BDO

BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621
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 los balances generales que se adjuntan de Datapro S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan 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 de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

BDO Stern

Marzo 14, 2003
RNAE No. 193

Nancy Gaveta- Socia
RNC – 21.874

Córdova 1040 y Av. 9 de Octubre
Ed. Banco de Préstamos 8vo. piso
Telfs.: 04-2 565-394 - 04-2 561-393 Fax: 593-04-2 561-433
P.O.Box: 09-01-3493 Guayaquil - Ecuador

"Datapro S.A."

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	468,835	377,131
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,911,019	1,670,002
Inventarios (Nota C)	1,038,036	780,059
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	6,538	1,653
Total activos corrientes	3,424,428	2,828,845
Equipos, muebles y enseres (Nota E)	365,909	429,625
Otros activos	718	1,018
	3,791,055	3,259,488
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota F)	500,474	500,000
Cuentas por pagar (Nota G)	1,140,026	1,102,033
Gastos acumulados por pagar	121,484	117,583
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	173,290	132,787
Impuesto a la renta (Nota I)	97,806	62,786
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	28,500	20,000
Total pasivos corrientes	2,061,580	1,935,189
Pasivo diferido (Nota J)	90,704	76,442
Pasivo a largo plazo (Nota K)	28,500	57,000
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	30,805	32,475
Total pasivos	2,211,589	2,101,106
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	249,100	249,100
Capital adicional (Nota N)	383,148	383,148
Reserva legal (Nota O)	60,434	21,269
Utilidades retenidas (Nota P)	886,784	504,865
Total patrimonio de los accionistas	1,579,466	1,158,382
	3,791,055	3,259,488

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

"Datapro S.A."

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	6,275,537	5,527,980
Costo de ventas	3,764,038	3,645,773
Utilidad bruta en ventas	2,511,499	1,882,207
Gastos de administración y ventas	1,798,602	1,271,490
Utilidad en operación	712,897	610,717
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(51,948)	(68,061)
Otros ingresos, netos	29,916	55,036
	(22,032)	(13,025)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	690,865	597,692
Participación a trabajadores (Nota H)	111,634	95,642
Impuesto a la renta (Nota I)	158,147	110,403
Utilidad neta	421,084	391,647
Utilidad neta por acción	16.90	115.84
Promedio ponderado de número de acciones en circulación	24,910	3,381

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

"Datapro S.A."

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	249,100	14,240
Aumento de capital (Nota M)	-	234,860
Saldo final	249,100	249,100
Capital adicional		
Saldo inicial y final	383,148	383,148
Reserva legal		
Saldo inicial	21,269	8,723
Apropiación de utilidades del año 2001	39,165	12,546
Saldo final	60,434	21,269
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	504,865	360,624
Capitalización de utilidades	-	(234,860)
Apropiación de la reserva legal	(39,165)	(12,546)
Utilidad neta	421,084	391,647
Saldo final	886,784	504,865
Total patrimonio de los accionistas	1,579,466	1,158,382

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

"Datapro S.A."

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,988,992	5,126,889
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,877,115)	(4,967,735)
Impuesto a la renta pagado	(123,264)	(74,788)
Intereses pagados	(51,948)	(68,061)
Otros gastos, netos de ingresos	29,916	49,450
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(33,419)	65,755
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de equipos, muebles y enseres	(63,856)	(17,218)
Efectivo recibido por venta de equipos, muebles y enseres	182,895	114,854
Disminución (aumento) en otros activos	300	(300)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	119,339	97,336
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(20,000)	98,649
Efectivo recibido de obligaciones financieras y accionistas	27,454	53,334
Pago por desahucio	(1,670)	(2,968)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	5,784	149,015
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	91,704	312,106
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	377,131	65,025
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	468,835	377,131

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

"Datapro S.A."

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	421,084	391,647
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	118,060	86,713
Provisión para cuentas incobrables	17,575	14,962
Baja de cuentas por cobrar	41,680	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	11,166
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	269,781	206,045
Baja y ajustes de equipos, muebles y enseres	-	16,819
Bajas y ajustes de inventarios	142,385	53,086
Utilidad en venta de equipos, muebles y enseres	(24,905)	(9,074)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(300,807)	(403,376)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(593,681)	(284,907)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(4,936)	73,315
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(133,917)	(95,623)
Aumento en pasivos diferidos	14,262	4,982
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(33,419)	65,755

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante el año 2001, la Compañía incrementó el capital social por US$234,860 a través de la capitalización de las utilidades retenidas.

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

"Datapro S.A."

Políticas de Contabilidad Significativas

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.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de equipos, muebles y enseres y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios de equipos, accesorios, insumos y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método promedio.

Equipos, muebles y enseres

Los equipos, muebles y enseres se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esta fecha).

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

Los equipos de alquiler que se registran en inventarios son transferidos a esta cuenta, a su costo histórico y se procede a su baja el momento del término de su vida útil.

