

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS
COMPUBUSSINES CIA.LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Supermercado de computadoras Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esta fecha.

Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, a base de 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Supermercado de computadoras Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



**Econ Jaime Zurita U.
Matricula No.2740
Registro No. RNAE 492**

Quito, junio 24 de 2005

COMPAÑÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	69.263,40
Cuentas por cobrar	5	745.542,89
Inventarios	6	731.616,73
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>75.213,74</u>
Total activos corrientes		1.621.636,76
PROPIEDADES Y EQUIPOS		
Edificios		267.803,36
Muebles y enseres		12.330,80
Equipo de oficina		977,70
Equipos computación		1.801,88
Vehículos		17.669,64
Equipos industriales		<u>434,88</u>
Total		301.018,26
Menos: Depreciación acumulada		<u>39.431,14</u>
Activo neto		261.587,12
OTROS ACTIVOS	9	<u>2.880,13</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.886.104,01</u>

Fuente: Estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	10	907.550,75
Cuentas por pagar	11	167.924,60
Participación a trabajadores	12	15.432,83
Impuesto a la renta	13	<u>27.511,96</u>
Total pasivos corrientes		1.118.420,14
PRESTAMOS LARGO PLAZO	14	685.446,22
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	15	
Capital social		600,00
Reservas		3.778,54
Utilidades acumuladas años anteriores		17.918,37
Utilidades del presente ejercicio	16	<u>59.940,74</u>
Patrimonio de los accionistas		82.237,65
TOTAL		<u>1.886.104,01</u>

Fuente: Estados Financieros.

COMPAÑÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		4.384.627,78
COSTO DE VENTAS		3.815.278,49
UTILIDAD BRUTA		569.349,29
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de administración		195.672,46
Gastos de venta		150.146,32
Gastos financieros		<u>123.132,90</u>
Total		468.951,68
UTILIDAD EN OPERACIONES		100.397,61
INGRESOS/ GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos por Multas		58,09
Otros ingresos neto		<u>2.429,83</u>
Total		2.487,92
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		102.885,53
MENOS:		
Participación trabajadores	12	15.432,83
Impuesto a la renta	13	<u>27.511,96</u>
Total		42.944,79
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	16	<u>59.940,74</u>

Fuente: Estados Financieros

COMPañÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas/deficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo final al 2003	600,00		1.959,83		47.106,47	49.666,30
AÑO 2004						
Reserva legal			1.818,71		(1.818,71)	
Pago de utilidades					(27.369,39)	(27.369,39)
Utilidad ejercicio					59.940,74	59.940,74
Saldo final	<u>600,00</u>	<u>0,00</u>	<u>3.778,54</u>	<u>0,00</u>	<u>77.859,11</u>	<u>82.237,65</u>

COMPAÑÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA EN EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido clientes	2.636.330,18
Pagado a proveedores y trabajadores	(2.396.297,67)
Intereses pagados	(5.964,68)
Impuestos pagados	(33.570,46)
Otros gastos /ingresos neto	<u>(2.442,25)</u>
efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(240.592,85)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición activos	<u>(1.787,88)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.787,88)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos largo plazo	299.185,41
Reserva legal	1.818,71
Pago dividendos	<u>(29.188,10)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>271.816,02</u>
CAJA Y EQUIVALENTES CAJA	
Incremento neto del año	29.435,29
Saldo inicial	<u>39.828,11</u>
Fin de año	<u>69.263,40</u>

COMPAÑÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta	59.940,74
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</u>	
<u>Partidas en que no hubo operaciones en efectivo</u>	
Depreciaciones	18.893,06
Provisión incobrables	2.948,73
Amortización diferidos	696,57
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>	
Cuentas por cobrar neto	(235.445,67)
Impuestos anticipados	49.572,10
Inventarios	(148.585,60)
Activos diferidos	(2.421,23)
Proveedores	(56.259,13)
Socios por pagar Corto plazo	11.927,45
Cuentas por Pagar	28.430,45
Beneficios sociales	4.655,19
Impuestos por Pagar	(2.041,78)
Participación Trabajadores	10.327,50
Impuesto a la Renta	<u>16.768,77</u>
	<u>(240.592,85)</u>

COMPAÑÍA SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS CIA. LTDA.

NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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:

- 1 **Base de presentación de los Estados Financieros** – Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2004, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.
- 2 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- 3 **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.
- 4 **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o importación que no excede a los valores de mercado. Para las salidas de inventario utilizan el método de promedio ponderado.
- 5 **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. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.
- 6 **Valuación Otros Activos** – Al costo de adquisición o importación que no excede a los valores de mercado. Corresponde a la garantía de arriendo del local.
- 7 **Participación a Trabajadores**- Se reconocen en los resultados del año en función de la utilidad del ejercicio. (Ver Nota 12)
- 8 **Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su Base imponible gravable (Ver Nota 13)

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>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2004, corresponden a las cuentas de caja y bancos

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
CAJA	
Caja Chica	300,00
Caja general	<u>10.204,99</u>
Total	10.504,99
BANCOS	
Pichincha Cta. 0252809-9	55.191,96
Pichincha Cta. 6201148-1	7.089,20
Pacific National Bank	15.440,64
Pacifico Cta. 520208-6	(21.513,69)
Cooperativa de ahorro Puellaro	<u>2.550,30</u>
Total	<u>58.758,41</u>
Total caja bancos	<u>69.263,40</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de la cuenta Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Clientes	719.960,64
Servimper	3.006,90
Socios	9.537,93
Deudores varios	25.101,58
Valores por liquidar	464,08
Provisión Incobrables	<u>(12.528,24)</u>
Total	<u>745.542,89</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue la siguiente

