



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios y Junta de Directores de
TELECUADOR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de TELECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. 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, basándose en 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TELECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Quito, DM. 27 de abril de 2006

Naranjo Holguín Cía. Ltda.
RNAE - 357

TELECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S. dólares)

		2005	2004
ACTIVOS	Notas		
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	421.490	249.401
Inversiones Temporales	4	86.880	85.251
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	188.404	497.498
Inventarios	6	872.616	653.470
Impuestos Anticipados	7	31.207	24.061
Anticipo proveedores y otras cuentas por cobrar	8	20.270	1.470
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.620.866	1.511.150
PROPIEDADES			
Terrenos y Mejoras		12.261	12.261
Vehículos		95.941	82.991
Muebles y Enseres		42.147	36.073
Equipo de Computo		38.206	34.222
Total		188.556	165.549
(-) Depreciación Acumulada		110.211	84.041
Propiedad, Planta y Equipo , Neto	9	78.345	81.507
OTROS ACTIVOS			
Otras cuentas de Activo		362	376
Otras Inversiones		-	24
Depósitos en garantía		3.422	2.122
Otros Activos		3.784	2.522
TOTAL ACTIVOS		1.702.995	1.595.180

TELECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES	Notas	2005	2004
Proveedores	10	273.423	316.725
Otras Cuentas por Pagar	11	11.770	15.306
Otros Pasivos Corrientes	11	322.382	308.902
Impuestos por Pagar	12	52.249	54.414
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	13	49.969	51.047
Pasivos Corrientes		709.793	746.394
PASIVOS LARGO PLAZO			
Provisión para Jubilación y Desahucio	14	159.937	157.150
Documentos por Pagar		-	-
Pasivos Largo Plazo		159.937	157.150
TOTAL PASIVOS		869.730	903.545
PATRIMONIO			
Capital Social	15	786	786
Reserva Legal	15	9.314	9.314
Reserva Facultativa	15	452.173	292.774
Resultados Acumulados	15	147.893	147.893
Utilidad para capitalizar	15	81.471	81.471
Utilidad del Ejercicio	16	141.628	159.397
Patrimonio		833.265	691.635
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.702.995	1.595.180

TELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2.005	2004
VENTAS NETAS		3.216.451	3.206.040
COSTO DE VENTAS		<u>2.313.664</u>	<u>2.325.838</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		902.787	880.202
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de Ventas		266.671	233.932
Gastos de Administración		141.270	127.230
Gastos Generales		<u>276.052</u>	<u>289.821</u>
TOTAL		683.993	650.983
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>218.794</u>	<u>229.220</u>
OTROS INGRESOS/GASTOS			
Ingresos no Operacionales		4.054	20.816
Gastos no Operacionales		38	-
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	16	<u>222.809</u>	<u>250.035</u>
15% Participación Trabajadores		<u>33.421</u>	<u>37.505</u>
UTILIDAD ANTES IMP. A LA RENTA		<u>189.388</u>	<u>212.530</u>
25% Impuesto a la Renta		<u>47.759</u>	<u>53.133</u>
UTILIDAD ANTES RESERVAS		<u>141.628</u>	<u>159.398</u>
UTILIDAD NETA		<u>141.628</u>	<u>159.398</u>

TELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO EVOLUCION DE PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2005

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit Capital Adicional	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre 2004	786	9.314	292.775	147.893	81.471	250.035	782.275
Transferencia Resultados Acumulados					250.035	-250.035	-
Impuesto a la Renta año 2004					-53.133		-53.133
15% Partic. Trabajadores año 2004					-37.505		-37.505
Apropiación Reserva Facultativa			159.398		-159.398		-
Resultado del periodo						222.809	222.809
15% Partic. Trabajadores año 2005						-33.421	-33.421
Impuesto a la Renta año 2005						-47.759	-47.759
Saldo al 31 diciembre 2005	786	9.314	452.173	147.893	81.471	141.628	833.265

TELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y
2004

(Expresado en U.S. dólares)

