Carlos Amaya Silva
Auditor Externo Independiente

Urb. La Armenia calle 1-5 casa 137
Casilla: 17-17-963
Telefax: 2341-355
Celular: 099033-476
E-mail: camaya52@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
ISEYCO C.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **ISEYCO C. A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 3, 4, 5 y 6 efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones o 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 de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha realizado una estimación para cuentas de dudosa recuperabilidad para las cuentas por cobrar a sus clientes registrados en los estados financieros.

4. Al 31 de diciembre del 2006, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

5. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene inversiones permanentes por US$. 12.400, a esa fecha la Compañía no dispone de estados financieros u otra información financiera relativa que permita determinar los efectos sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones que se consideran significativos.

6. La Compañía durante el 2006, registra ingresos por US$.412.323 de equipos sin facturar.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en el párrafo 6 y por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4 y 5 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ISEYCO C.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISIÓN INFORMÁTICA
30 MAYO 2007
Mercy Cruz

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Mayo 29, 2007

Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412

ISEYCO C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en miles de dólares)

Activo	**NOTAS**		
Activo corriente:			
Efectivo			94.153
Cuentas por cobrar:			
Clientes	C	567.459	
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	D	189.443	
Menos provisión cuentas incobrables		(35.862)	721.040
Inventarios	E		782.586
Total del activo corriente			1.597.779
Propiedad, planta y equipo	F		1.357.955
Documentos por cobrar a largo plazo	G		1.153.671
Inversiones permanentes	H		12.400
Otros activos	I		412.322
TOTAL ACTIVOS			4.534.127
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	J		831.459
Cuentas por pagar:			
Proveedores	K	241.677	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	L	316.359	558.036
Participación a los trabajadores	M		32.999
Impuesto a la renta	N		9.539
Total del pasivo corriente			1.432.033
Pasivo a largo plazo	O		1.736.979
Patrimonio :			
Capital social	P		1.144.000
Reserva legal	Q		73.510
Utilidades retenidas	R		147.605
Total del patrimonio			1.365.115
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			4.534.127

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

ISEYCO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en miles de dólares)

	NOTAS	
Ingresos por ventas y servicios		3.908.173
Costos incurridos en el período	B	(3.220.097)
Utilidad bruta		688.076
Gastos de administración y ventas		(573.657)
Utilidad operacional		114.419
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(223.484)
Otros gastos financieros		(359)
Intereses ganados		46.167
Otros ingresos, neto de gastos		273.635
Total otros (gastos) ingresos		95.959
Utilidad neta		210.378

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

ISEYCO C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en miles de dólares)

Capital social:	
Al inicio y final del año	1.144.000
Reserva legal:	
Al inicio del año	47.137
Transferencia utilidades 2003	26.373
Al final del año	73.510
Utilidades retenidas:	
Saldo inicial previamente informado	131.098
Distribución de utilidades	(193.871)
Utilidad del ejercicio	210.378
Al final del año	147.605
Total Patrimonio	1.365.115

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

ISEYCO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en miles de dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :	
Efectivo recibido de clientes	3.704.770
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.326.759)
Pago participación a los trabajadores	(30.847)
Pago Impuesto a la renta	(38.126)
Intereses pagados	(223.484)
Intereses ganados	46.167
Gastos financieros	(359)
Otros ingresos, neto de gastos	4.142
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	1.135.504
Flujos de efectivo por las actividades de inversión :	
Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(439.424)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(439.424)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :	
Pago obligaciones con instituciones financieras	(6.130)
Documentos por cobrar a largo plazo	(633.941)
Pago a los socios	(94.821)
Recepción préstamos a largo plazo	714.900
Pago préstamos a largo plazo	(568.000)
Pago de dividendos	(89.749)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(677.741)
Aumento neto de efectivo	18.339
Efectivo al inicio del periodo	75.814
Efectivo al final del periodo	94.153

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

ISEYCO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en miles de dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	210.378
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación y Amortización	679.733
Utilidad en venta de activos fijos	(269.494)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar	208.920
Disminución en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	85.852
Disminución en inventarios	310.311
Aumento otros activos corrientes	(412.323)
Aumento en proveedores	141.962
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	180.165
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	1.135.504

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

ISEYCO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Iseyco C.A. está constituida en la República del Ecuador desde el 05 de abril de 1979 y su actividad principal constituye la representación, importación, fabricación, distribución, comercialización y mantenimiento de equipos y maquinarias electrónicos y opto electrónicos, así como también el asesoramiento y ejecución de sistemas y obras afines de ingeniería eléctrica.

B. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US$. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

INVENTARIOS

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios consumidos en la prestación de los servicios se determina por el método de diferencia en inventarios.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Porcentaje
Instalaciones de edificios	10
Equipo de laboratorio	33.33
Equipo de respaldo y arrendamiento	33.33
Muebles y enseres y Eq. Ofic.	10
Vehículos	20
Mejoras en locales arrendados	10

DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Representan derechos por la celebración de un contrato para la provisión, instalación, mantenimiento y comercialización del servicio de acceso alambrico y/o inalámbrico para transmisión de datos y valor agregado en asociación negocios.

INVERSIONES PERMANENTES

Se presentan al costo ajustado, se ajustaron aplicando al costo de adquisición ajustado al cierre del ejercicio anterior el porcentaje de ajuste por inflación. Los estados financieros de la Compañía no reflejan los resultados obtenidos en los de las compañías subsidiarias en las que su participación es menor al 50%, como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

C. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Clientes relacionados	94.582
Clientes Quito(3)	325.424
Clientes Guayaquil	251.195
Megadatos(2)	197.889
	869.090
Menos anticipos de clientes(1)	(301.631)
Saldo final	567.459

(1) Un detalle de los anticipos entregados por clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Etapa	47.350
Honorable Junta de Defensa Nacional	125.343
Integraldata	113.615
Otros anticipos	15.323
Saldo final	301.631

(2) Representa un contrato de alianza comercial para la provisión, instalación, mantenimiento y comercialización del servicio de acceso alambrico y/o inalámbrico para transmisión de datos y valor agregado en asociación negocios, mismo que fue celebrado en octubre 27 del 2004, con un plazo de 3 años de duración.

(3) Incluyen contrato celebrado en septiembre del 2005 con cementos Selva Alegre S.A para el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de ciertos equipos a un valor de 48.240 dólares americanos a 1 año plazo.

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006
	(Expresado en dólares)
Saldo inicial	35.862
Provisión del año	0
Saldo final	35.862

D. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006
	(Expresado en dólares)
Préstamos a empleados	78.276
Anticipo a viáticos	5.522
Valores y depósitos en garantía	1.157
Anticipos a contratos	62.673
Otros deudores	35.815
Gastos en Proyectos por Facturar	6.000
Saldo final	189.443

E. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006
	(Expresado en dólares)
Equipo en bodega	532.347
Repuestos en bodega	18
Suministros	242
Partes y piezas	238.245
Importaciones en tránsito	11.734
Saldo final	782.586

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Instalaciones edificios(2)	172.786
Equipo de laboratorio, renta, respaldo, etc.(2)	3.071.920
Muebles y enseres	442.684
Vehículos	124.142
Mejoras en locales arrendados	21.093
	3.832.625
Depreciación acumulada(1)	(2.474.670)
Saldo final	1.357.955

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	1.997.612
Movimiento del año	477.058
Saldo final	2.474.670

(2) Representan garantía de hipoteca comercial y prenda industrial sobre equipos de comunicación por préstamos otorgados por las instituciones financieras.

G. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Transferdatos(1)	697.809
Trastelco S.A.(1)	338.701
Megadatos S.A.(1)	76.804
Eindose(1)	40.357
Saldo final	1.153.671

(1) Corresponden a pagarés firmados en distintas fechas con vencimientos hasta julio del 2009 y con tasas que fluctúan entre el 17% y el 19.57%.

H. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de las inversiones permanentes, fue como sigue:

	%	Valor nominal	Diciembre 31, 2006
			(Expresado en dólares)
Fideicomiso Club VIP(1)			12.400
Saldo final			12.400

(1) La Compañía no dispone a la fecha de información sobre está inversión.

I. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006
	(Expresado en dólares)
Transtelco ventas no facturadas	412.322
Saldo final	412.322

J. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006
	(Expresado en dólares)
Amazonas(3)	15.871
Pichincha(1)	503.975
Produbanco(2)	307.081
Austro	4.532
Saldo final	831.459

(1) Corresponden a varias operaciones con plazos hasta de 1065 días, con vencimientos finales en agosto del 2009 y con tasas de interés que fluctúan entre 10.91% y el 11.67%. Estos préstamos están garantizados con hipoteca comercial abierta, prenda industrial sobre equipos de comunicación y garantías personales de los socios.

(2) Corresponden a operaciones de crédito, con plazos de hasta 2 años, con tasas que oscilan entre el 11.15% y 12.04%, con vencimientos finales hasta marzo del 2008. Estos préstamos se encuentran garantizados con bienes y equipos de Iseyco C.A., bienes de los socios y con garantías personales.

(3) Porción corriente de la obligación por la compra de vehículos celebrado en septiembre el 2006, a ser cancelado en cuotas mensuales hasta finales de mayo del 2009.

K. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Proveedores locales	61.557
Proveedores en el exterior	180.120
Saldo final	241.677

L. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Cuentas por pagar relacionadas	48.956
Dividendos por pagar	25.688
Sueldos por pagar	70.984
Provisiones beneficios sociales	39.942
Deudas fiscales	66.722
Deudas al IESS	4.434
Otros acreedores	59.633
Saldo final	316.359

M. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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.

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	32.289
Provisión del año	31.557
Pagos efectuados	(30.847)
Saldo final	32.999

N. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Un resumen de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	1.471
Provisión del año	46.194
Pagos efectuados	(38.126)
Saldo final	9.539

O. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (Expresado en dólares)
Miguel Villavicencio	664.728
Terán Luis Antonio(1)	83.500
Terán Camacho Javier(1)	158.000
Inteca S.A.(1)	45.000
Guadalupe Garzón(1)	70.000
Alfonso Carrillo(1)	80.000
Terán Esteban(1)	140.000
María de Lourdes Febres Cordero(1)	131.000
Jaime Acosta(1)	50.000
Otras cuentas por pagar	130.366
Produbanco(2)	89.789
Banco Amazonas(3)	50.030
Pichincha(4)	379.836
	2.072.249
Menos porción corriente de préstamos a largo plazo	(335.270)
Saldo final de pasivo a largo plazo	1.736.979

(1) Corresponden a préstamos otorgados por terceros a diferentes tasas de interés y a distintos plazos.

(2) Operación de crédito a 2 años plazo, con una tasa del 11.31, con vencimiento final en marzo del 2008. Está obligación se encuentra garantizada con bienes y equipos de Iseyco C.A., bienes de los socios y con garantías personales.

(3) Obligación por la compra de vehículos celebrado en septiembre el 2006, a ser cancelado en cuotas mensuales hasta finales de mayo del 2009.

(4) Corresponden a varias operaciones con plazos hasta de 1065 días, con vencimientos finales en agosto del 2009 y con tasas de interés que fluctúan entre 10.91% y el 11.67%. Estos préstamos están garantizados con hipoteca comercial abierta, prenda industrial sobre equipos de comunicación y garantías personales de los socios.

P. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 el capital social suscrito es de US$. 1.144.000 divididos en 114.400 acciones de US$. 10 cada acción nominativa.

Q. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance 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.

R. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

S. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

	S/Registros Contables	Reclasificaciones Débito	Reclasificaciones Crédito	S/Informe Auditoría
Inversiones Permanentes	----	12.400	------	12.400
Pagos anticipados	201.843	-----	12.400	189.443
Préstamos bancarios	1.015.844	184.385	------	831.459
Pasivos a pargo plazo	1.552.594	----	184.385	1.736.979
	2.770.281	196.785	196.785	2.770.281

T. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Ventas:	
Transferdatos	409.974
Integraldata	229.312
Transtelco S.A.	5.705
Cuentas por cobrar:	
Transferdatos	1.030
Transtelco S.A.	40.717
Integraldata	146.612