



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

18.843

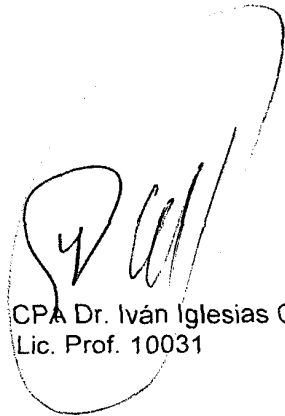
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de
INSETEC Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INSETEC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2006 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. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INSETEC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2006, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2006, de **INSETEC Cía. Ltda.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 20 de 2007

I. Iglesias & Asoc.
I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
SC-RNAE 304


CPA Dr. Iván Iglesias C.
Lic. Prof. 10031

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
INSETEC CIA. LTDA. - 2006

INSETEC Cía. Ltda.

BALANCE DE SITUACION

(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A			
		DIC.31/2006	DIC.31/2005			DIC.31/2006	DIC.31/2005		
Activo corriente :				Pasivo corriente :					
Efectivo y Equivalentes	3	337.704,16	204.466,24	Cuentas por Pagar - Proveedores	11	608.192,17	595.677,72		
Ctas. por Cobr. Clientes-Neto	4	415.144,00	372.480,90	Obligaciones Fiscales	12	98.373,70	99.174,88		
Otras Cuentas por Cobrar	5	18.514,74	78.730,56	Obligaciones Laborales	13	88.996,19	69.247,03		
Inventarios	6	759.577,38	624.594,42	Anticipos Clientes	14	136.758,59	55.738,47		
Impuestos Anticipados	7	48.339,22	42.708,72	Otras Cuentas por Pagar	15	39.123,44	37.408,43		
Anticipos	8	30.686,86	62.496,42						
Total activo corriente		1.609.966,36	1.385.477,26	Total pasivo corriente		971.444,09	857.246,53		
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :					
Propiedad Planta y Equipo-Neto	9	519.379,90	523.066,24	Cuentas por Pagar - Socios	16	318.916,29	318.916,29		
Diferidos		6.280,51	6.990,66	Dividendos por Pagar - Socios	17	124.000,00	286.023,13		
Cuentas por Cobrar - L/P	10	68.464,39	68.464,39	Provisión Jubilación Patronal	18	46.451,13	34.531,82		
				Total pasivo no corriente		489.367,42	639.471,24		
Total activo no corriente		594.124,80	598.521,29	Patrimonio (Según estado adjunto)		19	743.279,65	487.280,78	
TOTAL ACTIVO :		US\$	2.204.091,16	1.983.998,55	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :		US\$	2.204.091,16	1.983.998,55
								0,00	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2006	ENE.01-DIC.31/2005
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	20	2.791.576,80	2.425.755,81
Otros Ingresos		56.836,96	18.582,02
Total Ingresos		2.848.413,76	2.444.337,83
COSTOS			
Costos de Ventas	21	1.607.701,82	1.217.677,68
UTILIDAD BRUTA		1.240.711,94	1.226.660,15
GASTOS			
Gastos de Administración		397.713,31	469.313,17
Gastos de Venta		383.993,41	385.353,57
Gastos Financieros		3.926,86	3.742,84
Gastos Legales e Impuestos		25.565,19	17.649,76
Gastos Depreciaciones e Incobrables		46.607,94	49.176,98
Gastos Varios		7.371,87	2.435,88
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		865.178,58	927.672,20
RESULTADO OPERACIONAL		375.533,36	298.987,95
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		49.755,80	63.544,72
Otros Egresos		17.962,93	42.587,63
		31.792,87	20.957,09
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		407.326,23	319.945,04
15% Participación Laboral	22	62.618,22	50.263,87
Impuesto a la Renta	22	88.709,14	71.207,15
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	255.998,87	198.474,02

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el periodo comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2006
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2005	2.400,00	1.094,98	285.311,78	0,00	198.474,02	487.280,78
TRANSFERENCIA				198.474,02	-198.474,02	0,00
RESULTADO EJERCICIO					255.998,87	255.998,87
SALDOS A DIC.31 DE 2006	2.400,00	1.094,98	285.311,78	198.474,02	255.998,87	743.279,65

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo enero 01 - diciembre 31 de 2006

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	2.805.750,66
PAGADO A PROVEEDORES	-1.730.170,33
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-551.311,60
RECIBIDO DE OTROS	12.737,38
PAGADO POR OTROS GASTOS	-298.331,51
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	238.674,60
POR GASTOS FINANCIEROS	-3.926,86
POR OBLIGACIONES FISCALES	-95.140,82
POR VARIOS	31.792,87

