

49.254

**STRUCTURED INTELLIGENCE
DEL ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Structured Intelligence del Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Structured Intelligence del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basada en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Structured Intelligence del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 18 de abril del 2008, contiene una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada 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, 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 de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha realizado un análisis de la probabilidad real de cobro de sus cuentas por cobrar clientes con una antigüedad superior a un año. Debido a esta circunstancia no nos fue factible la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables establecida por la Compañía a esa fecha y los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
4. En razón de que no hemos recibido respuesta de los abogados de la Empresa, respecto al estado de los litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre del 2008, no nos es posible determinar la existencia de posibles contingencias a esa fecha.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes de haberse requerido si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Structured Intelligence del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Auditum SA
Abril 17, 2009
Registro No. 680

Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431



STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes		28.790	1.609
Clientes	4	468.809	392.172
Otras cuentas por cobrar	5	374.563	776.524
Gastos anticipados		1.040	1.074
Total activos corrientes		873.202	1.171.379
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	 104.717	 131.912
OTROS ACTIVOS	7	176.586	146.093
TOTAL		1.154.505	1.449.384
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			50.927
Proveedores	8	132.333	322.228
Otras cuentas por pagar	9	217.620	258.657
Gastos acumulados	10	192.860	230.528
Total pasivos corrientes		542.813	862.340
 INGRESOS DIFERIDOS	11	 502.666	 268.138
TOTAL		1.045.479	1.130.478
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
	12		
Capital social		1.680	1.680
Aportes futuras capitalizaciones		10.000	10.000
Reserva legal		2.966	2.966
Reserva de capital		48.215	48.215
Utilidades retenidas		46.165	256.045
Patrimonio de los accionistas		109.026	318.906
TOTAL		1.154.505	1.449.384

Ver notas a los estados financieros

STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS		2.328.754	2.492.575
COSTO DE VENTAS		<u>1.460.342</u>	<u>1.627.018</u>
MARGEN BRUTO		868.412	865.557
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>725.774</u>	<u>822.509</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		142.638	43.048
OTROS GASTOS, NETO		<u>(56.328)</u>	<u>(4.079)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		86.310	38.969
MENOS:			
Participación a trabajadores		14.497	14.866
Impuesto a la renta	10	<u>67.687</u>	<u>21.060</u>
Total		<u>82.184</u>	<u>35.926</u>
UTILIDAD NETA		<u>4.126</u>	<u>3.043</u>

Ver notas a los estados financieros

STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.680		2.966	48.215	273.002	325.863
Aportes		10.000				10.000
Dividendos pagados					(20.000)	(20.000)
Utilidad neta					3.043	3.043
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.680	10.000	2.966	48.215	256.045	318.906
Dividendos declarados					(214.006)	(214.006)
Utilidad neta					4.126	4.126
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.680	10.000	2.966	48.215	46.165	109.026

Ver notas a los estados financieros

STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en de U.S. dólares)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo provisto por clientes	2.482.744	2.761.688
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(1.918.473)	(2.060.663)
Efectivo utilizado por otros	(54.051)	(27.328)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	510.220	673.697
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en propiedades y equipos	(29.833)	(134.034)
Precio de venta en propiedades y equipos	26.786	33.929
Efectivo utilizado en otros activos	(429.065)	(584.122)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(432.112)	(684.227)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo provisto (utilizado) por sobregiros bancarios	(50.927)	27.912
Pago de dividendos		(20.000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(50.927)	7.912
CAJA Y SUS EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	27.181	(2.618)
Saldo al inicio del año	1.609	4.227
SALDOS AL FIN DEL AÑO	28.790	1.609

(Continúa...)

STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	4.126	3.043
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	33.028	20.541
Amortizaciones	398.572	442.316
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(2.786)	(7.542)
Provisión incobrables	813	
Apropiación de ingresos diferidos, neto	234.528	177.620
Baja de proveedores	(148.667)	
Baja de otras cuentas por cobrar	190.000	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(77.450)	210.575
Otras cuentas por cobrar	(1.701)	(340.266)
Gastos anticipados	34	(954)
Proveedores	(41.228)	33.362
Otras cuentas por pagar	(41.037)	140.282
Gastos acumulados	(83.926)	(41.206)
Participación trabajadores	(369)	14.866
Impuesto a la renta	46.283	21.060
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>510.220</u>	<u>673.697</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Baja de otras cuentas por pagar	<u>190.000</u>	<u>-</u>
Baja de proveedores	<u>148.667</u>	<u>-</u>
Compensación de dividendos con cuentas por cobrar accionistas	<u>214.003</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

STRUCTURED INTELLIGENCE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en Quito, el 1 de noviembre de 1995 como EDPECU S.A., el 2 de junio del 2000 cambió su razón social a Structured Intelligence del Ecuador S.A.. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía tiene como objeto principal la prestación de servicios de asesoría en el área de sistemas de información, computadores y mercadeo en general; la comercialización y distribución de programas para computadores.

Debido a la crisis financiera mundial han surgido algunas condiciones adversas en la situación económica del país durante el último semestre del año 2008, como la caída de los precios del petróleo, caída de remesas de los emigrantes, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera y la poca o ninguna financiación externa para proyectos de inversión, ha ocasionado un deterioro de la imagen del Ecuador a nivel internacional, reflejado en la alta calificación del riesgo país y restricciones a créditos internacionales, entre otras, lo que podría ocasionar una disminución de las operaciones de las empresas a nivel nacional.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las posibles implicaciones que tendrían dichas condiciones sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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 adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

3.1 Ventas y Costo de Ventas

Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.

