BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 544 024 / 544 263 / 552 271 Telefax: (593-2) 544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Datapro S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Datapro S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Datapro S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Córdova 1040 y Av. 9 de Octubre
Edf. Banco de Préstamos 8vo piso
Telfs.: 565 394 / 561 393 Telefax: (593-4) 561 433
P.O.Box: 09-01-3493 Guayaquil - Ecuador

"Datapro S.A."

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Ventas netas	4,061,229
Costo de ventas	2,788,124
Utilidad bruta en ventas	1,273,105
Gastos de administración y ventas	850,170
Utilidad en operación	422,935
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros, netos	(65,641)
Diferencia en cambio	(120,161)
Resultado por exposición a la inflación (Nota Q)	(24,047)
Otros netos	4,583
	(205,266)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	217,669
Participación trabajadores (Nota H)	38,154
Impuesto a la renta (Nota I)	54,052
Utilidad neta	125,463

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

"Datapro S.A."

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Capital social	
Saldo inicial y final	14,240
Capital adicional	
Saldo inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	257,497
Transferencia de reexpresión monetaria	125,651
Saldo final	383,148
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	116,760
Ajuste corrección monetaria años anteriores	10,773
NEC No. 17	129,964
Transferencia a capital adicional	(257,497)
Saldo final	-
Reserva legal	
Saldo inicial	4,395
Apropiación de utilidades	4,328
Saldo final	8,723
Reexpresión monetaria	
Saldo inicial	-
Ajuste corrección monetaria años anteriores	(7,059)
NEC No. 17	132,710
Transferencia a capital adicional	(125,651)
Saldo final	-
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	125,079
Transferencia de utilidades	(4,328)
Ajuste corrección monetaria años anteriores	(3,714)
NEC No. 17	118,124
Utilidad neta	125,463
Saldo final	360,624
Total patrimonio de los accionistas	766,735

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

"Datapro S.A."

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	3,434,134
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,079,612)
Impuesto a la renta pagado	(27,843)
Intereses pagados	(65,641)
Otros gastos	(139,625)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	121,413
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de equipos, muebles y enseres	(85,608)
Efectivo recibido por venta de equipos, muebles y enseres	13,459
Disminución en otros activos	4,362
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(67,787)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(25,485)
Pago por jubilación patronal	(277)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(25,762)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	27,864
Efectivo y equivaentes de efectivo al inicio del período	37,161
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	65,025

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

"Datapro S.A."

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Utilidad neta	125,463
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	54,938
Provisión para cuentas de dudoso cobro	10,745
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17,779
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	92,206
Baja de inventarios	40,343
Ajustes de equipos, muebles y enseres	22,615
Resultado por exposición a la inflación	24,047
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(627,095)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(244,396)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	565,076
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(1,800)
Aumento en pasivos diferidos	41,492
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	121,413

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Descripción del negocio

Datapro S.A., fue constituida el 10 de octubre de 1990, en la ciudad de Quito – Ecuador. Según escritura pública del 1 de abril de 1996 se realizó la transformación de Datapro Cía. Ltda. (Compañía de Responsabilidad Limitada) en Datapro S.A. (Sociedad Anónima). Su objetivo principal es la industria de ensamblaje, distribución, alquiler y comercialización de copiadoras, calculadoras, equipos periféricos y otros equipos de oficina, así como de programación, materiales consumibles, accesorios y repuestos, la prestación de servicios de mantenimiento y reparación relativos a equipos de oficina.

Operaciones

El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y a partir del 1 de abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US$ dólares.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.

Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

Aplicación del esquema de dolarización

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%, para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida generada durante el período de transición no está sujeta a reexpresión.

Indice especial de corrección de brecha

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregidos por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustó utilizando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Indices especiales de corrección de brechas Factor de ajuste (%)
1991	26,885
1992	40,358
1993	66,681
1994	85,672
1995	77,146
1996	80,657
1997	94,641
1998	86,282
1999	-
Saldos iniciales 2000	(3,597)

Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US$1,00.

Partidas no monetarias

Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos de tres meses o menos.

Inventarios

Al 31 de marzo del 2000, los inventarios de equipos, accesorios, insumos y repuestos se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina sobre la base del método promedio.

Equipos, muebles y enseres

Equipos, muebles y enseres al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a equipos, muebles y enseres se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Software	20%
Herramientas	10%
Equipos de alquiler	20%

Provisión para jubilación patronal y desahucio	Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Efectivo	62,956
	62,956
Equivalentes de efectivo:	
Produbanco	
Fondo de inversión.	2,069
	65,025

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2000
Clientes		1,205,848
Cheques protestados		14,603
Empleados	(1)	18,897
Otras		7,560
		1,246,908
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		19,661
		1,227,247

(1) Al 31 de diciembre del 2000, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2000
Saldo inicial	8,995
Provisión del año	10,745
Castigos	(79)
Saldo final	19,661

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Equipos	187,788
Accesorios	127,825
Insumos	286,109
Repuestos	84,795
Importaciones en tránsito	283,591
	970,108
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	803
	969,305

Durante el año 2000, la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, no tuvo movimiento.