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

171.399,79

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREM. ACTIVOS FIJOS	-38.872,02
INCREMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS	710,15

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-38.161,87

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO OBLIGACIONES A LARGO PLAZO - SOCIOS	0,00
AUMENTO RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL	0,00

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

0,00

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 133.237,92

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 204.466,24

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 337.704,16

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2006**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

INGENIERÍA Y SERVICIOS TÉCNICOS COMERCIALES, INSETEC Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en febrero 01 de 1990, cuyo objeto social principal es el asesoramiento, mantenimiento, montaje, construcción e industrialización en las ramas metalmecánica y electromecánica, incluyendo sus accesorios y repuestos, así como la comercialización de equipos, accesorios, suministros y bienes en general.

El capital social inicial de la Compañía fue de S/. 705.000.00, habiéndose producido el último incremento a S/. 60'000.000,00 (equivalentes a US\$ 2.400.00) en mayo 27 de 1994, de conformidad con las respectivas resoluciones de la Junta General de Socios.

2. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

a) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2006 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b) INVENTARIOS

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al promedio ponderado, sin exceder el valor de mercado.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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
Edificios	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33.33
Vehículos	5	20

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

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

	(US dólares)
Caja Chica	402,00
Caja General	3.895,06
Produbanco	331.808,36
Banco Amazonas	1.598,74
Total a Dic.31/06	337.704,16

4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Quito	211.949,67
Guayaquil	182.165,32
Cuenca	20.735,91
Manta	19.985,14
Cheques Protestados	303,15
- Provisión Cuentas Incobrables	(19.995,19)
Total a Dic.31/06	415.144,00



El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial	15.945,61
Provisión del año	4.049,58

Saldo final	19.995,19

La provisión para cuentas incobrables registrada con cargo a gastos durante el año 2006, es razonable.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Otras Cuentas por Cobrar corresponde a:

	(US dólares)
Préstamos a Empleados	14.268,59
Garantías	3.031,93
Otras Ctas. por Cobrar	1.214,22

Total a Dic.31/06	18.514,74

6. - INVENTARIOS.

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

	(US dólares)
Inventario Quito	376.118,12
Inventario Guayaquil	347.434,37
Inventario Cuenca	13.985,44
Inventario Manta	10.953,43
Importaciones en Tránsito	11.086,02

Total a Dic.31/06	759.577,38



7. - IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Impuestos Anticipados corresponde a lo siguiente:

		(US dólares)
Anticipo Impuesto Renta		11.451,62
Retención Fuente Imp. Renta	(i)	27.683,41
IVA en Compras	(ii)	9.204,19
Total a Dic.31/06		48.339,22

(i) Corresponde a Retenciones del ejercicio fiscal 2006

(ii) Saldo de crédito tributario para el mes de enero de 2007

8. - ANTICIPOS.

A diciembre 31 de 2006, el saldo está conformado como sigue:

		(US dólares)
Empleados		2.375,44
Proveedores		28.311,42
Total a Dic.31/06		30.686,86

9. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al diciembre 31 de 2006 los activos fijos corresponden a:

	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Reclasific. Ajustes	Saldo 31/12/2006
Edificios	523.901,50	26.049,54	0,01	549.951,05
Muebles y Enseres	69.506,79	8.619,62	0,01	78.126,42
Maquinaria y Equipo	31.461,39	0,00	-0,01	31.461,38
Equipo de Computación	65.106,63	4.202,86	0,01	69.309,50
Vehículos	43.220,39	0,00	0,00	43.220,39
Equipos Didáctica	83.576,65	0,00	0,00	83.576,65
Total Costo	816.773,35	38.872,02	0,02	855.645,39
Depreciación Acumulada	(293.707,11)	(41.442,85)	(1.115,53)	(336.265,49)
Activo neto	523.066,24	(2.570,83)	(1.115,51)	519.379,90

La depreciación del año 2006 fue contabilizada a gastos por US\$ 42.558,36.



10. – CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2006, el saldo corresponde a:

	(US dólares)
AGD	45.168,11
TECAIRE	21.057,98
GALÁN MARCO	2.238,30
Total a Dic.31/06	68.464,39

11. – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

-----Un resumen de proveedores es como sigue:

	(US dólares)
Proveedores del Exterior	575.344,07
Proveedores Locales	28.090,51
Otros Proveedores	3,52
Provisiones Servicios	4.754,07
Total a Dic.31/06	608.192,17

12. - OBLIGACIONES FISCALES.

