

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Supermercado de Computadoras Compubussines Cía. Ltda.

Hemos examinado el balance general de la Compañía Supermercado de Computadoras Compubussines Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de caja por el año terminado en esa fecha.

Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Y consecuentemente 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.

El examen comprendió las pruebas de los documentos contables y otros procedimientos de auditoría considerados necesarios, incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Compubussines Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Septiembre 15, 2004
Registro No. RNAE 492


Jaime Zurita
Licencia No. 2740

Quito 15 de septiembre de 2004

SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		39.828.11
Cuentas por cobrar comerciales	5	513.045.95
Inventarios	6	583.031.13
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>124.785.84</u>
Total activos corrientes		<u>1.260.691.03</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Edificio		267.803.36
Vehículos		17.669.64
Equipos de computación		402.00
Equipos de oficina		859.70
Equipos industriales		434.88
Muebles y enseres		<u>12.060.80</u>
Total		299.230.38
Menos depreciación acumulada		<u>(20.538.08)</u>
Propiedades y equipo, neto	8	<u>278.692.30</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	9	<u>1.155.47</u>
TOTAL		<u>1.540.538.80</u>

Ver notas a los estados financieros

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en U.S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar		963.809.88
Beneficios y Obligaciones sociales por Pagar		6.634.25
Impuestos y retenciones por pagar		93.269.34
Otras cuentas por Pagar		<u>25.049.70</u>
Total pasivos corrientes	10	<u>1.088.763.17</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>386.260.81</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.475.023.98</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social		600.00
Reserva legal		1.959.83
Utilidades retenidas		62.954.99
Patrimonio de los accionistas	12	<u>65.514.82</u>
TOTAL		<u>1.540.538.80</u>

COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		3.962.080.94
COSTO DE VENTAS		<u>3.435.218.85</u>
UTILIDAD BRUTA		526.862.09
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de ventas		200.520.45
Gastos de administración		290.308.50
Gastos financieros		<u>26.352.35</u>
Total		517.181.30
UTILIDAD DE OPERACIONES		9.680.79
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		24.354.76
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	13	34.035.55
15% participación Trabajadores	14	<u>(5.105.33)</u>
		28.930.22
Gastos no deducibles		14.042.55
Impuesto a la Renta	15	10.743.19
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE		<u>32.229.58</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	600.00	0	0	0	11.280.97	11.880.97
Utilidad neta					<u>30.742.44</u>	<u>30.742.44</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>600.00</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.023.41</u>	<u>42.623.41</u>
Pago impuestos y trabajadores					(11.144.14)	(11.144.14)
Transferencias			1.959.83		(1.959.83)	0
Utilidad neta del ejercicio 2003					34.035.55	34.035.55
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>600.00</u>	<u>0</u>	<u>1.959.83</u>	<u>0</u>	<u>62.954.99</u>	<u>65.514.82</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA BANCOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	2.413.733.61
Pagado a proveedores del exterior	(1.353.973.70)
Pagado a proveedores nacionales	(393.009.87)
Transferido para apertura banco	(3.060.76)
Pagos al IESS	(24.781.42)
Impuestos, tasas, contribuciones	(43.279.42)
ingresos varios	10.177.60
Otros ingresos y Gastos (NETO)	<u>(502.947.54)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>102.858.50</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(273.267.01)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(273.267.01)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Reservas	1.959.83
Prestamos bancarios	160.826.22
Utilidad años anteriores	17.638.47
Utilidad del ejercicio	(30.742.44)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(149.682.08)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto en efectivo durante el año	36.767.35
Comienzo del año en caja bancos	3.060.76
FIN DEL AÑO	<u>39.828.11</u>

(Continúa...)

COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	34.035.55
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</u>	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	18.259.54
Provisión para cuentas incobrables	5.198.59
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	(84.533.26)
Gastos anticipados	28.326.24
Inventarios	25.432.74
Diferidos	315.34
Cuentas por pagar	94.121.06
Otras cuentas por pagar	103.81
Obligaciones por pagar patronales	4.925.93
Impuesto por pagar	<u>34.166.64</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>102.858.50</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPUBUSSINES CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CIA. LTDA. Es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura Publica celebrada el veintiuno de Marzo del dos mil uno ante el Notario Quinto del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Luis Humberto Navas Davila su actividad principal es la importación, exportación comercialización de electrodomésticos y Equipos de Computación.

La compañía se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha cuatro de junio del dos mil uno con el No. 2042 Tomo 132.

La duración de la compañía es de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparación de determinados valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año Terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros Deben hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y 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 de adquisición o importación que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos, instalaciones y vehículos y a valores de mercado para edificio basándose en lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles, enseres, e instalaciones, 5 para vehículos y 33 para equipo electrónico.

Inversión en Acciones en empresas relacionadas - Compubussines Cia. Ltda no mantiene inversiones en acciones en ninguna otra empresa.

