



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.



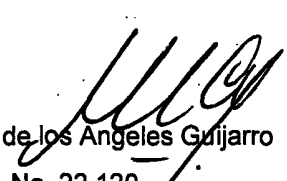
Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

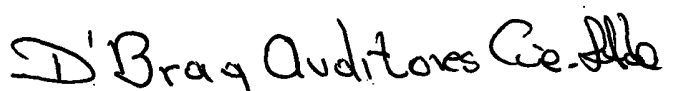
En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre 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 Guizarro
C.P.A. No. 22.120


D'Bras Auditores C.A.
RNAE No.322

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja Bancos	9,829
Inversiones	37,450
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	1,314,506
Provisión cuentas incobrables (nota 5)	(101,884)
Otras cuentas por cobrar	142,817
Inventarios (nota 6)	1,204,038
Provisión inventarios obsoletos (nota 7)	(89,675)
Impuestos	86,013
Seguros	2,565
Total activo corriente	<u>2,605,659</u>

ACTIVO FIJO - neto

51,191

OTROS ACTIVOS (nota 8)

Diferencial cambiario	216,894
Bienes recibidos en dación de pago	290,229
Otros activos	7,000
Total otros activos	<u>514,123</u>

TOTAL ACTIVO3,170,973**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros bancarios	36,459
Proveedores (nota 9)	1,143,496
Cuentas por pagar Optimisa	168,729
Otras cuentas por pagar	24,416
Impuestos por pagar	7,609
Total pasivo corriente	<u>1,380,709</u>

PASIVO LARGO PLAZO

Cuenta por pagar Inacom Latinoamérica (nota 10)	<u>1,303,286</u>
---	------------------

1,303,286

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

486,978

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO3,170,973

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	<u><u>111,859</u></u>
--	-----------------------

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 Reserva por revalorización patrimonio	Rexpresión monetaria	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldo al inicio	2,000	1,097	51,331	207,832	39,774	114,644	416,678
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 período 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	<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	<u>(20,183)</u>

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

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

EFFECTIVO 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	<u>111,859</u>
 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)
Disminucion de inventarios	79,196
Disminucion de Impuestos	19,297
Aumento de seguros	(2,565)
Disminucion de sobregiros bancarios	36,459
Aumento de proveedores	(238,270)
Disminucion 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	<u><u>(31,161)</u></u>

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 DÓLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

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 sucres (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	<u>1,204.038</u>

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	<u>89.675</u>

* 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
Amortización				
Diferencial Cambiario	(161,652)	(15,492)		(177,144)
Total	(161,652)	(15,492)	-	(177,144)
	324,486	193,464	(3,827)	514,123

(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 período 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 reinviertan 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.