	2005	2004
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad Neta	141.628	250.035
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Depreciaciones	26.170	23.757
Provisión Cuentas Incobrables	3.851	5.442
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Clientes	305.243	-320.004
Otras Cuentas por Cobrar	-17.275	1.983
Impuestos Anticipados	-7.146	3.910
Inventarios	-219.146	-33.760
Proveedores	-43.301	-31.537
Cuentas por Pagar	-3.536	-6.721
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	-2.164	9.931
Otras Cuentas por Pagar	12.400	283.702
Documentos por Pagar		
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	196.724	186.738
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Incremento de Activos Fijos	-23.007	-8.986
Incremento de inversiones	-1.629	-42.413
EFFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-24.636	-51.399
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	-	-
<u>EFFECTIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	-	-
Aumento del Efectivo	172.088	135.339
Efectivo a Principio de Año	249.401	114.062
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	421.490	249.401

TELECUDADOR CÍA. LTDA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

TELECUDADOR CIA. LTDA., se constituyó en Ecuador el 21 de abril de 1965. Su objeto social es la importación, comercialización, distribución y representación de equipos, artefactos, aparatos, implementos y repuestos de video y electrónica.

Es necesario mencionar la difícil situación económica que el país ha venido atravesando, por diferentes aspectos entre los principales: podemos mencionar la inestabilidad política que ha marcado una recesión preocupante en el Ecuador.

Las tasas de interés no han tenido mayor fluctuación en el año 2005, ubicándose en el 8,17% tasa activa y en el 4.12% la tasa pasiva, al 31 de diciembre del 2005 lo cual no incentiva a ahorro ni a la inversión.

El nivel de inflación en la economía ecuatoriana en el año 2005 es del 3.14% comparada con la tasa de inflación del año 2004 que fue del 2% lo que representa un incremento del 1.14%

Los índices de precios al consumidor de los cinco últimos años publicados por el INEC son los siguientes:

AÑO	INDICE
2001	22%
2002	9%
2003	6%
2004	2.75%
2005	3.14%

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son 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.

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

Activos y Pasivos Monetarios: Los activos y pasivos monetarios están expresados en moneda americana, esto concierne a caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar clientes, inversiones y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, documentos por pagar y otras cuentas por pagar.

Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.- Los activos y pasivos no monetarios están expresados en moneda americana y de igual manera lo que concierne al Patrimonio, esto es capital social y Reservas.

Ingresos y Costos de Ventas.- Los Ingresos se registran de acuerdo a la emisión de facturas, y el costo de ventas es determinado por el sistema contable en base al costo promedio de las mercaderías vendidas.

Valuación de Propiedades y Equipos.- La valuación de los activos fijos está dada por el costo de adquisición, sobre los que se aplica los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de este grupo se compone:

Detalle		2005	2004
Caja General	1	37.731	39.248
Cajas Chicas		1.300	800
Bancos	2	382.459	209.354
Saldo al 31 diciembre		<u>421.490</u>	<u>249.401</u>

- 1 Está conformada por la caja chica de Quito y Guayaquil
- 2 Entre las principales Instituciones Financieras dentro de esta cuenta son: Banco del Pacífico, Banco del Pichincha, Banco del Austro y Austrobank al 31 de diciembre de 2005.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un depósito de US \$86.880 a corto plazo en el Banco del Pichincha, a una tasa de interés anual promedio de 2.42 %

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		2005	2004
Clientes	1	208.571	513.814
(-) Provisión Cuentas Incobrables	2	-20.167	-16.317
Saldo al 31 diciembre		<u>188.404</u>	<u>497.498</u>

- 1 EL movimiento de la cuenta clientes es como sigue:

Detalle		2005
Clientes	1	421.963
(-) Anticipo clientes		-213.392
Saldo al 31 diciembre		<u>208.571</u>

2 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

Detalle	2005	2004
Saldo Inicial	16,317	10,875
Más: Provisiones	3,851	5,442
Saldo al 31 diciembre	<u>20,167</u>	<u>16,317</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Inventarios de Repuestos y Equipos	780.468	624.199
Importaciones en Tránsito	92.148	29.271
Saldo al 31 diciembre	<u>872.616</u>	<u>653.470</u>