Otros Activos - Corresponden principalmente a anticipos de Impuesto a la Renta, Retenciones de IVA y retenciones de bienes y servicios.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 13 y 14).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de diciembre de 2003, corresponde a la cuenta de bancos

Banco Pichincha Cta. 0252809-9

USD 39.828.11

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2003</u>
Clientes locales	519.858.66
Varios deudores	407.52
Otras cuentas por Cobrar	2.359.28
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9.579.51)</u>
Total	<u>513.045.95</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2003</u>
Saldos al comienzo del año	4.380.92
Cuentas dadas de baja	0.00
Provisión del año	<u>5.198.59</u>
Saldos al fin del año	<u>9.579.51</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2003</u>
Productos terminados electrodomésticos	603.402.04
Inventario de mercaderías y equipos de computación	<u>583.031.13</u>
Total	<u>583.031.13</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2003</u>
Seguros	874.89
Impuesto al Valor Agregado	104.412.61
Retención de impuestos de bienes y servicios	<u>19.498.34</u>
Total	<u>124.785.84</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>
Saldos neto al comienzo del año	293.766.73
Adquisiciones	5.661.65
Ventas y/o retiros	0.00
Depreciación	<u>(20.736.08)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>278.692.30</u>

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de gastos diferidos es como sigue:

	<u>2003</u>
Gastos de constitución	200.00
Gastos de Instalación	1.376.00
Amortización diferidos	<u>(421.23)</u>
Total	<u>1.155.47</u>

Los movimientos de gastos diferidos fueron como sigue:

	<u>2003</u>
Saldo neto al comienzo del año	105.89
Amortización del año	<u>315.34</u>
Saldo neto al fin del año	<u>421.23</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2003</u>
Proveedores Nacionales	232.364.20
Proveedores del Exterior	731.445.63
Intereses por pagar	890.83
Acreedores varios	24.158.87
Retenciones por pagar	1.334.53
IVA por pagar	91.934.81
Beneficios Sociales	<u>6.634.25</u>
Total	<u>1.088.763.17</u>

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	<u>2003</u>
Inmobiliaria del Pacifico	180.286.18
Proauto	7.751.76
Banco del Pichincha	<u>198.222.87</u>
Total	<u>386.260.81</u>

Préstamos Banco Pichincha-

El 12 de agosto del 2002, el Banco del Pichincha concedió a Compubussines Cia. Ltda el préstamo No. 65357-6 por valor de USD 120.000.00, con un plazo de 60 meses.

El 3- de septiembre del 2003 el Banco del Pichincha, le concede otro préstamo NO. 80280-9 por valor de USD 60.000.00 con un plazo de 36 meses,

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social es de seiscientos dólares Americanos divididos en seiscientas participaciones de un dólar cada una iguales, acumulativas e indivisibles. El capital social esta integramente suscrito y pagado en especie según el siguiente cuadro de socios

<u>SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>NUMERO DE PARTICIPACIONES</u>
Enma Yolanda Palmay Abata	180	180	180
Julia Jiménez Palmay	60	60	60
Holger Strahl	60	60	60
Marianela del Pilar Jiménez P.	60	60	60
Betty Germanía Jiménez P.	90	90	90
Jaime Patricio Jiménez Palmay	90	90	90
Sonia Cueva Cevallos	60	60	60
Total	600	600	600

La Junta General Extraordinaria. Universal de socios de la compañía Supermercado de computadoras Compubussines Cía. Ltda. reunida en la ciudad de Quito, el día veintiuno de mayo del dos mil tres, por unanimidad. Acordó. Autorizar la cesión de derechos y participaciones que les corresponden a los cedentes en la compañía a favor de las cesionarias según aparece en la copia de acta de sesión según el siguiente detalle.

- 1) Los cónyuges Holger Strahl y Carmita del Rocío Jiménez Palmay ceden sesenta participaciones sociales a favor de Enma Yolanda Palmay Abata.
- 2) Sonia Leslie Cueva Cevallos cede treinta participaciones a favor de Enma Yolanda Palmay Abata y treinta participaciones a favor de Julia Elizabeth Jiménez Palmay

El nuevo cuadro de participación al 31 de diciembre de 2003 queda estructurado en la siguiente forma:

<u>SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>NUMERO DE PARTICIPACIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Enma Yolanda Palmay Abata	270	270	270	45%
Julia Jiménez Palmay	90	90	90	15%
Marianela del Pilar Jiménez P.	60	60	60	10%
Betty Germanía Jiménez P.	90	90	90	15%
Jaime Patricio Jiménez Palmay	90	90	90	15%
Total	600	600	600	100%

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. (Artículo 109 Codificación de la Ley de Compañías. R.O. 312 de 5-Nov-1999)

13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta corresponde a la utilidad obtenida en el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003, por valor de USD 34.035.55

14. 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.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2003</u>
Utilidad neta según estados financieros, antes de la participación a Trabajadores	34.035.55
Participación trabajadores (15%)	<u>(5.105.33)</u>
Utilidad gravable	<u>28.930.22</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>
Utilidad neta, después de participación a Trabajadores	34.035.55
Gastos no deducibles	<u>14.042.55</u>
Utilidad gravable	<u>42.972.77</u>
Impuesto a la renta	<u>(10.743.19)</u>
Utilidad neta para distribución de dividendos	<u>32.229.58</u>

16. COMPROMISOS

La compañía no mantiene ningún compromiso importante al 31 de diciembre del 2003,

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (15 de septiembre de 2004) no se produjo cambios que afecten los rubros de activo, pasivo y patrimonio de los accionistas, que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
