

D.CALDERON AUDITORES Y ASOC.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
INTELEQ. S.A.

1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía INTELEQ S.A. al 31 de diciembre de 1999 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de mi auditoría.

2.- Efectúe el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía INTELEQ S.A. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4.- En los últimos años la economía del país se ha visto afectada por la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país, debido al congelamiento de los fondos bancarios por parte del sistema bancario nacional. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el gobierno cambió la política cambiaria originando una devaluación del sucre en un 200%. Los estados financieros adjuntos y las situaciones descritas anteriormente incitaron al gobierno Nacional a aprobar el proceso de la dolarización oficial de la economía lo que reformó el régimen tributario, laboral y monetario, reformas que fueron aprobadas por el Congreso nacional que incluye:

Dolarización y cambios salariales
Privatización de los sectores eléctricos y de comunicaciones
Reestructuración de créditos

Por los cambios introducidos no es posible determinar los cambios y consecuencias de la posición financiera y los resultados de la economía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando estas circunstancias.

Quito, 27 de abril del 2000

Atentamente,



C.P.A. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350

INTELEQ S.A.

BALANCE GENERAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresados en miles de sucres)

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		1.635.107,00
Cuentas por cobrar: Comerciales	2	7.295.364,00
Otros		85.074,00
(-) Provision cuentas incobrables		
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	556.322,00
Inventarios	4	9.903.556,00
Total Activos Corrientes		19.475.423,00
ACTIVO FIJO	5	
Muebles y enseres		368.035,00
Equipo de computo		138.742,00
Equipo de oficina		238.449,00
Otros		59.730,00
Total		804.956,00
Menos depreciación acumulada		527.088,00
Activo fijo -neto		277.868,00
OTROS ACTIVOS		
Diferidos	14	487.226,00
TOTAL ACTIVOS		20.240.517,00

Ver notas a los estados financieros

PASIVO Y PATRIMONIO**NOTAS****PASIVOS CORTO PLAZO**

Obligaciones bancarias	6	2.573.906,00
Proveedores del exterior	7	9.099.663,00
Proveedores locales		355.022,00
Impuestos y participacion por pagar	8	110.659,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		35.131,00

Total Pasivo Corriente12.174.381,00**PASIVOS LARGO PLAZO**

Cuentas por pagar largo plazo		<u>4.653.220,00</u>
-------------------------------	--	---------------------

PATRIMONIO

Capital social	9	4.774.220,00
Reserva Legal		373,00
Reserva revalorización patrimonio	10	1.932.281,00
Reexpresion monetaria	11	-1.847.745,00
Pérdida neta		-1.446.213,00
Total Patrimonio		<u>3.412.916,00</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO20.240.517,00

INTELEQ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresados en miles de sucres)

	NOTAS	
VENTAS NETAS	12	19.846.682,00
COSTO DE VENTAS		<u>13.501.213,00</u>
MARGEN BRUTO		6.345.469,00
GASTOS DE ADMINISTRACION	13	1.920.811,00
GASTOS DE VENTAS		661.600,00
GANANCIA (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>3.763.058,00</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Gastos bancarios		
Ingresos financieros		-198.000,00
Diferencial cambiario, neto		4.411.326,00
Egresos financieros		<u>912.855,00</u>
Total		<u>5.126.181,00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		-1.363.123,00
15% Participación Trabajadores		56.225,00
Impuesto a la Renta		<u>26.865,00</u>
PERDIDA NETA		<u>-1.446.213,00</u>

Ver notas a los estados financieros

INTELEQ S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresados en miles de sucres)

CAPITAL ASIGNADO

Saldo al comienzo del año	180,000.00
Incremento de capital	4,594,220.00
Saldo al fin del año	<u>4,774,220.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo y fin del año	<u>373.00</u>
---------------------------------	---------------

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	9,102.00
Resultados de la corrección monetaria	1,923,179.00
Saldo al fin del año	<u>1,932,281.00</u>

