,04
Samsung	507.152,76	663.746,53
Inventario en Transito	1.146.623,74	0,00
TOTAL DE LOS INVENTARIOS	4.730.573,71	4.690.567,67

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

		US\$
Impuestos Anticipados	2005	2004
Saldo al 31 Dic del 2003	396.917,70	396.917,70
Retenciones en la Fuente 2004	270.426,59	270.426,59
(-) Impuesto a la Renta año 2003	79.083,84	79.083,84
Saldo al 31 Dic del 2004	588.260,45	
(-) Crédito Tributario años anteriores	139.297,02	
(-) Impuesto a la Renta año 2004	135.347,99	
Retenciones en la Fuente 2005	315.603,44	
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	629.218,88	588.260,45

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

(continuación)

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al costo de adquisición:

		US\$
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	2005	2004
Terrenos (a)	280.000,00	280.000,00
Edificios	5.907,91	6.743,00
Maquinarias y Muebles y Enseres	100.614,60	90.974,67
Equipos de Computación	207.279,84	161.127,98
Vehículos	25.000,00	29.042,58
Subtotal	618.802,35	567.888,23
(-) Depreciación Acumulada	253.058,54	231.835,21
TOTAL DEL ACTIVO	365.743,81	336.053,02

(a) Este activo se encuentra garantizando una hipoteca a favor del Banco Rumiñahui.

Movimientos del año:

		US\$
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	2005	2004
Saldo al 1 de enero	567.888,23	287.888,23
Adiciones del año	55.791,79	280.000,00
(-) Ajustes y/o Reclasificaciones	0,00	0,00
(-) Retiros y/o Ventas	4.877,67	0,00
(-) Depreciación Acumulada	253.058,54	231.835,21
Saldo al 31 de diciembre	365.743,81	336.053,02

8. CARGOS DIFERIDOS

		US\$
Cargos Diferidos	2005	2004
Intereses Bancarios	73.737,91	73.737,91
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	73.737,91	73.737,91

ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005

(continuación)

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

		US\$
	2005	2004
Documentos por Pagar		
Obligaciones Bancarias	255.561,11	269.394,39
Porción Corriente a Corto plazo	66.656,15	66.565,56
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR	322.217,26	335.959,95

10. CUENTAS POR PAGAR

		US\$
	2005	2004
Cuentas por Pagar		
Proveedores del Exterior	5.702.305,32	4.686.736,26
Proveedores Locales	43.021,21	348.461,71
Beneficios Sociales por Pagar	4.670,24	21.946,90
Impuestos por Pagar	164.782,90	250.520,19
Cuentas por Pagar Relacionadas	10.520,01	0,00
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	5.925.299,68	5.307.665,06

11. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

		US\$
	2005	2004
Documentos por Pagar Largo Plazo		
Banco Rumiñahui	224.244,70	305.092,18
TOTAL DOC POR PAGAR L/PLAZO	224.244,70	305.092,18

12. CAPITAL PAGADO

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 500.000,00 acciones ordinarias de valor nominal U \$ 1,00 cada una.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.