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldo al comienzo de año	9.184,51
Provisión del año	<u>3.343,73</u>
Saldo a fin de año	<u>12.528,24</u>

6. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Inventario de computadoras	506.696,10
Inventario de electrodomésticos	<u>224.920,63</u>
Total	<u>731.616,73</u>

7 GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de gastos anticipados por Cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Retenciones en la fuente	45.507,68
IVA en compras	28.830,01
Pagos anticipados	<u>876,05</u>
	<u>75.213,74</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El resumen de la cuenta Propiedades y equipo es el siguiente:

ACTIVOS	ACTIVOS			DEPRECIACIONES			ACTIVO NETO
	Inicial	Adiciones	Totales	Inicial	adiciones	Totales	
Edificios	267.803,36		267.803,36	3.390,17	13.390,17	26.780,34	241.023,02
Muebles y enseres	12.060,80	270,00	12.330,80	2.207,66	1.233,08	3.440,74	8.890,06
Equipo de oficina	859,70	118,00	977,70	107,46	97,77	205,23	772,47
Equipos computación	402,00	1.399,88	1.801,88	198,00	594,62	792,62	1.009,26
Vehículos	17.669,64		17.669,64	4.584,05	3.533,93	8.117,98	9.551,66
Equipos industriales	434,88		434,88	50,74	43,49	94,23	340,65
	<u>299.230,38</u>	<u>1.787,88</u>	<u>301.018,26</u>	<u>20.538,08</u>	<u>18.893,06</u>	<u>39.431,14</u>	<u>261.587,12</u>

El movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

Al 31 de
diciembre de
2004

Saldo neto al comienzo del año	299.230,38
Adquisiciones	1.787,88
Depreciaciones	<u>(39.431,14)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>261.587,12</u>

9. OTROS ACTIVOS

El resumen de otros activos es el siguiente:

Al 31 de
diciembre de
2004

Gastos de constitución e instalación	1.576,70
Garantía arriendo	2.000,00
Amortización diferidos	<u>(696,57)</u>
Total	<u>2.880,13</u>

Al 31 de
diciembre de
2004

El movimiento de amortización diferidos es el siguiente:

Saldo neto al comienzo del año	421,23
Provisiones del año	<u>275,34</u>
Saldo neto a fin de año	<u>696,57</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de proveedores es el siguiente:

Al 31 de
diciembre de
2004

Proveedores nacionales	385.758,41
Proveedores del exterior	<u>521.792,34</u>
Total	907.550,75
:	

11. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por pagar a corto plazo fue el siguiente:

Al 31 de
diciembre de
2004

Intereses por pagar	890,83
Acreedores varios	52.589,32
Socios	11.927,45
Retenciones en la fuente	3.382,86
Retenciones de IVA	521,63
IVA en ventas	87.323,07
Provisiones sociales	<u>11.289,44</u>
Total	167.924,60

12. PARTICIPACION TRABAJADORES

El resumen de Participación trabajadores fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldo al comienzo de año	5.105,33
Provisiones del año	15.432,83
Pagos efectuados	<u>(5.105,33)</u>
Saldo a fin de año	<u>15.432,83</u>

13. 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.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Utilidad según estados Financieros después de Participación trabajadores	87.452,70
Gastos no deducibles	<u>22.595,14</u>
Utilidad Gravable	<u>110.047,84</u>
Impuesto a la Renta	<u>27.511,96</u>

El movimiento de la provisión para Impuesto a la Renta fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Saldo a comienzo de año	10.743,19
Provisión del año	27.511,96
Pagos efectuados	<u>(10.743,19)</u>
Saldo al fin de año	<u>27.511,96</u>

14. PRESTAMOS LARGO PLAZO

El resumen de prestamos a largo plazo fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2004</u>
Inmobiliaria del Pacifico	121.246,18
Proauto	1.757,07
Banco del Pichincha	222.884,62
Banco del Pichincha	10.943,37
Banco Pacifico	<u>328.614,98</u>
Total	<u>685.446,22</u>

El 12 de agosto del 2002, el Banco del Pichincha concedió a Supermercado de Computadoras 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,

15. 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 integralmente suscrito y pagado en especie según el siguiente cuadro de socios al 31 de diciembre de 2004.

<u>SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>NUMERO DE PARTICIPACIONES</u>	<u>PORCENTA JE</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	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>15%</u>
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)

16. 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 2004, por valor de USD 59.940.74

17. COMPROMISOS

La Compañía Supermercado de computadoras Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2004, no mantiene ningún compromiso importante.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (24 de junio de 2005) 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.

19. COMENTARIOS:

- 1 La compañía no viene arrastrando saldos de la cuenta reserva facultativa.
 - 2 Los Estados financieros entregados para la revisión son de exclusiva responsabilidad del representante legal de la compañía y lo que trata esta auditoria es presentar un diagnóstico, de dichos estados financieros.
 - 3 Se reviso los documentos contables: Mayores y auxiliares, encontrándose que estos documentos son manejados en forma correcta y se ajustan a las normas de contabilidad de general aceptación, cumplen con las obligaciones contractuales y las disposiciones de la Junta General de socios .
 - 4 Como consecuencia de lo enunciado anteriormente se concluye que los Estados financieros de la compañía reflejan razonablemente la situación económica y financiera.
-