

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Expresado en dólares USA)

Señor Ing.

Ricardo Guzmán Miranda y Accionistas de:

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.
2. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Esta auditoría fue contratada con posterioridad al cierre del ejercicio, por cuya razón no presenciamos la toma física de inventarios; sin embargo, validamos su existencia mediante movimientos aritméticos que demostraron el saldo por US\$ 30.780,99.
4. En nuestra opinión, a excepción de lo manifestado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.** al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, presentamos por separado.

Atentamente,

Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE – 255


CPA Dr. Luis Rodríguez B.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984

Quito, 11 de junio del 2008

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Balance General**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

Activo**Activo Corriente:**

Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	39.257,81	67.947,95
Inversiones	(Nota C)	830.990,00	1.100.000,00
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota D)	21.495,28	226.622,94
Inventarios	(Nota E)	30.780,99	572.255,62
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	76.723,80	87.880,43

Total Activo Corriente		999.247,88	2.054.706,94
-------------------------------	--	-------------------	---------------------

Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	72.192,32	14.456,82
Otros activos	(Nota H)	1.579,25	1.890,45

Total no corriente		73.771,57	16.347,27
---------------------------	--	------------------	------------------

Pasivo e Inversiones de los accionistas**Pasivo corriente:**

Cuentas y documentos por pagar	(Nota I)	698.622,92	1.629.830,90
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	11.280,79	1.428,27
Obligaciones fiscales	(Nota K)	5.480,21	11.348,04
Otras cuentas por pagar	(Nota L)	256.947,75	313.285,11

Total pasivo corriente		972.331,67	1.955.892,32
-------------------------------	--	-------------------	---------------------

Total pasivo no corriente		-	-
----------------------------------	--	----------	----------

Total Pasivo		972.331,67	1.955.892,32
---------------------	--	-------------------	---------------------

Inversión de los Accionistas	(Nota M)	100.687,78	115.161,89
------------------------------	----------	------------	------------

Las notas de la **A** a la **N** son parte integrante
de los estados financieros

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.
Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
 (Expresado en dólares USA)

Ventas	2.424.705,46	3.204.563,29
Costo de Ventas	(1.904.346,31)	(2.703.198,28)
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	520.359,15	501.365,01
Gastos de operación		
Gastos de Administración	(401.923,73)	(314.935,70)
Gastos financieros	(1.525,04)	(658,61)
Total gastos de operación	(403.448,77)	(315.594,31)
Utilidad (Perdida) en operación	116.910,38	185.770,70
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	51.781,59	11.551,43
Otros egresos	(383,67)	(11.234,72)
Otros ingresos (egresos) - neto	51.397,92	316,71
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	168.308,30	186.087,41
15% Participación trabajadores	(25.246,25)	(27.913,11)
25% Impuesto a la renta	(33.418,37)	(36.641,80)
10% Reserva legal		(400,00)

*Las notas de la **A** a la **N** son parte integrante de los estados financieros*

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

Capital social:		
Saldo inicial	800,00	800,00
Capitalización de reserva legal		
Saldo final	800,00	800,00
Reserva legal		
Saldo inicial	-	
Apropiación del año 2006	400,00	
Saldo final	400,00	-
Utilidades (pérdidas) acumuladas		
Saldo inicial	(10.155,91)	(6.770,61)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	168,308,30	186,087,41
15% Participación trabajadores	(25.246,24)	(27.913,11)
25% Impuesto a la renta	(33.418,37)	(36.641,80)
10% Reserva legal		(400,00)
Saldo final	99.487,78	114.761,89

*Las notas de la **A** a la **N** son parte integrante
de los estados financieros*

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2.629.833,12
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.795.840,99)
Impuesto a la renta	(33.418,37)
Participación de trabajadores	(25.246,25)
Otros ingresos (gastos), netos	51.397,92
<hr/>	
Efectivo neto por actividades de operación	826.725,43
<hr/>	
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Aumento (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(65.100,40)
Aumento (Disminución) de inversiones a corto plazo	269.010,00
<hr/>	
Flujo neto por actividades de inversión	203.909,60
<hr/>	
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (Disminución) en pasivos a corto plazo	(935.207,38)
Aumento (Disminución) en patrimonio	
Disminución (Aumento) Cuentas por pagar	(124.117,79)
<hr/>	
Flujo neto por actividades de financiamiento	(1.059.325,17)
<hr/>	
Variación neta del efectivo durante el año	(28.690,14)
Efectivo al inicio del año	67.947,95

*Las notas de la **A** a la **N** son parte integrante
de los estados financieros*

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las
Actividades de Operación:**

Utilidad (pérdida) neta	109.643,68
--------------------------------	-------------------

Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo

Depreciación propiedades	7.364,90
Gastos prepagados	11.156,63
Amortizaciones	311,20
Cuentas por cobrar comerciales	205.127,66
Inventarios	541.474,63
Otras cuentas por pagar	(62.205,19)
Cuentas por pagar	3.999,40
Gastos acumulados	9.852,52

Total ajustes	717.081,75
----------------------	-------------------

*Las notas de la **A** a la **N** son parte integrante
de los estados financieros*

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Bases legales de constitución

La compañía "AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.S., se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 27 de octubre del 2003, ante el Dr. Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 11 de noviembre del 2003 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

El capital social al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$ 800,00 equivalente a 800 acciones nominativas de US\$ 1,00 cada una.

b) Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social principalmente: a) Comprar, vender, importar, exportar, intermediar, comisionar, representar y comercializar todo tipo de productos y servicios tecnológicos en general; b) Prestar servicios y asesoría tecnológica y de sistemas y productos informáticos en general; c) Representar a marcas, patentes, asociaciones, firmas o compañías en general, del mismo objeto social, nacionales o extranjeras; d) Asesorar y capacitar a personas naturales y/o jurídicas en todo lo que sea relativo a su objeto social; e) La compañía podrá también constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías o personas, a las que además podrá prestar los servicios especializados que ellas requieran para el desarrollo de sus actividades, en especial podrá brindar asesoría y asistencia en todos los aspectos relacionados con lo indicado en los literales anteriores.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía realizará toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto y necesarias o convenientes para su cumplimiento.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

c) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente, al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía, fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en US\$. Dólares.

d) Bases contables

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.

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

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

- ↳ **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- ↳ **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de la facturas a los clientes y a la entrega del servicio o la mercadería.
- ↳ **Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la transferencia de bienes y servicios.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o importación actualizado por el método promedio que no excede a los valores de mercado.

- ↳ **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para edificios y maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones y 5 para vehículos y 3 equipo electrónico.
- ↳ **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- ↳ **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.

e) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices 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>
2002	9.36
2003	6.80
2004	2.00
2005	4.36
2006	4.50
2006	4.50
2007	2,97

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Caja general	5.017,75	
Caja chica	350,00	200,00
Fondo de viajes	300,00	300,00
Banco del Pichincha 3085574204	10.262,77	35.993,66
Banco de Guayaquil 006238033	20.327,29	31.454,29
B. P. Panamá 1311001608	3.000,00	

(Nota C) Inversiones

El saldo corresponde a valores colocados en pólizas de acumulación e inversiones en las siguientes Instituciones Financieras, inversiones que ganan intereses en tasas variables de acuerdo con lo que dispone la Ley:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Bano de Guayaquil		700.000,00
Pólizas de acumulación	330.990,00	
Banco del Pichincha Panamá	500.000,00	400.000,00

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés y se desconoce el plazo para su vencimiento:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Panatlantic Logistic	482,69	1.962,51
Ab. Cecilia Salazar	810,87	5.617,00
Fedex (John Vásquez)	(20,40)	
Global Project	1.080,00	
Banco Bolivariano		902,88
Banco de Guayaquil		935,71
Anticipo para viajes	991,10	
Anticipo movilización del personal	83,82	
Préstamos al personal	4.137,57	
Feverin Cía. Ltda.	13.929,63	
Otros		217.204,84

(Nota E) Inventarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Inventario demostración	27.655,00	27.615,00
Inventario de materiales	476,29	
Inventario por compras locales	2.649,70	
Inventario de repuestos		161.351,66
Inventario 24 TTW		222.777,41
Importaciones en tránsito		160.511,55

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, las mismas que en su mayoría corresponden a impuestos y seguros, el detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Seguros Río Guayas	1.014,10	
Antitipo retención en la fuente	87,90	1.116,14
Crédito tributario	74.698,35	86.764,29
Garantías por cobrar	923,45	