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Seguros	1,054
Crédito tributario IVA	2,873
	3,927

E. Equipos, muebles y enseres

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Muebles y enseres	50,144
Equipos de oficina	28,055
Equipo de computación	33,893
Software	677
Herramientas	2,508
Equipo para arrendamiento	271,136
	386,413
Menos depreciación acumulada	133,694
	252,719

El movimiento de equipos, muebles y enseres, fue como sigue:

	2000
Costo ajustado:	
Saldo inicial	178,087
Compras	85,608
Ventas	(20,696)
Bajas	(31,784)
Ajustes	(22,688)
NEC No. 17	197,886
Saldo final	386,413
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	49,889
Gasto del año	54,938
Ventas	(7,237)
Bajas	(31,784)
Ajustes	(73)
NEC No. 17	67,961
Saldo final	133,694

F. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2000
UBS AG Private Bank Zuerich (Panamá).		
Préstamo al 7.80% de interés anual, con vencimiento en agosto 28 del 2001.	(1)	400,000
		400,000
Sobregiros bancarios		1,351
		401,351

(1) Esta obligación está garantizada con aval de Sudinteres S.A. (accionista de la Compañía.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2000
Proveedores	(1)	658,668
Anticipo de clientes		55,941
Compañías relacionadas (Nota R)		30,250
Préstamos de accionistas	(2)	214,267
IVA por pagar		17,910
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		3,224
Retenciones en la fuente		6,756
Otras		9,558
		996,574

(1) Incluye 635,758 por pagar a **Canon CLX S.A.**, el principal proveedor de la Compañía y de cuya marca es distribuidor autorizado para la comercialización y servicio técnico de sus equipos y accesorios.

(2) Corresponde a prestamos recibidos del Sr. Hans Hablutzer y Manfred Eggers, al 8% de interés anual y sin fecha de vencimiento.

H. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2000
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	7,722
Provisión del año	35,136
Pagos efectuados	(23,045)
Saldo final	19,813
Participación trabajadores:	
Saldo inicial	12,567
Provisión del año	38,154
Pagos efectuados	(12,554)
Saldo final	38,167
	57,980

I. Impuesto a la renta

Para el ejercicio fiscal 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1995 (inclusive)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2000
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	217,669
Más gastos no deducibles	36,694
Base para la participación trabajadores	254,363
15% participación trabajadores	38,154
Base imponible	216,209
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	54,052

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2000
Saldo inicial	1,337
Provisión del año	54,052
Pagos	(28,218)
Saldo final	27,171

J. Pasivo diferido

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Contratos por mantenimiento	66,329
Inventarios en tránsito	5,131
	71,460

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2000
CANON CLX S.A.		
Préstamo con pagos anuales al 7,5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2004.	(1)	97,000
		97,000
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		20,000
		77,000

(1) Esta obligación esta respaldada con garantías sobre firmas.

Los vencimientos del pasivo a largo plazo son los siguientes:

Años	Valor
2002	20,000
2003	28,500
2004	28,500
	77,000

L. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2000
Jubilación patronal:	
Saldo inicial	5,075
Provisión del año	13,921
Saldo final	18,996
Pasan:...	18,996

	2000
Vienen:...	18,996
Desahucio:	
Saldo inicial	1,700
Provisión del año	3,858
Pagos	(277)
Saldo final	5,281
	24,277

M. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por 35.600 acciones ordinarias nominativas, de valor nominal de diez mil sucres cada una. A la fecha la Compañía se encuentra tramitando la conversión de las acciones de sucres a dólares.

N. Capital adicional

Para el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	116,760	-	
Ajuste corrección monetaria	10,773	(7,059)	
Inventarios		212,613	
Equipos, muebles y enseres		99,640	
Patrimonio de los accionistas	129,964	(179,543)	
Transferencia a capital adicional	(257,497)	(125,651)	383,148
	-	-	383,148

O. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

P. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Q. Resultado por exposición a la inflación

Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

	2000
Inventarios	14,213
Equipos, muebles y enseres	30,285
Patrimonio de los accionistas	(68,545)
	(24,047)

R. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2000
Cuentas por pagar (Nota G)	
Datainvest S.A.	30,250
	30,250

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Arriendos:	
Datainvest S.A.	21,741
	21,741

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

S. Eventos subsecuentes

Aumento de Capital

La Compañía se encuentra tramitando el aumento de capital social por 234,860 a través de la capitalización de utilidades retenidas, según acta de Junta Universal de Accionistas del 16 de noviembre del 2000.

Resultado por exposición a la Inflación

El Tribunal Distrital de la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de marzo del 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación – REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. El Servicio de Rentas Internas – SRI con fecha 19 de marzo del 2001, ha presentado la apelación correspondiente ante el Organismo Superior como es el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha de nuestro informe se conozca el resultado de la mencionada apelación.