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al comienzo del año	
Resultados de la corrección monetaria	-1,847,745.00
Saldo al fin del año	<u>-1,847,745.00</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	
Perdida neta	-1,446,213.00
Saldo al fin del año	<u>-1,446,213.00</u>

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	189,475.00
Perdida neta	-1,446,213.00
Incremento de capital	4,594,220.00
Resultados de la corrección monetaria	75,434.00
Saldo al fin del año	<u>3,412,916.00</u>

INTELEQ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresados en miles de sucres)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	15,472,353.00
Pagado a proveedores y empleados	-14,589,738.00
Gastos financieros	-912,855.00
Diferencial cambiario	-4,411,326.00
Participación trabajadores	-56,225.00
Otros	216,965.00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-4,280,826.00</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>-68,244.00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-68,244.00</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones por pagar a bancos - neto	1,161,491.00
Incremento de capital	4,594,220.00
Otros	-63,127.00
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>5,692,584.00</u>

CAJA Y BANCOS

Aumento (disminución) del año	1,343,514.00
Saldo al comienzo del año	291,593.00
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>1,635,107.00</u>

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta	-1,446,213.00
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	84,161.00
Amortización diferidos	328,774.00
Cambio en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar - comerciales	-4,374,329.00
Inventarios	-6,048,320.00
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	87,152.00
Cuentas por pagar	6,992,730.00
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar	95,219.00

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

-4,280,826.00

INTELEQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

La empresa esta constituida en la República del Ecuador desde julio de 1988 y su objetivo social consiste en prestar los servicios de asesoría, dirección, administración y manejo de empresas, comercializar directa o indirectamente a través de agentes todo tipo de sistemas, equipos máquinas, artículos y productos originados de cualquier firma del país que se utilicen para el procesamiento y control de la informática, así como también la comercialización de accesorios y útiles para dichos sistemas, ofrecer al público en general cursos de emrenamiento y de enseñanza sobre la utilización y manejo de los mencionados productos. Ejercer la representación de empresas nacionales y extranjeras e importar todo tipo de bienes necesarios para promover su objeto social.

NOTA 1 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Superintendencia de Compañías que es la entidad gubernamental controladora de las sociedades en el Ecuador.

Bases de presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello el índice de precios al consumidor a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias del mismo, considerando las fechas de origen de las mismas que incluyen básicamente los saldos de activos fijos, otros activos y patrimonio, con excepción de los equipos de computo que no fueron corregidos.

a) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición y registrados bajo el sistema de inventario permanente los mismos que fueron actualizados utilizando el índice de inflación y no el de devaluación utilizado en la corrección monetaria de las otras partidas no monetarias.

b) ACTIVO FIJO

Los muebles y enseres, equipos de oficina equipos de computo y otros se encuentran registrados a su costo revalorizado bajo el sistema de corrección monetaria. La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas con excepción de lo comentado en las bases de presentación, los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo al siguiente detalle:

Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de computo	20%

c) MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a sucres utilizando el tipo de cambio del mercado libre que al cierre del ejercicio estuvo en S/. 21.052 por cada USD \$1.

NOTA 2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	(en miles de sucres)
Binaria sistemas	1'071.275
Vuelos internos privados	1'391.135
Sercoin	953.704
Universidad San Francisco de Quito	391.090
Comertek	357.412
Appteck	428.311
Otros clientes	2'721.280
Total	7'314.207
(-) Provisión cuentas incobrables	18.843
Total	7'295.364

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

	(en miles de sucres)
Saldo al 1/1/99	18.843
Debitos	
Créditos	
Saldo al 12/31/99	18.843

NOTA 3 PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	(en miles de sucres)
Impuestos anticipados	523.744
Anticipo a proveedores	8.963
Empleados	23.615
Total	556.322

NOTA 4 INVENTARIOS

Los inventarios corresponden en su totalidad a equipos, suministros y repuesto, dichos inventarios no fueron actualizados utilizando un índice de corrección diferente al utilizado en otras partidas no monetarias.