Obligaciones fiscales corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Impuesto Renta – Empresa	88.709,14
Retención Fuente Imp. Renta	8.823,84
Retención Fuente IVA	840,72
Total a Dic.31/06	98.373,70



13. - OBLIGACIONES LABORALES.

A diciembre 31 de 2006, obligaciones laborales corresponde a:

	(US dólares)
Sueldos por Pagar	6.842,76
Comisiones por Pagar	11.280,01
IESS por Pagar	1.698,15
Préstamos IESS	90,92
Finiquitos por pagar	176,13
Provisión Beneficios Sociales	6.290,00
15% Participación Trabajadores	62.618,22

Total a Dic.31/06	88.996,19

14. - ANTICIPOS CLIENTES.

A diciembre 31 de 2006, el saldo de esta cuenta es de US\$ 136.758,59.

15. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	(US dólares)
Por Importaciones	4.907,11
Otras Ctas. Por Pagar	34.216,33

Total a Dic.31/06	39.123,44

16. - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS - LARGO PLAZO.

Cuentas por Pagar - Socios a Largo Plazo es como sigue:

	(US dólares)
Ing. Gerardo Castro	173.466,61
Ing. Luis Aníbal Ortiz	145.449,68

Total a Dic.31/06	318.916,29



17. - DIVIDENDOS POR PAGAR – SOCIOS – LARGO PLAZO.

Los Dividendos por Pagar - Socios - Largo Plazo corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Ing. Gerardo Castro	62.000,00
Ing. Luis Aníbal Ortiz	62.000,00

Total a Dic.31/06	124.000,00

18. - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL.

De acuerdo al estudio actuarial proporcionado por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. la reserva para Jubilación Patronal a diciembre 31 de 2006 asciende a US\$ 46.451,13.

El movimiento de la provisión es el siguiente:

		(US dólares)
Saldo inicial		34.531,82
Provisión del año	(i)	11.919,31

Saldo final		46.451,13

(i) US\$ 9.508,00 corresponde a reservas deducibles para el año 2006

19. – PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de S/. 60'000.000,00, equivalentes a US\$ 2.400,00, dividido en 60.000 participaciones ordinarias, iguales e indivisibles de S/. 1.000,00 (equivalentes a US\$ 0.04) cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio la compañía presenta en esta cuenta US\$ 1.094,98.



RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2006 presenta un saldo de US\$ 285.311,78, que corresponde a los registros efectuados en las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de la aplicación de los índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previa la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17, así como ajustes establecidos por la Superintendencia de Compañías y otros aplicados en el presente ejercicio.

20. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

	(US dólares)
Ventas Quito	1.384.051,30
Ventas Guayaquil	1.178.617,23
Ventas Cuenca	135.381,85
Ventas Manta	99.686,24
Servicios	109.660,55
Cursos y Entrenamiento	9.085,96
Total Ventas	2.916.483,13
- Descuento en Ventas	(81.992,84)
- Devolución en Ventas	(42.913,49)
Total Ventas Netas a Dic.31/06	2.791.576,80

21. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

	(US dólares)
Ventas Quito	1.076.137,35
Ventas Guayaquil	470.087,67
Ventas Cuenca	44.592,59
Ventas Manta	14.251,64
Otros Costos	2.632,57
Total Costo de Ventas a Dic.31/06	1.607.701,82



22.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a leyes vigentes, la Conciliación Tributaria correspondiente al año 2006 es la siguiente:

Utilidad del ejercicio		407.326,23
(+) Gastos no Deducibles		
Multas	2.593,87	
Jubilación Patronal (excedente)	2.411,31	
Retenciones asumidas	886,06	
Otros	4.237,32	10.128,56
	-----	-----
Base de cálculo para el 15% Participación Trabajadores		417.454,79
15% Participación Trabajadores		62.618,22
		=====

Utilidad del ejercicio		407.326,23
(-) 15% Participación Trabajadores		62.618,22
(+) Gastos no Deducibles		
Multas	2.593,87	
Jubilación Patronal	2.411,31	
Retenciones asumidas	886,06	
Otros	4.237,32	10.128,56
	-----	-----
Base Imponible para el Impuesto a la Renta		354.836,57
Impuesto a la Renta Causado		88.709,14
		=====

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.