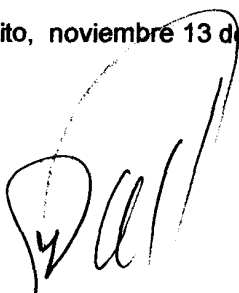


INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A los Accionistas y Junta de Directores de
NETSOFT S.A. :**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de NETSOFT S.A. a diciembre 31 de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NETSOFT S.A. a diciembre 31 de 2000, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, noviembre 13 de 2001



CPA Dr. Iván Iglesias C.
SC-RNAE 304
Lic.Prof. 10.031

NETSOFT S.A.

BALANCE GENERAL

A diciembre 31 de 2000

(Expresado en US dólares)

ACTIVO		NOTAS	PASIVO Y PATRIMONIO		NOTAS
Activo corriente :			Pasivo corriente :		
Efectivo y Equivalentes	2	53.652,51	Cuentas por Pagar - Proveedores	9	661.039,52
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	3	363.178,80	Otras Cuentas por Pagar	10	9.396,80
Otras Cuentas por Cobrar	4	9.328,09	Obligaciones Laborales	11	885,08
Inventarios	5	191.035,57	Obligaciones Fiscales	12	9.445,84
Otras Act. Corrientes Diferidos	6	57.003,75			
Gastos de Constitución-Neto	7	3.907,85			
Total activo corriente		<u>678.106,57</u>	Total pasivo corriente		<u>680.767,24</u>
Activo no corriente :			Patrimonio (Según estado adjunto)		
Propiedad Planta y Equipo-Neto	8	37.836,30		13	35.175,63
TOTAL ACTIVO :	US\$	<u>715.942,87</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	<u>715.942,87</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NETSOFT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2000

(Expresado en US dólares)

INGRESOS

Ventas Generales	1.198.633,80
(-) Descuentos en Ventas	<u>-26.948,90</u>
VENTAS NETAS	1.171.684,90

COSTOS

Costos de Ventas	<u>-924.154,98</u>
UTILIDAD BRUTA	247.529,92

GASTOS

Gastos de Administración	-211.755,09
Gastos Depreciación	-13.214,00
Provisión Ctas.Incobr. e Inventarios	-13.722,98
Amortizaciones	-1.640,27
Diferencial Cambiario	<u>-21.381,67</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-261.714,01
RESULTADO OPERACIONAL	<u>-14.184,09</u>

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos No Operacionales	15.836,90
Otros Egresos No Operacionales	-858,39
Resultado R.E.I.	<u>6.914,52</u>
	21.893,03

RESULTADO EJERCICIO ANTES PARTIC.

LABORAL E IMPUESTO RENTA:	(NOTA 14)	US\$	<u>7.708,94</u>
---------------------------	-----------	------	-----------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

NETSOFT S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2000

(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	APORT.FUT. CAPITALIZ.	REEXPR. MONETARIA	RESERVA REVAL.PATR.	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 1999	200,00	10.652,40	25.078,32	0,00	0,00	-2.905,88	33.024,84
AJUSTES DOLARIZACION			4.280,02	233,05			4.513,07
TRANSFERENCIA		-10.652,40			-2.905,88	2.905,88	-10.652,40
AMORT.DIFER.CAMBIARIO					581,18		581,18
RESULTADO EJERCICIO						7.708,94	7.708,94
SALDOS A DIC.31 DE 2000	200,00	0,00	29.358,34	233,05	-2.324,70	7.708,94	35.175,63

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

NETSOFT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2000

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES -35.335,46

AJUSTES POR:

DEPRECIACIÓN 13.214,00

AMORTIZACION 1.640,27

PROVISIONES 13.722,98

DIFERENCIAL CAMBIARIO 21.381,67

EFFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES CAMBIOS EN
EL CAPITAL DE TRABAJO 14.623,46

AUMENTO DE CTAS. POR COBRAR CLIENTES-NETO Y OTRAS -306.845,57

AUMENTO EN INVENTARIOS -69.459,93

AUMENTO EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES -8.921,68

DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 687,63

AUMENTO EN CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS 424.904,72

AUMENTO EN OTROS PASIVOS CORRIENTES 1.368,23

FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA 56.356,86

R.E.I. -6.914,52

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

49.442,34

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

AUMENTO EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO -7.368,83

PRODUCTO DE DISPOSICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 0,00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-7.368,83

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCIÓN (AJUSTE) EN APORTES FUTURAS CAPITALIZ. -10.652,40

AUMENTO EN RESULTADOS AÑOS ANTERIORES - REEXPR. 5.094,25

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-5.558,15

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 36.515,36

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 17.137,15

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 53.652,51

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

NETSOFT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2000**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

NETSOFT S.A. es una compañía constituida en el Ecuador en mayo 12 de 1999, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 1368, Tomo 130, en junio 11 de 1999, cuyo objeto social principal es la industrialización o fabricación, importación, exportación, compraventa, distribución, empaque, consignación y representación de varias actividades entre las que se incluye de implementos, útiles y equipos de oficina, sus repuestos y accesorios.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

BASES DE PRESENTACION

El balance general al 31 de diciembre de 2000 fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria, de conformidad con lo establecido por la NEC 17, a marzo 31 de 2000, como paso previo a la conversión a US dólares.

VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10
Equipamiento de Planta	10	10
Equipo de Procesamiento de Datos	5	20

4

NETSOFT S.A.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	(en US dólares)
Caja Chica	100.00
Bancos	<u>53,552.51</u>
Total a Dic.31/2000	53,652.51

3. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes corresponde a lo siguiente:

	(en US dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes Varios	366,847.27
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>(3,668.47)</u>
Neto a Dic.31/2000	363,178.80

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

A dic.31/00 Otras Cuentas por Cobrar presenta un saldo de US\$ 9,328.09 que corresponde a varios con valores menores.

5. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman Inventarios, es como sigue:

	(en US dólares)
Inventario de Suministros	36,248.74
Inventario de Equipos	119,322.72
Inventario de Papel	45,518.62
(-) Provisión Inventarios	<u>(10,054.51)</u>
Neto a Dic.31/2000	191,035.57

En razón de la fecha de inicio de Auditoría Externa, no se participó en la toma del inventario físico a Dic.31 de 2000.



NETSOFT S.A.

6. – OTROS ACTIVOS CORRIENTES DIFERIDOS.

Un resumen de Otros Activos Corrientes Diferidos, es como sigue:

(en US dólares)

Licencias Prepagadas	25,200.00 (1)
ICC	131.90
IVA Retenido	332.33
1% Impuesto Retenido	4,820.94
5% Impuesto Retenido	0.74
30% IVA Retenido	4,498.67
70% IVA Retenido	103.29
Depósitos en Garantía	80.00
Anticipo Proveedores	4,361.44
IVA por Pagar	<u>17,474.44 (2)</u>
Total a Dic.31/2000	57,003.75

- (1) Se recomendó considerar como cargo diferido, conjuntamente con gastos de Constitución.
- (2) Corresponde a saldo deudor de IVA por pagar, que auditoría considera dentro de este grupo del activo para efectos de presentación (ver aclaración en nota 12).

7. – GASTOS DE CONSTITUCIÓN.

El saldo de Gastos de Constitución, esta conformado por:

(en US dólares)

Gastos de Constitución	4,966.94
(-) Amortiz. Gtos. de Constitución	<u>(1,059.09)</u>
Neto a Dic.31/2000	3,907.85

Se sugirió considerarlo como activo no corriente (cargo diferido).

4

NETSOFT S.A.