NOTA 5 ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo durante el año fue el siguiente:

Detalle	costo mas corrección	corrección monetaria (en miles de sucres)	adiciones	total
Muebles y enseres	245.036	121.374	1.623	368.035
Equipo de oficina	165.657	72.792		238.449
Equipo de computo	138.742			138.742
Otros activos		6.988	66.621	73.609
Total	549.435	201.154	68.244	818.835

Depreciación acumulada				
Muebles y enseres	(115.987)	(65.855)	(24.925)	(206.137)
Equipo de oficina	(139.879)	(69.083)	(18.149)	(227.741)
Equipo de computo	(66.003)		(27.207)	(93.210)
Otros activos			(13.879)	(13.879)
Total	(321.869)	(134.938)	(84.160)	(540.967)
Total activo fijo-neto				277.868

Al 31 de diciembre de 1999 la compañía no aplico el sistema de corrección monetaria de los equipos de computo, igualmente no se registro el gasto por depreciación de la corrección monetaria de años anteriores.

NOTA 6 OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a una obligación con Amerafin a corto plazo por USD \$ 122.264 con vencimiento al 10 de enero del 2000

NOTA 7 PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo al 31 de diciembre de 1999 corresponde a obligaciones con el proveedor del exterior APPLE por USD \$ 401.056

NOTA 8 IMPUESTOS Y PARTICIPACION POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

	(en miles de sucres)
Impuestos por pagar	54.435
15% participación trabajadores	56.224
Total	110.659

NOTA 9 CAPITAL SOCIAL

El capital social se encuentra conformado por cuatrocientas setenta y siete mil cuatrocientas veinte y dos acciones ordinarias y nominativas de diez mil sucres cada una.

NOTA 10 RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Por lo expuesto en las notas 4 y 5 el saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 1999 se encuentra distorsionado.

esta cuenta corresponde a la contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales. El saldo de esta cuenta no se puede distribuir como dividendos, salvo el caso de liquidación de la sociedad, pero puede ser objeto de capitalización, de acuerdo con las disposiciones vigentes a la fecha del los balances.

NOTA 11 REEXPRESION MONETARIA

Por la expresado en las nota 4 y 5 el saldo de esta cuenta se encuentra distorsionado. Esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes de los activos y pasivos no monetarios a la patrimonio y no esta sujeta a reexpresión.

NOTA 12 INGRESOS

El detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	(en miles de sucres)
Venta de equipos	15'153.759
Venta de suministros	3'970.401
Venta de repuestos	325.618
Otros	396.904
Total	19'486.682

NOTA 13 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de este rubro para el año es el siguiente

	(en miles de sucres)
Sueldos, salarios y beneficios	230.619
Gastos generales y de administración	959.990
Depreciaciones y amortizaciones	341.347
Licencias	358.855
Total	1'920.990

NOTA 14 DIFERENCIA ENTRE REGISTRO CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

A continuación se exponen ciertas diferencias entre los estados financieros adjuntos y los registros contables de la compañía al 31 de diciembre de 1999, así:

OTROS ACTIVOS

Saldo según registros contables	1'924.762
Actualización de diferencia en cambio	(1'437.536)
Saldo según estados financieros adjuntos	487.226

PERDIDA NETA DEL AÑO

Según registro contables	8.677
Actualización de diferencia en cambio	(1'437.536)
Según estados financieros adjuntos	(1'446.213)

NOTA 15 EVENTOS SUBSECUENTES

El Gobierno Ecuatoriano aprobó el proceso de dolarización oficial de la economía el cual establece de manera oficial la utilización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica utilizando la conversión del sucre ecuatoriano al tipo de cambio del dólar estadounidense de \$/ 25.000. Este proceso contempla reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario.

No es posible aun establecer los efectos y las consecuencias de los cambios introducidos en la posición financiera y resultados de la compañía, tampoco se han emitido reformas a las normas y prácticas contables de la empresa para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares.