INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores accionistas de
TECNOMEGA C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de TECNOMEGA C.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. La información correspondiente al módulo de Cuentas por Cobrar no refleja los saldos reales frente al módulo de Contabilidad, debido a problemas con el sistema informático. Por lo que los saldos correspondientes a estas cuentas, no han podido ser verificados con precisión; sin embargo, se constató que la empresa se encuentra reprocesando dicha información.

4. En nuestra opinión, ha excepción de lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.

SUPERINTENDENCIA DE C.A.S. DIVISION INFORMATICA 03 MAYO 2004 Ruben Darío Espinoza

Quito, 28 de abril del 2004.

NARANJO HOLGUÍN CÍA. LTDA.
RNAE – 357

TECNOMEGA C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVOS	**Notas**	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalente de caja	**4**	733,552.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	**5**	1,748,258.00
Provisión cuentas incobrables	**5**	-17,483.00
Inventarios	**6**	3,822,079.00
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	**7**	539,336.00
Total Activos Corrientes		6,825,742.00
PROPIEDADES Y EQUIPOS	**8**	
Vehículos		137,087.00
Muebles, enseres y equipos de oficina		130,105.00
Total		267,192.00
Menos depreciación acumulada		-70,733.00
Total Propiedades y equipos netos		196,459.00
OTROS ACTIVOS		4,369.00
TOTAL		7,026,570.00

Ver notas a los estados financieros

TECNOMEGA C.A

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Expresado en U.S. Dólares)	**Notas**	
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar proveedores	**9**	4,434,759.00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	**12**	1,110,509.00
Total pasivos corrientes		5,545,268.00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**13**	
Capital Social		800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		199,200.00
Reservas		64,041.00
Utilidades de ejercicios anteriores		575,362.00
Utilidad del ejercicio		641,899.00
Total Patrimonio		1,481,302.00
TOTAL		7,026,570.00

Ver notas a los estados financieros

TECNOMEGA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
VENTAS NETAS	2	22,520,051.00
Costo de Ventas	2	19,917,107.00
UTILIDAD BRUTA		2,602,944.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Personal		505,130.00
Gastos de Operación		259,642.00
Gastos de Ventas		1,166,880.00
Gastos Financieros		3,881.00
Otros Gastos de Operación		44,890.00
Otros Gastos no Operacionales		1,640.00
		1,982,063.00
UTILIDAD OPERACIONAL		620,881.00
OTROS INGRESOS		21,018.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		641,899.00
Participacion a empleados	10	96,285.00
Impuesto a la Renta	11	27,917.00
UTILIDAD NETA		517,697.00

Ver notas a los estados financieros

TECNOMEGA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. Dólares)

DETALLE	Capital Social	Reservas		Aportes Futura Capitalización	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
		Patrimonio	Legal				
Saldo al 31 de diciembre del 2002	400.00	112.00	38,955.00	199,600.00	138,418.00	603,927.00	981,412.00
Aumento de Capital	400.00			-400.00			
Distribución de Utilidades			24,974.00			-166,983.00	
Transferencia de Utilidades					436,943.00	-436,943.00	
Utilidad Neta						641,899.00	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	**800.00**	**112.00**	**63,929.00**	**199,200.00**	**575,361.00**	**641,900.00**	**1,481,302.00**

Ver notas a los estados financieros

TECNOMEGA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad Neta		641,899.00
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Depreciaciones	34,079.00	
Amortizaciones	7,798.00	
Provisión Cuentas Incobrables	3,012.00	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Clientes	-301,231.00	
Otras Cuentas por Cobrar	-4,371.00	
Impuestos Anticipados	-240,177.00	
Inventarios	-2,270,669.00	
Proveedores	1,977,902.00	-793,657.00
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**-151,758.00**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de Activos No Depreciables	-123,609.00	
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		**-123,609.00**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINACIAMIENTO		
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**-**
Disminución Neta del Efectivo		-275,367.00
Efectivo a Principio de Año		1,008,919.00
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**733,552.00**

TECNOMEGA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

TECNOMEGA C.A. se constituyo el 28 de junio de 1999 como una compañía anónima y su objetivo social es dedicarse principalmente a la importación, exportación y comercialización de equipos de computación, suministros de computación, software, copiadoras, maquinas y suministros de oficina, entre otras actividades.

Es necesario mencionar la difícil situación económica que el país ha venido atravesando, por diferentes aspectos; entre los principales podemos mencionar la inestabilidad política que han marcado una recesión preocupante en el Ecuador. Las tasas de interés no han tenido mayor fluctuación en el año 2003, ubicándose en el 11.80% la tasa activa y en el 4.89% la tasa pasiva, al 31 de Diciembre del 2003, lo cual no incentiva al ahorro ni a la inversión.