8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2000 los activos fijos corresponden a:

DEPRECIABLE:	(en US Dólares)
Equipamiento de Planta	39,925.55
Mobiliario y Equipo de Oficina	5,326.92
Equipo de Procesamiento de Datos	<u>6,628.91</u>
Total	51,881.38
Depreciación Acumulada	<u>(14,045.08)</u>
Neto a Dic.31/2000	37,836.30

9. - CUENTA POR PAGAR - PROVEEDORES.

Cuentas por Pagar - Proveedores corresponde a lo siguiente:

	(en US dólares)
Xerox del Ecuador	552,239.52
Federico González	20,000.00
Flor Paute	<u>88,800.00</u>
Total a Dic.31/2000	661,039.52

10. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El saldo de Otras Cuentas por Pagar, a Dic.31/00 es de US\$ 9,396.80 que corresponde a acreedores varios con saldos menores.

11. - OBLIGACIONES LABORALES.

A dic.31/00 Obligaciones Laborales, muestra un saldo de US\$ 885.08 que corresponde a salarios por pagar a dic.31/99.

Se sugirió eliminar este valor, por no justificarse.



NETSOFT S.A.

12. - OBLIGACIONES FISCALES.

A diciembre 31 de 2000, obligaciones fiscales corresponde a lo siguiente:

(en US dólares)

IVA por Pagar	0.00	(1)
1% Impuesto Retenido	828.20	
5% Impuesto Retenido	364.31	
1% Retención Fuente	6,256.88	
5% Retención Fuente	1,990.10	
1 x 1000 Retención Fuente	<u>6.35</u>	
Total a Dic.31/2000	9,445.84	

- (1) El saldo deudor de IVA por pagar, de US\$ 17,474.44, producto de un pago en exceso, se recomendó transferirlo al activo. Para efectos de presentación de Auditoría el valor indicado se considera en el activo (nota 6).

13. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de S/. 5'000.000,00, equivalentes a US\$ 200.00, dividido en 500 acciones, iguales e indivisibles de S/. 10.000,00 (equivalentes a US\$ 0.40) cada una.

Luego de la cesión de acciones de junio 18 de 1999 y de octubre 27 de 2000, el capital social de la Empresa esta conformado de la siguiente manera:

ACCIONISTA	No. ACCIONES	VALOR
Juan Carlos González	450	180.00
Mónica Moreno F.	<u>50</u>	<u>20.00</u>
TOTAL	500	200.00

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, al 50% del capital social. Por cuanto la Empresa presentó pérdida en el año anterior, aún no se registra esta reserva.

NETSOFT S.A.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

La Empresa presenta el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a Dic.31/99, en Reserva por Revalorización del Patrimonio, conforme lo ordena el Art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica (R.O. 78 de Dic.01/98). Como consecuencia, se presenta dentro del grupo Reserva de Capital, de acuerdo con lo dispuesto por la NEC 17.

REEXPRESIÓN MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. Como se indica anteriormente, el saldo de esta cuenta, US\$ 29,358.34, se presenta en la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, dentro del grupo Reserva de Capital.

14. - RESULTADOS

La Empresa presenta una utilidad de US\$ 7,708.94, antes de participación laboral e impuesto a la renta, fundamentalmente por la afectación del REI, que es de US\$ 6,914.52

15. - FISCALIZACION.

La Compañía, hasta la fecha de emisión de este informe, no ha sido visitada por las autoridades fiscales.

16. - ASPECTOS RELEVANTES.

En el ejercicio auditado se estableció en el país el esquema de dolarización, con una cotización de S/. 25.000 por cada USD. La Compañía efectuó la conversión de Estados Financieros y registros contables a US dólares en marzo 31 de 2000, conforme lo establece la NEC 17.

17. - EVENTOS SUBSECUENTES.

En el presente año la Empresa registró la participación laboral y el impuesto a la renta por pagar así:

Utilidad antes de participación	
Laboral e Impuesto Renta:	US\$ 7,708.94
15% Participación Trabajadores	(2,061.02)
25% Impuesto a la Renta	<u>(1,412.01)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio:	4,235.91

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de este informe, no se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