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%

Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre equipos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2002 se registró como gastos por arrendamiento US$62,776.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Efectivo	466,715	375,149
	466,715	375,149
Equivalentes de efectivo:		
Produbanco		
Fondo de inversión	2,120	1,982
	468,835	377,131

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2002	2001
Clientes		1,835,416	1,606,939
Cheques protestados		24,320	12,451
Empleados	(1)	95,662	25,276
Otras		7,819	59,959
		1,963,217	1,704,625
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		52,198	34,623
		1,911,019	1,670,002

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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:

	2002	2001
Saldo inicial	34,623	19,661
Provisión del año	17,575	14,962
Saldo final	52,198	34,623

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Equipos	289,217	220,787
Accesorios	137,857	133,572
Insumos	282,627	261,392
Repuestos	118,335	113,122
Importaciones en tránsito	210,803	51,989
	1,038,839	780,862
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	803	803
	1,038,036	780,059

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Seguros	4,838	1,653
Varios	1,700	-
	6,538	1,653

E. Equipos, muebles y enseres

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Muebles y enseres	51,075	49,826
Equipos de oficina	36,709	33,194
Equipo de computación	59,022	40,213
Software	13,000	-
Herramientas	2,170	2,170
Equipo de alquiler	409,273	479,139
	571,249	604,542
Menos depreciación acumulada	205,340	174,917
	365,909	429,625

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

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	604,542	386,413
Compras	63,856	17,218
Ventas	182,883	105,780
Bajas	62,744	58,434
Ajustes	-	(3,875)
Transferencia de inventarios	148,478	369,000
Saldo final	571,249	604,542
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	174,917	133,694
Gasto del año	118,060	86,713
Ventas	24,893	-
Bajas	62,744	45,490
Saldo final	205,340	174,917

F. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
UBS AG Private Bank Zuerich (Panamá):		
Préstamos al 2.75% para el año 2002 y 4.625% para el año 2001 de interés anual, con vencimiento en agosto 24 de 2003 y agosto 22 de 2002. (1)	500,000	500,000
	500,000	500,000
Sobregiros bancarios	474	-
	500,474	500,000

(1) Estas obligaciones están garantizadas con un aval de Sudinteres S.A. (accionista de la Compañía).

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2002	2001
Proveedores	(1)	455,226	617,177
Anticipo de clientes		66,593	63,460
Compañías relacionadas (Nota Q)		19,319	22,477
Préstamos de accionistas	(2)	406,149	331,337
Retenciones en la fuente e IVA		160,803	39,376
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		10,323	5,392
Otras		21,613	22,814
		1,140,026	1,102,033

(1) Incluye US$441,198 en el año 2002 y US$588,880 en el año 2001, por pagar a **Canon LATIN AMERICA**, 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

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

	2002	2001
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	37,132	19,813
Provisión del año	88,175	63,079
Pagos efectuados	63,664	45,760
Saldo final	61,643	37,132
Participación trabajadores (1):		
Saldo inicial	95,655	38,167
Provisión del año	111,634	95,642
Pagos efectuados	95,642	38,154
Saldo final	111,647	95,655
	173,290	132,787

(1) 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.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% y (15% y 25%) respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

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	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	690,865	597,692
Más gastos no deducibles	53,358	39,921
Base para la participación trabajadores	744,223	637,613
15% participación trabajadores	111,634	95,642

Concepto	2002	2001
Utilidad después de participación a trabajadores	632,589	541,971
Base imponible sobre las utilidades reinvertidas	-	250,900
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	37,635
Base imponible sobre las utilidades no reinvertidas	632,589	291,071
Impuesto a la renta afectado por el 25%	158,147	72,768
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	158,147	110,403

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

	2002	2001
Saldo inicial	62,786	27,171
Provisión del año	158,147	110,403
Ajuste	137	-
Pagos efectuados	123,264	74,788
Saldo final	97,806	62,786

J. Pasivo diferido

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Contratos por mantenimiento	64,354	71,559
Otros	26,350	4,883
	90,704	76,442

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2002	2001
CANON CLX S.A.			
Préstamo con pagos anuales al 7,5% de interés anual, con vencimiento en enero de 2004.	(1)	57,000	77,000
		57,000	77,000
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		28,500	20,000
		28,500	57,000

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

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2002	2001
2003	-	28,500
2004	28,500	28,500
	28,500	57,000

L. Jubilación patronal y desahucio

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

	2002	2001
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	26,686	18,996
Provisión del año	-	7,690
Saldo final	26,686	26,686
Pasan:...	26,686	26,686

	2002	2001
Vienen:...	26,686	26,686
Desahucio:		
Saldo inicial	5,789	5,281
Provisión del año	-	3,476
Pagos efectuados	1,670	2,968
Saldo final	4,119	5,789
	30,805	32,475

M. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 24.910 acciones ordinarias nominativas, de valor nominal de US$10.00 cada una respectivamente.

Con fecha 28 de noviembre de 2001, mediante escritura pública la Compañía aumentó el capital social, a través de la capitalización de las utilidades retenidas por US$234,860.

N. Capital adicional

Corresponde a los saldos 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 saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

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 de 2002, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley y apropió la provisión correspondiente al año 2001.

P. Utilidades retenidas

E 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. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2002	2001
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Datainvest S.A.	19,319	22,477
	19,319	22,477

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

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Arriendos:		
Datainvest S.A.	24,734	20,917
	24,734	20,917

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

R. Eventos subsecuentes

Aumento de Capital

Con fecha 13 de diciembre de 2002, mediante escritura pública la Compañía aumentó el capital social, a través de la capitalización de las utilidades retenidas por US$250,900, aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 19 de febrero de 2003. Debido a que este aumento no se realizó al 31 de diciembre de 2002, la Compañía con fecha febrero 28, 2003 procedió a presentar una declaración substitutiva del impuesto a la renta por el ejercicio económico 2002 y pagó US$25,090 equivalente al 10% de impuesto sobre la utilidad reinvertida hasta completar el 25%, incluyendo el pago de US$3,545.72 de interés por mora.