

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Intcomex del Ecuador S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Intcomex del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Intcomex del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Intcomex del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Febrero 25, 2003  
Registro No. 019

  
Rodolfo Játiva  
Licencia No.15238

**INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		81,391	120,851
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,890,448	767,347
Inventarios	5	1,072,563	685,624
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>155,668</u>	<u>71,145</u>
Total activos corrientes		<u>3,200,070</u>	<u>1,644,967</u>
<b>EQUIPOS:</b>			
Equipo de computación	7	40,522	13,226
Maquinaria y equipo		7,989	426
Muebles y enseres		<u>17,028</u>	<u>1,525</u>
Total		65,539	15,177
Menos depreciación acumulada		<u>11,746</u>	<u>1,528</u>
Equipos, neto		<u>53,793</u>	<u>13,649</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,253,863</u></b>	<b><u>1,658,616</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	2,656,129	1,368,804
Participación a empleados	9	57,990	26,385
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>54,719</u>	<u>42,624</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,768,838</u>	<u>1,437,813</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	11	220,000	100,000
Reserva legal		99	
Utilidades retenidas		<u>264,926</u>	<u>120,803</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>485,025</u>	<u>220,803</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,253,863</u></b>	<b><u>1,658,616</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	12	11,924,980	5,889,433
COSTO DE VENTAS	12	<u>10,848,939</u>	<u>5,312,638</u>
MARGEN BRUTO		1,076,041	576,795
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>746,189</u>	<u>405,744</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>329,852</u>	<u>171,051</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados		(3,854)	(10,087)
Ingresos financieros		672	1,800
Otros ingresos, neto		<u>59,933</u>	<u>13,140</u>
Total		<u>56,751</u>	<u>4,853</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>386,603</u>	<u>175,904</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	57,990	26,385
Impuesto a la renta	10	<u>64,391</u>	<u>29,703</u>
Total		<u>122,381</u>	<u>56,088</u>
UTILIDAD NETA		<u>264,222</u>	<u>119,816</u>

Ver notas a los estados financieros

**INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000 (no auditado)	100,000		987	101,987
Utilidad del año	_____	_____	<u>119,816</u>	<u>119,816</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	100,000		120,803	220,803
Utilidad del año			264,222	264,222
Transferencia		12,080	(12,080)	
Capitalización	<u>120,000</u>	<u>(11,981)</u>	<u>(108,019)</u>	_____
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>220,000</u>	<u>99</u>	<u>264,926</u>	<u>485,025</u>

Ver notas a los estados financieros

**INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	10,768,787	5,333,221
Pagado a proveedores y empleados	(10,680,397)	(5,148,337)
Intereses pagados	(3,854)	(10,087)
Intereses ganados	672	1,800
Participación trabajadores	(26,385)	
Impuesto a la renta	(97,882)	(45,065)
Otros ingresos, neto	<u>54,553</u>	<u>13,140</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>21,858</u>	<u>144,672</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de equipos	(51,483)	(12,130)
Mejoras en locales arrendados	<u>(9,835)</u>	<u>          </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61,318)</u>	<u>(12,130)</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(39,460)	132,542
Comienzo del año	<u>120,851</u>	<u>(11,691)</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>81,391</u></u>	<u><u>120,851</u></u>

*(Continúa...)*

**INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	264,222	119,816
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	10,355	1,504
Provisión para cuentas incobrables	33,092	14,752
Provisión para obsolescencia de inventarios	12,289	6,000
Amortización otros activos	12,427	3,137
Bajas de equipos	984	644
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,156,193)	(556,212)
Inventarios	(399,228)	(472,554)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(53,624)	(59,478)
Cuentas por pagar	1,287,325	1,020,973
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12,095	39,705
Impuesto a la renta	(33,491)	
Participación a empleados	<u>31,605</u>	<u>26,385</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>21,858</u>	 <u>144,672</u>

Ver notas a los estados financieros

## **INTCOMEX DEL ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Intcomex Ecuador S. A., fue constituida en el Ecuador el 4 de octubre del 2001 y su actividad principal es la comercialización mayorista de productos informáticos y servicios relacionados con la industria informática.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de los equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, y 3 años para equipo de computación.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,938,378	782,230
Compañías relacionadas	2,162	2,117
Provisión para cuentas incobrables	<u>(50,092)</u>	<u>(17,000)</u>
Total	<u>1,890,448</u>	<u>767,347</u>

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipos y suministros de computación	642,377	387,760
Importaciones en tránsito	448,475	303,864
Provisión para obsolescencia	<u>(18,289)</u>	<u>(6,000)</u>
Total	<u>1,072,563</u>	<u>685,624</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente, Nota 10	48,853	15,362
Impuesto al Valor Agregado	68,350	20,917
Otras cuentas por cobrar	<u>38,465</u>	<u>34,866</u>
Total	<u>155,668</u>	<u>71,145</u>

## 7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	13,649	3,667
Adquisiciones	51,483	12,130
Ventas y/o retiros	(984)	(644)
Depreciación	<u>(10,355)</u>	<u>(1,504)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>53,793</u>	<u>13,649</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	56,143	169,184
Proveedores del exterior	508,431	378,051
Compañías relacionadas	<u>2,091,555</u>	<u>821,569</u>
Total	<u>2,656,129</u>	<u>1,368,804</u>

## 9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	328,613	149,519
Gastos no deducibles	<u>34,643</u>	<u>17,219</u>
Utilidad gravable	<u>363,256</u>	<u>166,738</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>64,391</u>	<u>29,703</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(15,362)	
Provisión del año	64,391	29,703
Pagos efectuados	<u>(97,882)</u>	<u>(45,065)</u>
Saldos al fin del año, Nota 6	<u>(48,853)</u>	<u>(15,362)</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2002, el capital social autorizado consiste de 220,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (100,000 de acciones de US\$1 valor nominal en el 2001).

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras	<u>6,795,623</u>	<u>3,637,545</u>
Intereses por financiamiento	<u>                    </u>	<u>10,087</u>
Servicios administrativos	<u>38,431</u>	<u>96,983</u>
Ventas	<u>33,482</u>	<u>1,309,456</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 13. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	300,000	Obligaciones con LG Electronics Panamá

## 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 25 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---