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Edificios	61.691,18	
Muebles y enseres	7.508,54	8.300,17
Equipos de oficina	3.290,15	81,26
Equipos de computación	5.760,63	5.185,54
Herramientas	3.246,19	2.829,32
	81.496,69	16.396,29
(-) Depreciación	(9.304,37)	(1.939,47)

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Al costo:		
Saldo inicial	16.396,29	16.396,29
Aumento	65.892,03	
(Retiros)	(791,63)	

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

	al 31 de diciembre	
	2007	2006
Edificios	444,55	
Muebles y enseres	2.363,07	444,37
Equipos de oficina	912,39	24,58
Equipos de computación	3.795,23	1.253,68
Herramientas	1.789,13	216,84
Vehículos		

El movimiento de la depreciación acumulada de muebles y equipos de oficina, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial:	1.939,47	1.939,47
Gasto del año	7.364,90	
Bajas de activos		

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros Activos

Los saldos que integran este grupo, corresponden a gastos de constitución de la Compañía y la compra del sistema contable SAFI, como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Gastos de constitución	785,83	785,83
Software contable	1.930,00	1.530,00
Amortización acumulada	(1.136,58)	(425,38)

(Nota I) Cuentas y documentos por pagar

Este grupo clasifica las obligaciones de la Compañía de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Banco del Pichincha		928.350,00
Diner Club del Ecuador S.A.		6.857,38
Perto reposición vandalismos	16.431,93	
Perto Equipos	491.235,65	694.623,52
Perto Repuestos	142.347,35	
Perto por ajuste a inventarios	33.504,32	
Otros proveedores	15.103,67	

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a beneficios sociales de los trabajadores de la Compañía, cuyos pagos se realizarán de acuerdo con la Ley:

	al 31 de diciembre	
	2007	2006
Nóminas por pagar	1.775,35	
Décimo tercer sueldo	962,38	348,33
Décimo cuarto sueldo	1.837,86	963,28
Vacaciones	3.564,12	
Fondos de reserva	3.141,08	116,66

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota K) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año se descomponían de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Servicio de Rentas Internas:		
2% de retención fuente varios	432,54	434,11
8% retención en la fuente varios	251,98	
30% retención IVA en compras	637,77	
100% retención del IVA	382,10	
Impuesto a la renta del personal	890,24	
1% retención en varios	5,77	
Impuesto a la renta Compañía		9.642,25
	2.600,40	10.076,36
Aportes y préstamos al IESS:		
Aportes y préstamos al IESS:	2.879,81	1.271,68
	2.879,81	1.271,68

(Nota L) Otras cuentas por pagar

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Liquidaciones por pagar	2.411,44	
Horas extras por pagar	1.031,32	
Fondo común	101,92	
15% participación trabajadores	25.246,24	27.913,11
Movilización por pagar	3.000,00	
Provisión para garantía	225.156,83	285.372,00

AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota M) Inversión de los Accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2007, se descomponía en 800 participaciones de US.1,00, cada una, cuya integración fue protocolizada el 27 de octubre del 2003, ante el Dr. Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 11 de noviembre del 2003 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo 297 de la Ley de Compañías, la Empresa deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Capital Social	800,00	800,00
Reserva Legal	400,00	
Utilidad (pérdida) acumulada	(10,155,91)	(6,770,61)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	109.643,69	121.532,50

(Nota N) Eventos subsecuentes

Según la carta respuesta del Dr. Juan Isaac Lovato, Asesor Jurídico de la Compañía, las siguientes aseveraciones incluyen la misma:

1. Debo señalar que no existen juicios iniciados o reclamos de carácter administrativo, en contra de la compañía hasta el 31 de diciembre del 2007; a excepción del trámite iniciado el 6 de junio del 2008 ante el Servicio de Rentas Internas para la devolución del crédito tributario del IVA por US\$ 74.698,35.
2. Puedo afirmar que no hay reclamos pendientes en el ámbito laboral, ni de carácter impositivo, en virtud del fiel cumplimiento de la empresa con todos sus obligaciones;
3. En general, de acuerdo con mis conocimientos, manifiesto que no existe posibles pasivos que puedan desmejorar la imagen de la compañía;
4. Finalmente, señalo que la empresa no me adeuda y no conozco que adeude a terceros por intervenciones realizadas en favor de la misma.

Por lo demás, hasta la fecha de este informe, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún evento que afecte o pueda afectar la posición financiera de la Compañía.