El nivel de inflación tuvo una disminución en la economía ecuatoriana, pues en el año 2003 la tasa anual de inflación fue del 6.07% comparada con la tasa de inflación del año 2002 que fue del 9.36%, lo cual representa una disminución del 3.29%.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales practicas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Activos y Pasivos Monetarios.- Los Activos y Pasivos monetarios están expresados en moneda americana, esto concierne a caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar clientes, gastos anticipados, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar.

Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.- Los activos y pasivos no monetarios están expresados en moneda americana y de igual manera lo que concierne al patrimonio, esto es capital social y reservas.

Ingresos y Costo de Ventas.- los ingresos se registran basándose en la emisión de las facturas a los clientes y; el costo de ventas es determinado por el sistema contable basándose en el costo promedio de las mercaderías vendidas.

Valuación de Inventarios.- Permanencia de inventarios, por el método promedio, actualizado con ajustes de los costos de importación a la fecha de ingreso a bodega.

Valuación de Propiedades y Equipos.- Están valorados al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecian dé acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina y 5 para vehículos.

Otros Activos.- Corresponde a software de contabilidad, el cual se amortiza al 33%.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro es información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	**Variación Porcentual**
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

En resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Caja Efectivo	8.665
Caja Chica	5.823
Bancos	719.064
Total	**733.552**

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Cliente principal	394.055
Cliente Sucursal 2	421.535
Cliente Sucursal 3	932.668
Provisión para cuentas dudosas	-17.483
Total	**1.730.775**

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Inventario de Mercaderías	3.138.234
Inventario de Uso de Oficina	94.747
Inventario de Mercadería Garantía (1)	589.054
Importaciones en Tránsito	44
Total	**3.822.079**

(1) Corresponde a las garantías reclamadas a los proveedores de la mercadería; debido a fallas técnicas o propias del producto

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de anticipos y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Accionistas	14.666
Empleados	6.692
I.V.A. Compras	249.251
Impuestos Anticipados (2)	108.487
Otras Cuentas por Cobrar	160.240
Total	**539.336**

(2) El detalle de esta cuenta es como sigue:

Retención del impuesto a la renta	**108.487**

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	143.583
Adquisiciones	123.609
Depreciación	-70.733
Saldo neto al fin de año	**196.459**

9 CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Proveedores del exterior	4.432.172
Proveedores locales	2.587
Total	**4.434.759**

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en el 15% de la utilidad neta considerada para efectos del calculo del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la base de calculo de la participación a empleados es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros	641.899
Base de calculo de la participación a empleados	641.899
Participación a empleados 15%	**96.285**

11. IMPUESTOS

IMPUESTO A LA RENTA, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos s retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación Después de empleados	545.614
Gastos no deducibles (3)	0
Utilidad Gravable	**545.614**
Impuesto a la renta causado (25%)	136.404
Menos retención en la fuente	108.487
Impuesto a Pagar	**27.917**

(3) No se consideraron Gastos no deducibles por un valor de $ 4.835, correspondientes a Donaciones e intereses y multas

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Impuestos por pagar (4)	265.330
Cuentas por pagar servicios	16.846
Beneficios sociales	35.868
Aportes al IESS	14.698
Otras cuentas por pagar	777.767
Total	**1.110.509**

(4) El detalle de esta cuenta es como sigue:

I.V.A. en ventas	246.883
Retenciones de I.V.A.	1.588
Retenciones impuesto a la renta	16.858
Total	**265.330**

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El 7 de octubre del año 2003, la empresa TECNOMEGA C.A., realizo el aumento de capital suscrito y pagado, dentro de los limites de su capital autorizado. El mismo que se compone de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	Capital Anterior	Capital Suscrito Aumento	Capital Pagado	Capital Total	Numero de Acciones
Jonhson Silva	$ 200,00	$ 200.00	$ 200,00	$ 400,00	400
Francisco Mantilla	$ 200,00	$ 200,00	$ 200,00	$ 400,00	400
Total	**$ 400,00**	**$ 400,00**	**$ 400,00**	**$ 800,00**	**800**

Reserva de Capital.- Debe transferir el valor neto de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria según lo indica la NEC 17. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que la reserva legal alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	38.955
Apropiación Utilidades año 2002 (5)	24.974
Saldo al 31 de diciembre del 2003	**63.929**

(5) La compañía realiza la apropiación de las utilidades correspondientes al año 2002 por concepto de Reserva Legal, razón por la cual al 31 de diciembre del 2003, el saldo de esta cuenta supera el monto establecido en la Ley de Compañías, Art. N.- 297

==========