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Impuesto a la Renta	2.506	-
Retenciones en la fuente	25.336	24.061
12% IVA Crédito Tributario	3.365	-
Saldo al 31 diciembre	<u>31.207</u>	<u>24.061</u>

8. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Otras Cuentas por Cobrar	5.357	-
Cheques en Garantía	280	-
Anticipo a Proveedores	14.633	1.470
Saldo al 31 diciembre	<u>20.270</u>	<u>1.470</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos es como sigue:

Detalle	2005	2004
Costos al comienzo del año	81.508	165.099
Más: Adquisiciones	23.007	450
Menos: Ventas y/o retiros	-	
Total Costo Activos Fijos	104.515	165.549
(-) Depreciación Acumulada	-26.170	-84.041
Saldo Neto al 31 diciembre	<u>78.345</u>	<u>81.507</u>

10. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Subtotal Proveedores nacionales	62.623	103.239
Subtotal Proveedores del exterior	210.799	213.486
Saldo al 31 diciembre	<u>273.423</u>	<u>316.725</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Otras Cuentas por Pagar	1 <u>11.770</u>	<u>15.306</u>
Otras Cuentas por Pagar	<u>11.770</u>	<u>15.306</u>
Arrendos por pagar	2 <u>322.382</u>	<u>308.902</u>
Otros Pasivos Corrientes	<u>322.382</u>	<u>308.902</u>

- 1 Corresponde las provisiones realizadas en el año 2005
- 2 Constituye obligaciones por concepto de arrendos que no han sido cancelados del local en el cual funciona la compañía Telecuador Cia. Ltda.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Deudas al Fisco	-	-4.374
Retenciones en la Fuente I.R.	3.243	4.561
Retenciones en la Fuente IVA P.N.	1.247	1.094
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>47.759</u>	<u>53.133</u>
Saldo al 31 diciembre	<u>52.249</u>	<u>54.414</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	2005	2004
Provisiones Prestamos Sociales	11.741	9.740
Aportes IESS	4.319	3.688
Préstamos Quirografarios	487	114
15% Trabajadores por pagar	<u>33.421</u>	<u>37.505</u>
Saldo al 31 diciembre	<u>49.969</u>	<u>51.047</u>

El movimiento de las prestaciones sociales durante el año se presenta a continuación:

Detalle	2005	2004
Saldo Inicial	9,740	8,002
(-) Pagos	-9,740	-8,002
(+) Provisiones	11,741	9,740
Saldo al 31 diciembre	<u>11,741</u>	<u>9,740</u>

14. PROVISION PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

De acuerdo a disposiciones del código de trabajo tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, los trabajadores que hayan prestado sus servicios en forma continua sin perjuicio de la jubilación que les corresponde como afiliados al IESS, al 31 de diciembre del 2005 la empresa tiene registrada una provisión patronal sustentada en cálculos actuariales preparada por la compañía LOGARITMO S.A.

Los valores registrados en estas cuentas y que constan en cálculo actuarial son:

Detalle	2005	2004
Jubilación Patronal	109,465	106,678
Desahucio	50,472	50,472
Saldo al 31 diciembre	159,937	157,150

15. PATRIMONIO

Capital Social.- El capital social autorizado consiste de 19.644 participaciones de US \$0,04 cada una.

Socios	Capital Suscrito	Número de Participaciones
Industrias e Inversiones Del Austro	189	4.733
Predio de Inversiones Poliar	200	5.000
Predial e Inversiones Boyacá	397	9.911
Total	786	19.644

Reserva Legal.- De acuerdo a la Ley de Compañías en su artículo 109 se debe apropiar para reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad anual hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede capitalizarse en su totalidad.

Reserva Facultativa.- Corresponde a la apropiación de las utilidades autorizadas en Junta General.

16. UTILIDAD NETA

La distribución de las utilidades fue como sigue:

Detalle	2005	2004
Utilidad antes de part. Trabaj. e Impuestos	222.809	250.035
(-) Participación Trabajadores	33.421	37.505
(-) Impuesto a la Renta	47.759	53.133
Utilidad Neta	189.388	159.398

17. CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.