

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Itecsa del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 Itecsa del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Itecsa 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.

Enero 12, 2007
Registro No. 019

Rogolfo Jativa
Licencia No. 15238

ITECSA DEL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		153	162
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,881	1,544
Inventarios		174	3
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	389	212
Total activos corrientes		<u>2,597</u>	<u>1,921</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO		<u>75</u>	<u>27</u>
TOTAL		<u>2,672</u>	<u>1,948</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	1,721	1,790
Impuesto a la renta	7	22	
Participación trabajadores		25	
Obligaciones casa matriz		82	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	89	116
Total pasivos corrientes		<u>1,939</u>	<u>1,906</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	292	187
Aportes para futuras capitalizaciones		464	
Déficit acumulado		<u>(23)</u>	<u>(145)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>733</u>	<u>42</u>
TOTAL		<u>2,672</u>	<u>1,948</u>

Ver notas a los estados financieros

ITECSA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		6,489	4,984
COSTO DE VENTAS		<u>5,574</u>	<u>4,291</u>
MARGEN BRUTO		915	693
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	10	<u>729</u>	<u>839</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		186	(146)
OTROS (GASTOS) INGRESOS		<u>(17)</u>	<u>1</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES		169	(145)
MENOS:			
Participación a trabajadores		25	
Impuesto a la renta		<u>22</u>	<u>—</u>
Total		47	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>122</u>	<u>(145)</u>

Ver notas a los estados financieros

ITECSA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004 (no auditado)	100	9	80	189
Capitalización	87	(9)	(78)	
Ajustes			(2)	(2)
Pérdida neta	—	—	<u>(145)</u>	<u>(145)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	187		(145)	42
Aportes futuras capitalizaciones		569		569
Capitalización	105	(105)		-
Utilidad del año	—	—	<u>122</u>	<u>122</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>292</u>	<u>464</u>	<u>(23)</u>	<u>733</u>

Ver notas a los estados financieros

ITECSA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,150	4,326
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,642)	(4,169)
Impuesto a la renta		(15)
Otros (gastos) ingresos	<u>(17)</u>	<u>1</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(509)</u>	<u>143</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(69)</u>	<u>(11)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital en efectivo y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>569</u>	<u>—</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(9)	132
Comienzo del año	<u>162</u>	<u>30</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>153</u></u>	<u><u>162</u></u>

(Continúa...)

ITECSA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida)	122	(145)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	21	7
Provisión para cuentas dudosas	2	16
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(339)	(658)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(177)	(163)
Inventarios	(171)	(3)
Cuentas por pagar	11	1,001
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(25)	88
Participación a trabajadores	25	
Impuesto a la renta	<u>22</u>	<u> </u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(509)</u>	<u>143</u>

Ver notas a los estados financieros

ITECSA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ITECSA del Ecuador S.A. es una subsidiaria de ITEC S/A - GRUPO ITAUTEC de Brasil, está constituida en el Ecuador desde el 2 de junio del 2004 y su actividad principal es comercializar y distribuir equipo de informática, computación, inclusive sus componentes, subconjuntos, accesorios, complementos, materiales y demás productos similares, adicionalmente comercializar, software para la aplicación de los productos detallados anteriormente.

El valor patrimonial de ITECSA del Ecuador se encuentra dividido entre ITEC S/A - GRUPO ITAUTEC que posee el 99,999% del total de las acciones y la compañía ITAUTEC AMERICA INC. que posee el 0,001% del total de las acciones.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la distribución y comercialización de servidores informáticos adquiridos a IBM del Ecuador C.A., de acuerdo a las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato suscrito para el efecto (Véase Nota 11).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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:

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

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 Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 2 para instalaciones y mejoras, 10 para equipo y muebles y enseres y 3 para equipo de computación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,899	1,559
Provisión para cuentas dudosas	<u>(18)</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>1,881</u>	<u>1,544</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	293	
Retención del impuesto al valor agregado	81	88
Impuesto al valor agregado		68
Retención en la fuente	13	50
Otras cuentas por cobrar	<u>2</u>	<u>6</u>
Total	<u>389</u>	<u>212</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,620	1,421
Casa matriz	51	
Otros proveedores	<u>50</u>	<u>369</u>
Total	<u>1,721</u>	<u>1,790</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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.

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

8. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	28	7
Retenciones de impuesto a la renta	22	84
Otras cuentas por pagar	<u>39</u>	<u>25</u>
Total	<u>89</u>	<u>116</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 291,510 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Durante el año 2006, la Casa Matriz entregó un préstamo por US\$455 mil, que fue utilizado posteriormente como aportes para futuras capitalizaciones

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La principal transacción con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005 es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos	<u>80</u>	<u>—</u>
Aportes futuras capitalizaciones	<u>569</u>	<u>—</u>
Gastos de administración	<u>180</u>	<u>380</u>

11. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se detallan a continuación:

- **Contrato de Mayorista** - La Compañía tiene celebrado un contrato desde junio del 2004, con una duración de dos años a partir de la firma del contrato, para comercializar activamente productos y servicios de IBM del Ecuador C.A., como mayorista, mediante el cual ésta se compromete a vender los productos y servicios.
- **Contrato de Distribución** - Desde al año 2004, la Compañía celebró contratos con varios Canales de Distribución, con duración de dos años cada uno a partir de la firma de dichos contratos, mediante los cuales se les confiere a dichos Canales la distribución intermediación y venta exclusiva de productos de Hardware y Software y/o servicios de IBM.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de revisión de los auditores independientes (Enero 19 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.