

Quito, 22 de Septiembre de 2006

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Att. Departamento de Archivo  
Presente.-

De nuestra consideración:

Por medio de la presente remitimos a ustedes la siguiente información de la compañía ITECSA DEL ECUADOR S.A. – RUC 1791936280001 correspondiente al año 2005:

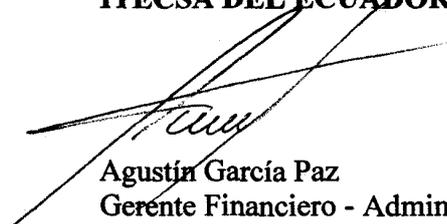
- Copia de la declaración de Impuesto a la Renta.
- Copia del Informe de Auditores Independientes.
- Copia del Informe de Gerente.
- Copia del Informe de Comisario
- Nómina de Accionistas

Queremos, asimismo, hacer constar que nuestra nueva dirección es:

Av. República 396 y Diego de Almagro. Edificio FORUM 300. Of. 903  
Telf. 250 8066 – 69  
Quito, Ecuador

Sin más por el momento, suscribimos.

Atentamente,  
**ITECSA DEL ECUADOR**



Agustín García Paz  
Gerente Financiero - Administrativo



# Deloitte.

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Itecsa del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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. Los estados financieros de Itecsa del Ecuador S.A. por el período de siete meses terminado el 31 de diciembre de 2004, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.

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 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.

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 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Enero 18, 2006 (Excepto para la Nota 10 cuya fecha es Marzo 31, 2006)  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**ITECSA DEL ECUADOR S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>(No Auditado) 2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		162	30
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,544	902
Inventarios		3	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>212</u>	<u>49</u>
Total activos corrientes		<u>1,921</u>	<u>981</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO		<u>27</u>	<u>23</u>
TOTAL		<u>1,948</u>	<u>1,004</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	5	1,790	789
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>116</u>	<u>26</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,906</u>	<u>815</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	187	100
Reserva legal			9
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(145)</u>	<u>80</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>42</u>	<u>189</u>
TOTAL		<u>1,948</u>	<u>1,004</u>

Ver notas a los estados financieros

**ITECSA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y POR EL PERIODO  
DE SIETE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>Nota</b>	<b>2005</b>	<b>(No Auditado 2004)</b>
VENTAS NETAS		4,984	1,504
COSTO DE VENTAS		<u>4,291</u>	<u>1,302</u>
MARGEN BRUTO		693	202
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	8	<u>839</u>	<u>98</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES		(146)	104
OTROS INGRESOS		<u>.1</u>	<u>—</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(145)	104
MENOS IMPUESTO A LA RENTA		<u>—</u>	<u>15</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(145)</u>	<u>89</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**ITECSA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y POR EL PERIODO  
DE SIETE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Aporte inicial	100			100
Utilidad neta			89	89
Transferencia a reserva legal	—	<u>9</u>	<u>(9)</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	<u>187</u>	—	<u>(145)</u>	<u>42</u>

Ver notas a los estados financieros

**ITECSA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y POR EL PERIODO  
DE SIETE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2005</u></b>	<b>(No Auditado) <u>2004</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIONES:</b>		
Recibido de clientes	4,326	602
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,169)	(647)
Impuesto a la renta	(15)	—
Otros (ingresos)	<u>1</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas	<u>143</u>	<u>(45)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIONES:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11)</u>	<u>(25)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aporte de capital en efectivo y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>100</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año y el periodo	132	30
Comienzo del año y del periodo	<u>30</u>	<u>—</u>
<b>FIN DEL AÑO Y PERIODO</b>	<u><u>162</u></u>	<u><u>30</u></u>

(Continúa...)

**ITECSA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y POR EL PERIODO  
DE SIETE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2005</u></b>	<b>(No Auditado) <u>2004</u></b>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad	(145)	89
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	7	2
Provisión para cuentas dudosas	16	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(658)	(902)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(163)	(49)
Inventarios	(3)	
Cuentas por pagar	1,001	789
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>88</u>	<u>26</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>143</u>	 <u>(45)</u>

Ver notas a los estados financieros

## **ITECSA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y POR EL PERIODO DE SIETE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

#### **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, distribuir, equipo de informática, computación, inclusive sus componentes, subconjuntos, accesorios, complementos, materiales y demás productos similares, adicionalmente para comercializar, software para la aplicación de los productos detallados anteriormente.

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 9).

#### **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.

***Bases de Presentación*** - Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2005 el déficit acumulado de la Compañía asciende a US\$145 mil, (que representan el 78% del capital social). En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a la mencionada fecha se encontraba en causal de disolución. Esta situación indica que la recuperación de los activos de la Compañía depende de los aportes que puedan entregar sus accionistas y de la habilidad de la administración para generar operaciones rentables que permitan obtener suficientes fondos para cubrir sus obligaciones inmediatas y lograr resultados satisfactorios. Con fecha marzo 31, 2006, ITEC S/A - GRUPO ITAUTEC, principal accionista, realizó una transferencia a la Compañía, por un valor de US\$105 mil, para que tales aportes sean capitalizados durante el año 2006.

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

***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.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,559	902
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15)</u>	—
Total	<u>1,544</u>	<u>902</u>

### 4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retención del impuesto al valor agregado	88	
Impuesto al valor agregado	68	34
Retención en la fuente	50	
Otras cuentas por cobrar	<u>6</u>	<u>15</u>
Total	<u>212</u>	<u>49</u>

### 5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,421	784
Otros proveedores	<u>369</u>	<u>5</u>
Total	<u>1,790</u>	<u>789</u>

## 6. 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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	84	6
Impuesto a la renta		15
Beneficios sociales	7	
Otras cuentas por pagar	<u>25</u>	<u>5</u>
Total	<u>116</u>	<u>26</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 186,510 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

## 8. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Gastos de administración	<u>380</u>
--------------------------	------------

## 9. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 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 el cual se le confiere a dichos Canales la distribución intermediación y venta exclusiva de productos de Hardware y Software y/o servicios de IBM.

## **10. EVENTO SUBSECUENTE**

Con fecha marzo 31, 2006, ITEC S/A - GRUPO ITAUTEC, Principal Accionista realizó una transferencia a la Compañía, por un valor de US\$105 mil, para que tales aportes sean capitalizados durante el año 2006. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, dicha capitalización se encuentra en trámite.

---