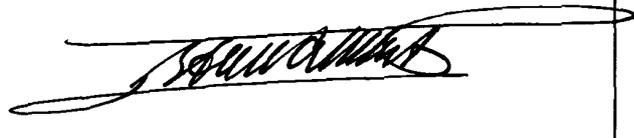


DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Computadores y Equipos Compuequip Dos Cia. Ltda.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **Computadores y Equipos Compuequip Dos Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo 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. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de **Computadores y Equipos Compuequip Dos Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Registro No. 060
Quito, abril 12 del 2002

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	38.776
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	1'712.888
Inventarios -- Nota 6	<u>2'554.164</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4'305.828

PROPIEDADES Y EQUIPOS -- Nota 7

Terrenos	72.631
Edificios	4.640
Construcciones en Curso	18.446
Instalaciones	3.920
Muebles y Enseres	177.150
Equipos de Oficina	46.037
Equipos de Computación	340.346
Vehículos	173.655
Depreciación Acumulada	<u>(557.027)</u>

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 279.798

Inversiones en Compañías -- Nota 8	11.743
Activo Diferido -- Nota 9	131.601
Otros Activos	<u>61.708</u>

TOTAL 4'790.678
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias -- Nota 10	168.529
Cuentas por Pagar -- Nota 11	3'445.060
Pasivos Acumulados -- Nota 12	<u>36.032</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 3'649.621

Obligaciones Largo Plazo -- Nota 15 496.474

TOTAL PASIVOS 4'146.095

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 16	500.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	24.921
Reserva Legal	10.292
Reserva Facultativa	3.243
Reserva Estatutaria	2.979
Reserva del Capital -- Nota 17	47.381
Resultados Acumulados	8.751
Utilidad del Ejercicio	<u>47.016</u>

TOTAL PATRIMONIO 644.583

TOTAL 4'790.678

=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	
Ventas	8'901.839
Costo de ventas	<u>(7'459.293)</u>
UTILIDAD BRUTA	1'442.546
GASTOS:	
Administrativos	(1'125.637)
Ventas	<u>(459.825)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(1'585.462)</u>
PERDIDA OPERACIONAL	(142.916)
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Otros	<u>205.471</u>
TOTAL	<u>205.471</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.	62.555
Participación Trabajadores -- Nota 13	7.613
Impuesto a la Renta -- Nota 14	<u>7.926</u>
Total	<u>15.539</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	47.016
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos a diciembre 31, 2000	60.000	24.921	10.292	3.243	2.979	47.381	539.869	(91.138)	597.567
Compensación de pérdida, 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(91.138)	91.138	-0-
Aumento de Capital	440.000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(440.000)	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>47.016</u>	<u>47.016</u>
Saldos a diciembre 31, 2001	<u>500.000</u>	<u>24.921</u>	<u>10.292</u>	<u>3.243</u>	<u>2.979</u>	<u>47.381</u>	<u>8.751</u>	<u>47.016</u>	<u>644.583</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	8'792.512
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(8'939.195)
Otros egresos, Neto	<u>210.111</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	63.428

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(23.564)
Aumento de otros activos	34.698
Venta de inversiones	<u>100.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	111.134

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(15.192)
Préstamos largo plazo	<u>(188.782)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(203.974)</u>

DISMINUCION DEL FLUJO DE EFECTIVO (29.412)

SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO 68.188

SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO 38.776
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Computadores y Equipos Compuequip Dos Cia. Ltda. se constituyó en la República del Ecuador, el 7 de noviembre de 1.988, con el objeto principal de dedicarse a la importación, adquisición, comercialización, arriendo, compra y venta de computadoras y equipos de oficina y de repuestos, implementos, programas y todo tipo de accesorios relacionados con el campo de la computación y con la adaptación de equipos de oficina.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Valuación de Inventarios.- Se encuentran registrados al costo. El costo no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo, (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil así: 10 años para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Valuación de Inversiones.- están registradas al costo de adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Estatutaria.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los socios.

