



D'Brag AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó 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.

La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 306.225 más los efectos de dolarización fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 15.492 en consecuencia, la utilidad neta se encuentra subestimada por este valor y los activos sobreestimados en US\$ 216.894 al igual que los resultados acumulados.



Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 15, del 2002

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120

D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

| ACTIVO | PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
|--|---|---|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja Bancos | 9,829 | Sobregiros bancarios | 36,459 |
| Inversiones | 37,450 | Proveedores (nota 9) | 1,143,496 |
| Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar Optimisa | 168,729 |
| Clientes (nota 4) | 1,314,506 | Otras cuentas por pagar | 24,416 |
| Provisión cuentas incobrables (nota 5) | (101,884) | Impuestos por pagar | 7,609 |
| Otras cuentas por cobrar | 142,817 | Total pasivo corriente | 1,380,709 |
| Inventarios (nota 6) | 1,204,038 | PASIVO LARGO PLAZO | |
| Provisión inventarios obsoletos (nota 7) | (89,675) | Cuenta por pagar Inacom Latinoamérica (nota 10) | 1,303,286 |
| Impuestos | 86,013 | | |
| Seguros | 2,565 | | |
| Total activo corriente | 2,605,659 | | |
| ACTIVO FIJO - neto | 51,191 | | 1,303,286 |
| OTROS ACTIVOS (nota 8) | | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 486,978 |
| Diferencial cambiario | 216,894 | | |
| Bienes recibidos en dación de pago | 290,229 | | |
| Otros activos | 7,000 | | |
| Total otros activos | 514,123 | | |
| TOTAL ACTIVO | <u>3,170,973</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>3,170,973</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

| | |
|---------------------------|----------------|
| Operacionales | 5,069,778 |
| Ventas | 5,508,464 |
| Devoluciones y descuentos | <u>438,686</u> |
| No operacionales | 86,728 |

COSTOS Y GASTOS

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Costo de ventas | 4,584,010 |
| Gastos | 460,637 |
| De personal | 212,869 |
| Servicios básicos y arrendamiento | 76,580 |
| Viajes y viáticos | 23,473 |
| Seguros | 14,095 |
| Publicidad | 14,703 |
| Otros | 41,649 |
| Honorarios profesionales | 15,211 |
| Financieros | 35,947 |
| Amortizaciones y depreciaciones | 10,618 |
| Amortización diferencial cambiario | <u>15,492</u> |

**Utilidad antes de participación trabajadores e
impuesto a la renta**

111,859

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

| | Capital social | Reserva legal | RESERVA DE CAPITAL | | Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | Total |
|--|----------------|---------------|---------------------------------------|----------------------|--|----------|
| | | | Reserva por revalorización patrimonio | Rexpresión monetaria | Resultados acumulados | |
| Saldo al inicio | 2,000 | 1,097 | 51,331 | 207,832 | 39,774 | 114,644 |
| Impuesto a la renta año 2000 | | | | | (24,362) | (24,362) |
| Participación trabajadores año 2000 | | | | | (17,197) | (17,197) |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | 73,085 | (73,085) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | | 111,859 | 111,859 |
| Saldo al final | 2,000 | 1,097 | 51,331 | 207,832 | 112,859 | 111,859 |
| | | | | | | 486,978 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**Por el periodo desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

| | |
|---|---------------------------|
| Efectivo provisto por clientes | 5,047,797 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (4,931,831) |
| Efectivo utilizado en empleados | (205,978) |
| Efectivo provisto por otros | 58,851 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <hr/> <u>(31,161)</u> |

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

| | |
|---|-----------------------|
| Efectivo utilizado en activo fijo | (20,183) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <hr/> <u>(20,183)</u> |

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO EN EL PERIODO (51,344)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 98,623

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 47,279

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta 111,859

**Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación
trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto
utilizado en actividades de operación**

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Amortización diferencial cambiario | 15,492 |
| Depreciación activos fijos | 10,618 |
| Provisión cuentas incobrables | 8,539 |
| Provisiones sociales | 6,891 |
| Total | <u>153,399</u> |

Cambios netos en el Capital de Trabajo

| | |
|---|-----------|
| Aumento de clientes | (21,981) |
| Aumento de otras cuentas por cobrar | (43,498) |
| Disminución de inventarios | 79,196 |
| Disminución de Impuestos | 19,297 |
| Aumento de seguros | (2,565) |
| Disminución de sobregiros bancarios | 36,459 |
| Aumento de proveedores | (238,270) |
| Disminución de cuentas por pagar optimisa | 12,670 |
| Aumento de otras cuentas por pagar | (22,192) |
| Aumento de impuestos | (3,676) |

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (31,161)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

INACORPSA DEL ECUADOR S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 30 de abril de 1997 con una vida de cien años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital está compuesto por 50.000 acciones a un valor nominal de un mil sucre (S/. 1.000,00) cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la importación, comercialización, distribución, venta, exportación, de todo equipo de oficina en general, de sus suministros, repuestos; de soluciones informáticas en general; provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes; representación de compañías nacionales y extranjeras; y cualquier otro relacionado con el giro normal de su objeto social.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

a. 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. **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** es una sociedad 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.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de Presentación

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

c. 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 otros 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.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado y/o el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

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.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciación

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

| | |
|---------------------------------------|-----|
| • Adecuaciones | 10% |
| • Muebles enseres y equipo de oficina | 10% |
| • Equipos de computación | 20% |

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

h. Otros Activos

Los gastos originados por efectos de uso de licencias de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su costo de adquisición en dólares.

