

85304

**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Comejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

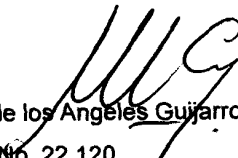
Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

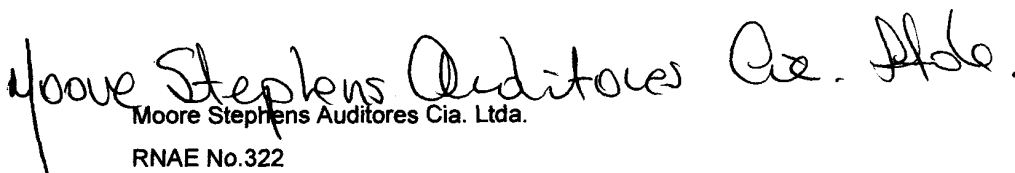
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 10 del 2008
Quito - Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2007	2006
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		18.002	60.121
Inversiones financieras temporales	4	238.702	227.104
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	1.773.077	1.450.781
Provisión cuentas incobrables	6	(3.770)	(71.774)
Otras cuentas por cobrar		132.984	146.609
Inventarios	7	1.483.367	828.040
Provisión para baja de inventarios	8	(7.647)	(47.448)
Impuestos anticipados		313.829	218.762
Total activo corriente		3.948.544	2.812.196
ACTIVO FIJO - neto		50.386	107.402
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9	205.129	207.826
TOTAL ACTIVO		4.204.059	3.127.424
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	2.408.540	1.787.051
Cuentas por pagar Optimisa	11	486.475	411.350
Otras cuentas por pagar		150.540	45.495
Deudas fiscales:			
Obligaciones fiscales		222.880	50.534
Total pasivo corriente		3.268.435	2.294.430
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		935.624	832.994
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.204.059	3.127.424

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2007	2006
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos operacionales		8.184.342	8.928.810
(-) Descuentos y devoluciones		(657.387)	(848.639)
Ingresos devengados por facturar		58.403	
Total ingresos		7.585.358	8.080.171
COSTO DE VENTAS			
		6.557.143	7.166.813
GASTOS OPERACIONALES			
De personal		459.661	445.088
Servicios básicos y arrendamiento		91.436	88.526
Viajes y viáticos		18.616	17.030
Seguros		23.779	14.990
Publicidad		49.257	35.433
Otros		147.445	98.842
Honorarios y servicios		81.297	54.954
Amortizaciones y depreciaciones		51.496	35.901
Financieros		3.963	4.749
Total gastos operacionales		926.951	795.512
UTILIDAD OPERACIONAL			
		101.265	117.846
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos		78.392	17.617
Gastos		18.667	14.333
Total ingresos y gastos no operacionales		59.726	3.284
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		160.990	121.130
Participación trabajadores	12	24.149	18.169
Impuesto a la renta	12	34.210	25.740
UTILIDAD NETA			
		102.631	77.220

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital		Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
			Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldos al 31 de diciembre del 2005	20.000	10.000	51.331	207.832	369.959	96.632	755.753
Transferencia a resultados acumulados					96.632	(96.632)	
Utilidad neta						77.220	77.220
Saldos al 31 de diciembre del 2006	20.000	10.000	51.331	207.832	466.591	77.220	832.994
Transferencia a resultados acumulados					77.220	(77.220)	
Utilidad neta						102.631	102.631
Saldos al 31 de diciembre del 2007	20.000	10.000	51.331	207.832	543.811	102.631	935.624

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	7.097.892	7.588.822
Efectivo utilizado en proveedores	(6.931.701)	(7.093.114)
Efectivo utilizado en empleados	(378.764)	(460.747)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	170.860	(58.670)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(41.714)</u>	<u>(23.709)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en (provisto por) activo fijo	11.191	(21.369)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de inversión	<u>11.191</u>	<u>(21.369)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(30.522)	(45.078)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	287.225	332.303
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>256.704</u></u>	<u><u>287.225</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA****Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	<u>102.631</u>	<u>77.220</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta, y los flujos de efectivo netos utilizado en actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	48.799	38.535
Provisiones sociales	17.842	19.598
Amortización diferidos	2.697	2.753
Participación trabajadores	24.149	18.169
Impuesto a la renta	34.210	25.740
Utilidad en venta de activo fijo	(664)	
Baja cuentas malas con cargo a resultados	34.992	
Provisión incobrables	3.770	
Utilidad conciliada	<u>268.426</u>	<u>182.015</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(429.063)	(491.349)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	13.625	(2.196)
Aumento de inventarios	(658.404)	(139.475)
Disminución de importaciones en tránsito	768	117.698
Aumento de impuestos	(95.067)	(72.856)
Aumento de proveedores	621.489	457.805
Aumento (disminución) de cuentas por pagar optimisa	35.323	(57.961)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	63.075	(35.217)
Aumento de impuestos	138.135	17.828
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(41.714)</u>	<u>(23.709)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

INACORPSA DEL ECUADOR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital está compuesto por 20.000 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un periodo al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

f. Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo, las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

g. Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como activos fijos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento mercantil se contabilizan como gasto, y la opción de compra en activos fijos.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo FOB en dólares más los costos de importación hasta las bodegas de la Compañía y no exceden el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas mas otros cargos relacionados con las importaciones

i. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciación

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Adecuaciones	10%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación a partir del 2002	33%

k. Otros Activos

Los gastos originados por efectos de uso de licencias de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su costo de adquisición en dólares.

l. Amortización

La amortización de las licencias y software se efectúa sobre la base del método de línea recta en cinco años.

m. Participación a Trabajadores

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

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

n. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la utilidad impositiva de la compañía está gravada a la tasa del 25%.

4. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los valores registrados como inversiones temporales son los siguientes:

2007				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	Pacifico (*)	238.702	5,25%	01-Jul-08

2006				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	Pacifico (*)	227.104	5,25%	14-Mar-07

(*) Póliza de inversión que garantiza las cuentas por pagar a favor de IBM del Ecuador

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2007	2006
Solutions	166.940	102.918
Codec S.A.		
Tecnoplus cia. Ltda.		93.176
Uniplex s. a.	13.144	88.886
Si Futuro	86.022	82.370
Epsilum	73.767	60.172
Client & Server		55.609
Cristalería del ecuador	65.859	51.925
Tecmoware		38.247
Binaria Sistemas	29.589	34.174
Office soluciones	19.208	30.596
Banco del Pichincha		29.745
Electrologica	42.992	27.968
Depósitos - Tránsito	463.289	576.324
Otros clientes	812.266	178.671
Total	1.773.077	1.450.781

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROVISION INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2007 y 2006 fue el siguiente:

DETALLE	USD
Saldo al 31 de diciembre del 2005	267.989
Incremento	8.999
Utilización	205.215
Saldo al 31 de diciembre del 2006	71.774
Utilización	71.774
Incremento	3.770
Saldo al 31 de diciembre del 2007	3.770

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de inventarios están compuestos por:

DETALLE	2007	2006
Inventario de mercaderías	1.083.696	827.273
Mercaderías en tránsito	399.672	767
Total	<u>1.483.367</u>	<u>828.040</u>

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROVISIÓN PARA BAJA DE INVENTARIOS

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos durante los periodos 2007 y 2006 fue el siguiente:

DETALLE	USD
Saldo al 31 de diciembre del 2005	50.691
Utilización	(3.243)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	47.448
Utilización	(37.719)
Incremento	2.082
Saldo al 31 de diciembre del 2007	7.647

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El movimiento de otros activos en el período 2007 y 2006 fue como sigue:

2007			
	Saldos al Inicio	Adiciones	Saldos al final
Bienes recibidos en dación de pago	205.129		205.129
MBA software licencias	13.765		13.765
	218.894		218.894
Amortización acumulada software	(11.068)	(2.697)	(13.765)
	(11.068)	(2.697)	(13.765)
Total	207.826	(2.277)	205.129

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2006

	Saldos al			Saldos al
	Inicio	Adiciones	Bajas	Final
Bienes recibidos en dación de pago	205.129			205.129
MBA software licencias	13.765			13.765
Otros	9.451		(9.451)	
	228.345		(9.451)	218.894
Amortización acumulada software	(8.315)	(2.753)		(11.068)
	(8.315)	(2.753)		(11.068)
Total	220.030	(2.753)	(9.451)	207.826

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar proveedores están compuestas por:

DETALLE	2007	2006
IBM del Ecuador	599.826	669.144
Hewlett Packard	512.544	282.951
Xerox Corporation	310.799	144.201
Tecnomega	1.523	2.227
Xerox del Ecuador	35.438	68.198
Lenovo Inc.	776.658	407.408
Tech Data		21.189
Panatlantic Logistics	16.067	14.539
Otros proveedores	110.189	177.194
Cuentas por pagar laborales	45.497	
Total	2.408.540	1.787.051

11. CUENTAS POR PAGAR OPTIMISA - INACORP LATINOAMERICA

De acuerdo al convenio fechado el 11 de diciembre de 1998, Inacorp Latinoamerica cede sus derechos a Optimisa Comercialización y Servicios Cia. Ltda., por lo que al 31 de diciembre del 2002 se realizó el registro de esta obligación, disminuyendo de la deuda total el valor de diferencial cambiario, provisión cuentas incobrables e inventarios por considerarlos parte de la cesión de derechos; el saldo a pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 a Optimisa Comercialización y Servicios Cia. Ltda. es de US\$ 486.475 y 411.350 respectivamente.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. IMPUESTO A LA RENTA

a. CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2007 y 2006 son las siguientes:

	2007	2006
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a renta	160.990	121.130
15% Participación utilidad de los empleados	24.149	18.169
Utilidad después de participación trabajadores	136.842	102.960
Utilidad gravable	136.842	102.960
25% Impuesto a la renta causado	34.210	25.740
(-) Retenciones en la fuente	(114.370)	(79.467)
Saldo a favor del contribuyente	(80.160)	(53.727)

b. DIVIDENDOS

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

c. CONTIGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2004 al 2007.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

15. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no ha registrado provisión por este concepto.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe abril 10 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.