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

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentajes de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	9.947
Bancos	<u>28.829</u>
Total	38.776
	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

Clientes	1'243.954
Empleados	53.825
Crédito Tributario 2001 – Ver Nota 14	78.028
Impuestos de años anteriores	65.583
Impuesto al valor Agregado	74.167
Otras cuentas por cobrar	263.468
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(66.137) (1)</u>
Total	1'712.888 =====

(1)= Provisión para cuenta incobrables:

El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables durante el ejercicio económico 2001, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	(53.637)
Provisión del año	<u>(12.500)</u>
Saldo al final del año	(66.137) =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle del Inventario al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercaderías	1'850.558
Importaciones en Tránsito	<u>703.606</u>
Total	2'544.164 =====

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades y Equipos durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos	72.631	-0-	72.631
Edificios	4.640	-0-	4.640
Construcciones en Curso	18.446	-0-	18.446
Instalaciones	3.920	-0-	3.920
Muebles y Enseres	177.125	25	177.150
Equipos de Oficina	44.087	1.950	46.037
Equipos de Computación	318.757	21.589	340.346
Vehículos	<u>173.655</u>	<u>-0-</u>	<u>173.655</u>
Subtotal	813.261	23.564	836.825
Depreciación Acumulada	<u>(434.630)</u>	<u>(122.397)</u>	<u>(557.027)</u>
Total	378.631	(98.833)	279.798
	=====	=====	=====

NOTA 8 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

El saldo de las inversiones en compañías al 31 de diciembre del 2001 corresponde a la inversión de 426 acciones en la compañía Spotvial S.A., representa el 8.5% de inversión en el capital de dicha compañía.

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO

El movimiento del Activo Diferido durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Amortiza ciones	Saldo Final
Gasto de investigación y desarrollo	144.000	-0-	(28.800)	115.200
Gastos diferidos	<u>2.789</u>	<u>16.405</u>	<u>(2.793)</u>	<u>16.401</u>
Total	146.789	16.405	(31.593)	131.601
	=====	=====	=====	=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Sobregiros bancarios	<u>168.529</u>
Total	<u>168.529</u> =====

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	3'302.419
Retenciones en la fuente	66.059
Impuestos al valor agregado	164
Otras cuentas por pagar	<u>76.418</u>
Total	<u>3'445.060</u> =====

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios sociales	28.419
Participación Trabajadores	7.613
Impuestos a la Renta	<u>-0-</u>
Total	<u>36.032</u> =====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

NOTA 13 – PARTICIPACION TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	62.555
Más	
Gastos no deducibles	5.119
Menos:	
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>(16.919)</u>
Base de cálculo	<u>50.755</u>
15% participación de trabajadores	7.613
	=====

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	62.555
Menos:	
15% Participación de trabajadores 2001	7.613
Amortización de pérdidas de años anteriores	16.919
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>5.119</u>
Base imponible	<u>43.142</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	28.592
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>14.550</u>
Impuesto a la renta 2001	7.926,30
Menos:	
Retenciones en la Fuente 2001	<u>85.955</u>
Crédito Tributario 2001 – Ver Nota 5	78.028
	=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 16 - OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Préstamos de proveedores:	253.977
Convenio de pagos en cuotas mensuales a partir de diciembre del 2000 hasta mayo del 2003.	
Préstamos Bancarios:	
Corresponden a préstamos bancarios que vencen hasta noviembre del 2002 bajo líneas de crédito renovables de 30 meses plazo; La tasa de interés promedio es del 18% anual. Garantías Asignadas Ver – Nota 18.	<u>242.497</u>
Total	496.474 =====

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y pagado está constituido por 500.000 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una de valor nominal unitario.

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 18 – GARANTIAS ASIGNADAS

El detalle de las garantías asignadas al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

Banco	Garantías Asignadas	Valor
Banco del Pichincha	Hipoteca de bienes inmuebles	80.000
Banco de Guayaquil	Prenda de inventarios	250.000
Produbanco	Hipoteca de bienes inmuebles	<u>472.304</u>
Total		802.304 =====

NOTA 19 – IMPUESTOS

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico de 1993.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