Adicionalmente se incluye la diferencia en cambio activada por autorización de la Superintendencia de Compañías; este saldo será amortizado en un período de hasta cinco años, período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad.

i. Amortización

La amortización del diferencial cambiario se efectúa en base a los resultados del ejercicio.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

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

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales está compuesto por:

| DETALLE | USD |
|-----------------------------------|-----------|
| Si Futuro | 241,518 |
| Tecmoware | 164,149 |
| Solutions | 112,064 |
| Codec S.A. | 99,462 |
| Client&Server | 55,609 |
| Progra Servis S.A. | 46,482 |
| Servinova S.A. | 35,464 |
| Electrológica | 29,383 |
| Mundo Digital S.A. | 27,439 |
| IMC | 26,901 |
| Tecnología Avanzada Guayaquil | 25,249 |
| Xenet S.A. | 20,475 |
| Universidad Politécnica Salesiana | 20,106 |
| Binaria Sistemas | 19,412 |
| Globus Cia. Ltda. | 17,529 |
| Latinneg S.A. | 15,664 |
| Compsesa | 14,284 |
| Faproban | 13,770 |
| Mauricio Ponce | 11,410 |
| Telco Service | 10,663 |
| Xerox del Ecuador S.A. | 10,617 |
| Otros Clientes | 296,856 |
| Total | 1,314,506 |

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

| DETALLE | USD |
|---------------|---------|
| Saldo inicial | 95.185 |
| Adiciones | 8.539 |
| Bajas | (1.840) |
| Total | 101.884 |

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

| DETALLE | USD |
|---------------------------|------------------|
| Inventario de mercaderías | 842.150 |
| Mercadería en tránsito | 188.108 |
| Inventario de remarketing | 173.780 |
| Total | 1,204.038 |

7. PROVISION PARA INVENTARIOS OBSOLETOS

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos fue como sigue:

| DETALLE | USD |
|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 69.963 |
| * Adiciones | 19.712 |
| Total | 89.675 |

* Adición originada mediante notas de crédito emitidas por los proveedores.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos fue como sigue:

| | Saldo inicial | Adiciones | ventas | Saldo final |
|--|--------------------------|------------------|----------------|------------------------|
| Diferencial cambiario | 394,038 | | | 394,038 |
| Bienes recibidos en dación de pago (1) | 85,100 | 208,956 | (3,827) | 290,229 |
| MBA Software Licencias | 7,000 | | | 7,000 |
| Total | 486,138 | 208,956 | (3,827) | 691,267 |
| <hr/> | | | | |
| Amortización | | | | |
| Diferencial Cambiario | (161,652) | (15,492) | | (177,144) |
| Total | (161,652) | (15,492) | - | (177,144) |
| | 324,486 | 193,464 | (3,827) | 514,123 |
| <hr/> | | | | |

(1) Bienes recibidos en dación de pago por cartera vencida de clientes.

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por pagar proveedores está compuesto por:

| | DETALLE | USD |
|-------------------|----------------|------------------|
| IBM | | 882.882 |
| Hewlett Packard | | 179.467 |
| Otros proveedores | | 81.147 |
| Total | | 1,143.496 |

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PASIVO LARGO PLAZO

El saldo de pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 corresponde a Inacom Latinoamérica y no genera ningún tipo de interés ni se ha establecido plazo de vencimiento.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

La Compañía no amortizó la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo de conformidad con disposiciones legales, por lo que los dividendos futuros no pueden ser distribuidos.

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 el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001

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

| | |
|--|-----------------|
| Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores | 111.859 |
| (-) 15% Participación trabajadores | (16.779) |
| Utilidad después de Participación Trabajadores | 95.080 |
| Utilidad Gravable | 95.080 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 15.847 |
| 25% Impuesto a la Renta causado | 3.962 |
| (2) 15% Impuesto a la Renta Causado | 11.885 |
| (-) Impuestos Anticipados | (86.013) |
| (=) Saldo a favor del contribuyente | (70.166) |

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(2) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

INACORPSA DEL ECUADOR S.A. decidió reinvertir el cien por ciento de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2001 y aplicar la tarifa del quince por ciento (15%).

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas; INACORPSA DEL ECUADOR S.A. no ha transferido ningún valor por este concepto.

12. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 15 de abril del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.