

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

A los señores accionistas de:

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

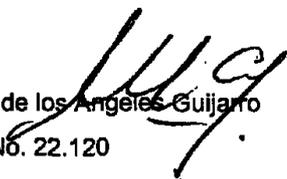
Hemos auditado los balances generales de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** al 31 diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 7 del 2005
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijano
CPA No. 22.120


Moore Stephens D' Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No 322

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	Nota	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		2,867	1,028
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	2,023,594	1,232,646
Pagos anticipados		10,485	14,637
Total activo corriente		<u>2,036,947</u>	<u>1,248,311</u>
ACTIVO FIJO-neto	5	<u>4,587,714</u>	<u>5,677,328</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>6,624,661</u></u>	<u><u>6,925,639</u></u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4,808	6,970
Otras		2,957	5
Total pasivo corriente		<u>7,764</u>	<u>6,975</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6,616,897</u>	<u>6,918,664</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>6,624,661</u></u>	<u><u>6,925,639</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2004	2003
INGRESOS		
Arriendos de equipos	830,695	851,388
TOTAL INGRESOS	<u>830,695</u>	<u>851,388</u>
EGRESOS		
Costos indirectos		
Arriendos	960	960
Suministros oficina	14	4
Honorarios	4,672	6,004
Otros costos indirectos		109
Servicios básicos	245	375
Gastos generales	164,635	144,270
Contribuciones	26,007	16,028
Depreciaciones	694,737	629,115
Otros	230,288	31
TOTAL EGRESOS	<u>1,121,558</u>	<u>796,897</u>
(PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u><u>(290,863)</u></u>	<u><u>54,491</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital	Resultados acumulados	(Pérdida neta) Utilidad neta antes de impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	6,936,250	(72,077)		6,864,173
Utilidad antes del impuesto a la renta			54,491	54,491
Saldos al 31 de diciembre del 2003	6,936,250	(72,077)	54,491	6,918,664
Transferencia a resultados acumulados		54,491	(54,491)	
Impuesto a la renta causado 2003		(10,905)		(10,905)
Pérdida neta			(290,863)	(290,863)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	6,936,250	(28,491)	(290,863)	6,616,897

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO**POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	- 2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	39,747	29,242
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(8,100)	(6,685)
Efectivo utilizado en otros	(29,808)	(40,291)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,839</u>	<u>(17,713)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo		(1,839)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,839)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	1,839	(17,713)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,028	18,742
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>2,867</u>	<u>1,028</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
CONCILIACION ENTRE (PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA
Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2004	2003
(Pérdida neta) utilidad antes de impuesto a la renta	(290,863)	54,491
Partidas de conciliación entre la (pérdida neta) utilidad antes de impuesto a la renta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	694,737	629,115
Baja de activos fijos	394,876	144,270
Utilidad Conciliada	798,751	827,876
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(790,948)	(822,146)
Aumento de impuestos anticipados	(6,752)	(10,817)
(Aumento) disminución de proveedores	(2,163)	789
Aumento de impuestos por pagar		(13,421)
Disminución de otros	2,952	5
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,839	(17,713)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A., Según resolución No. 02.Q.I.J.1823 de mayo de 2002, inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital de seis millones novecientos treinta y seis mil doscientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América e inscrita en el registro mercantil el 16 de mayo del 2002.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal, la compra , venta, arrendamiento y comercialización de todo tipo de equipos de oficina, equipos de computación, equipos para la implementación de negocios y de preparación de comida, restaurantes y bares entre otros.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.** es una sociedad anónima con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

f. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados al costo histórico.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Equipos de oficina	10%
• Maquinaria y equipos	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%
• Edificios	5%

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se detallan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Gus Management (*)	250,411	167,515
Int Food Services Corp (*)	1,584,117	935,413
Tropi Internacional (*)	209,066	129,718
Total	2,023,594	1,232,646

(*) Compañías relacionadas por Administración.

5. ACTIVO FIJO - NETO

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue como sigue:

	2004			Saldo final
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	
Maquinaria y equipo	4,471,151		(405,624)	4,065,527
Equipos de oficina	142,839		(3,211)	139,628
Equipos de computación	99,650		(6,210)	93,440
Muebles y enseres	660,641		(101,141)	559,500
Edificios	1,389,401		(9,395)	1,380,006
TOTAL	6,763,682		(525,581)	6,238,101
Menos:				
Depreciación acumulada:	(1,086,355)	(694,737)	130,705	(1,650,387)
TOTAL	5,677,327	(694,737)	(394,876)	4,587,714

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2003</u>			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
Maquinaria y equipo	4,587,448		(116,297)	4,471,151
Equipos de oficina	156,652		(13,813)	142,839
Equipos de computación	103,796		(4,146)	99,650
Muebles y enseres	693,057		(32,416)	660,641
Edificios	1,395,297		(5,896)	1,389,401
TOTAL	6,936,250		(172,568)	6,763,682
Menos:				
Depreciación acumulada:	(485,538)	(629,115)	28,298	(1,086,355)
TOTAL	6,450,712	(629,115)	(144,270)	5,677,328

6. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

b) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

<u>2004</u>	
Pérdida neta	(290,863)
MAS: Gastos no deducibles	230,288
Pérdida	(60,575)
25% Impuesto a la renta causado	
(-) Retenciones en la fuente	10,485
(=) Saldo a favor del contribuyente	10,485

EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2003

Utilidad antes de impuestos	54,491
MAS: Gastos no deducibles	31
MENOS: Amortización pérdidas tributarias	10,905
Utilidad Gravable	43,617
25% Impuesto a la renta causado	10,904
(-) Retenciones en la fuente	12,334
(=) Saldo a favor del contribuyente	(1,430)

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2001 a 2004.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de nuestro informe 7 de abril del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.