3.2 Cuentas por Cobrar

Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.3 Propiedades y Equipos

Los saldos de propiedades y equipos se registran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedades y equipos se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Instalaciones	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

3.4 Otros Activos

Constituyen los gastos de mantenimiento registrados a su costo de adquisición y son amortizados de acuerdo a su utilización en el momento de la prestación del servicio.

3.5 Ingresos Diferidos

Corresponde a contratos firmados con clientes por servicios de mantenimiento de programas para computadores, provistos por la Compañía, los cuales son reconocidos como ingresos una vez que se ha prestado el servicio. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se presentan netos de su devengamiento.

3.6 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

3.7 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

3.8 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Cientes locales	439.249	357.889
Cuentas por cobrar mantenimiento	38.044	41.914
Provisión cuentas incobrables	(8.444)	(7.631)
Total	468.809	392.172

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Anticipos a proveedores	258.659	341.516
Retenciones en la fuente e IVA	79.603	142.767
Empleados	6.809	10.688
Compañías relacionadas		249.554
Otras	29.492	31.999
Total	374.563	776.524

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

2008

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al Final
Instalaciones	21.236			21.236
Vehículos	115.000	26.777	(30.000)	111.777
Equipos de oficina	14.329			14.329
Equipos de computación	113.242	3.056		116.298
Muebles y enseres	12.781			12.781
Total	276.588	29.833	(30.000)	276.421
Menos:				
Depreciación acumulada	(144.676)	(33.028)	6.000	(171.704)
Total	131.912			104.717

2007

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al Final
Instalaciones	14.351	6.885		21.236
Vehículos	51.509	115.000	(51.509)	115.000
Equipos de oficina	14.280	49		14.329
Equipos de computación	101.142	12.100		113.242
Muebles y enseres	12.781			12.781
Total	194.063	134.034	(51.509)	276.588
Menos:				
Depreciación acumulada	(149.257)	(20.541)	25.122	(144.676)
Total	44.806			131.912

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de otros activos fueron como sigue:

2008

	Saldo al Inicio	Adiciones	Amortización	Saldo al Final
Costos diferidos mantenimiento	144.968	429.065	(397.952)	176.081
Programas de computación	1.125		(620)	505
Total	146.093	429.065	(398.572)	176.586

2007

	Saldo al Inicio	Adiciones	Amortización	Saldo al Final
Costos diferidos mantenimiento		584.622	(439.654)	144.968
Programas de computación	2.287	1.500	(2.662)	1.125
Total	2.287	586.122	(442.316)	146.093

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Proveedores del exterior	93.878	300.475
Proveedores locales	38.455	21.753
Total	132.333	322.228

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Retenciones en la fuente e IVA	192.403	136.937
Anticipo clientes	25.217	28.305
Impuesto al Valor Agregado – IVA		64.530
Compañías relacionadas		28.885
Total	217.620	258.657

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Impuesto a la renta por pagar	67.687	21.060
Provisión mantenimiento	49.769	87.819
Beneficios sociales	42.167	53.651
Participación a trabajadores	14.497	14.866
Provisiones varias	18.740	53.132
Total	192.860	230.528

Impuesto a la renta por pagar.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2008	2007
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	71.813	24.103
Amortización de pérdidas tributarias		
Gastos no deducibles	198.935	60.135
Utilidad gravable	270.748	84.238
Impuesto a la renta cargado a resultados	67.687	21.060

11. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a contratos firmados con clientes por servicios de mantenimiento de programas para computadores, provistos por la Compañía, los cuales son reconocidos como ingresos una vez que se ha prestado el servicio. Los movimientos de los ingresos diferidos fueron como sigue:

DETALLE	2008	2007
Saldos al comienzo del año	268.138	92.761
Adiciones	1.038.752	954.660
Apropiación a resultados	(804.224)	(779.283)
Saldos al fin del año	502.666	268.138

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social fue de USD\$ 1.680 dividido en 42.000 participaciones al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. CONTRATOS

Contrato de Distribución de Programas de Pleno Uso (Full Use).- Con fecha 3 de agosto del 2007, la Compañía y Oracle Colombia Ltda. Firman un contrato de Programas de Pleno Uso (Full Use), en el cual se incluyen los términos y definiciones relacionados con: Programas complementarios, derechos de distribución, usuario final, contrato de licencia con el usuario final, pleno uso, créditos de educación, paquetes de medios, Oracle PartnerNetwork, programas soportados, soporte técnico, programas de terceros y paquetes de valor agregado.

Oracle o sus licencias retienen y se reservan la titularidad y los derechos de propiedad intelectual sobre los programas y los créditos de educación.

Oracle garantiza que los programas licenciados o distribuidos a un usuario final operarán en los aspectos materiales por el término de un año contado a partir de su entrega.

Se fija adicionalmente la cuota anual de ventas en montos de licencias netas a Oracle en dólares estadounidenses:

Período	Monto
Q1-FY08	100.000
Q2-FY08	150.000
Q3-FY08	150.000
Q4-FY08	200.000

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros 17 de abril del 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
