

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de INTELEQ S.A. :

He auditado el balance general adjunto de la compañía INTELEQ S.A. al 31 de Diciembre del 2005, el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las 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 no contienen errores importantes. También incluye un examen sobre la base de 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.

En mi opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos; la situación financiera de INTELEQ S.A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados uniformemente, con algunas modificaciones efectuadas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito, 10 de Abril del 2006



Sr. Danilo Calderón C.
C.P.A. No. 22.257
SC-RNAE-350

INTELEQ S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	
CORRIENTES		
Caja y Bancos		204.480,98
Cuentas por cobrar - Clientes	2	250.568,23
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	183.242,67
Inventarios	4	482.131,17
Total Activos Corrientes		<u>1.120.403,05</u>
ACTIVO FIJO	5	
Muebles y enseres		29.036,49
Equipos de oficina		11.621,96
Equipos de computo		40.947,98
Vehiculos		23.981,07
Subtotal		<u>105.587,50</u>
Menos depreciación acumulada		<u>83.532,07</u>
Total activo fijo neto		<u>22.065,43</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>19.210,77</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.161.679,55</u>

Ver notas a los estados financieros

2005

NOTAS

PASIVOS CORTO PLAZO

Obligaciones bancarias corto plazo		26.861,72
Porción corriente obligaciones largo plazo	9	68.088,33
Cuentas por pagar	7	513.255,76
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	84.210,68
Total Pasivo corto plazo		<u>653.416,49</u>

LARGO PLAZO

Obligaciones bancarias largo plazo	9	60.179,68
Cuentas por pagar largo plazo	10	71.032,98
Total largo plazo		<u>131.212,66</u>

PATRIMONIO

Capital social	11	190.968,81
Reserva legal	12	1.999,86
Reserva facultativa		17.884,18
Reserva de capital		139.137,30
Aporte futura capitalización		12.800,00
Deficit acumulado		-25.719,75
Total Patrimonio		<u>337.050,40</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1.161.679,55

INTELEQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

Ventas netas	<u>4.261.001,06</u>
(-) Costo de ventas	<u>3.519.892,35</u>
Margen Bruto	<u>741.308,71</u>
MENOS GASTOS:	
Gastos de administración	492.438,25
Gastos de ventas	208.212,52
Gastos financieros	38.115,78
Total gastos	<u>738.766,55</u>
Utilidad (pérdida) en operación	<u>2.542,16</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)	
Ingresos por garantías	31.970,19
Otros, neto	<u>-1.209,41</u>
Total	<u>30.760,78</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>33.302,94</u>
MENOS:	
Participación a trabajadores	10.998,27
Impuesto a la renta	<u>15.580,88</u>
Total	<u>26.579,15</u>
UTILIDAD NETA	<u>6.723,79</u>

Ver notas a los estados financieros

INTELEQ S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>190.966,61</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>1.999,86</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>17.864,18</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>12.600,00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>139.137,30</u>
DERCIT ACUMULADO	
Saldo al comienzo del año	-15.147,17
Pago participacion trabajadores año anterior	-7.157,12
Pago impuesto a la renta año anterior	-10.139,25
Utilidad del ejercicio	<u>6.723,79</u>
Saldo al fin del año	<u>-25.719,75</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	347.622,88
Pago participacion trabajadores año anterior	-7.157,12
Pago impuesto a la renta año anterior	-10.139,25
Utilidad neta	<u>6.723,79</u>
Saldo al fin del año	<u>337.050,40</u>

Ver notas a los estados financieros

INTELEQ S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recepción de clientes	4.194.523
Pagado a proveedores y empleados	-4.041.721
Intereses pagados	-1.209
Participación trabajadores	-10.998
Impuesto a la renta	-15.590
Otros, neto	14.674
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	139.589

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Retiro de activos fijos	130
Incremento de otros activos	-4.545
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-4.415

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (Disminución) de obligaciones largo plazo	26.864
Disminución de obligaciones largo plazo	-75.423

EFFECTIVO NETO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-48.559
---	----------------

CAJA Y BANCOS	
Aumento (disminución) del año	86.715
Saldo al comienzo del año	117.745

SALDO AL FIN DEL AÑO	204.460
-----------------------------	----------------

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ganancia (Pérdida) neta	6.726
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	9.682
Amortización de otros activos	2.578
Otros	-17.298
Cambio en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar - comerciales	-66.478
Inventarios	36.845
Cuentas por cobrar - otras	49.849
Cuentas por pagar proveedores	60.805
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	56.998
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	139.689

Ver notas a los estados financieros

INTELEQ S.A.

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

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA:

La compañía se constituyó en agosto del 1.988 y su objeto social es prestar servicios de asesoría, dirección, administración, y manejo de empresas; comercializar directamente o indirectamente a través de agentes todo tipo de sistemas, equipos, máquinas, artículos y productos, originarios de cualquier firma o país que se utilicen en el procesamiento y control de la informática, realizar el servicio técnico de instalación mantenimiento y compostura de los mismos. Ejercer representación de empresas nacionales y extranjeras e importar y exportar todo tipo de bienes necesarios para el cumplimiento de su objeto social

Nota 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se han preparado en US 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. Dichas políticas requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos de la actividad económica, con el propósito de determinar la evaluación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Presentamos a continuación las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

Caja y Bancos.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Activos Fijos.- Los equipos, muebles enseres y vehículos se encuentran registrados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales siguiendo 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%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

Ingresos.- Constituyen los ingresos por venta de equipos, suministros y materiales relacionados con servicios de procesamiento de datos informáticos los que son reconocidos en los resultados del año en función de la venta realizada.

Participación a empleados e impuesto a la renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 8).

• INDICE DEL PRECIO AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con los porcentajes de variación en los índices de los precios al consumidor preparados por Instituto Nacional de Estadística y Censos

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	4

Nota 2.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

31 Diciembre 2005 (Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:	256.534.81
(-) Provisión cuentas incobrables	(5.966.58)
Total	<u>250.568.23</u>

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

31 Diciembre 2005 (Dólares)	
Saldo Inicial	3.420.98
Aumentos	2.545.60
Disminuciones	
Saldo Final	<u>5.966.58</u>

Nota 3.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es el siguiente

31 Diciembre 2005 (Dólares)	
Sr. Santiago Palecios	35.869.32
Anticipo contratistas	2.550.50
Apple	37.136.86
Impuestos anticipados	29.031.47
Anticipo a empleados	12.806.67
Tarjetas de crédito	42.151.38
Otros	23.896.77
Total	<u>183.242.97</u>

Nota 4.- INVENTARIOS

La composición de los inventarios es la siguiente:

31 diciembre 2005 (Dólares)	
Accesorios	118.543.41
Computadoras	99.825.03
Impresoras	8.906.27
Software	22.144.46
Tintas	62.387.61
Importaciones en tránsito	138.881.83
Otros	31.342.56
Total	<u>482.131.17</u>

Nota 5.- ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos es como sigue:

Saldos netos al comienzo del año	31.857.95
Reclasificaciones	(130.00)
Depreciación	(9.662.52)
Saldos netos al fin del año	<u>22.065.43</u>

Nota 6.- OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es el siguiente:

	31 diciembre 2005
	(Dólares)
Valores en garantía	4.547.10
Adecuación a locales arrendados	14.663.67
Total	<u>19.210.77</u>

Nota 7.- CUENTAS POR PAGAR

La composición de ésta cuenta es como sigue:

	31 diciembre 2005
	(Dólares)
Proveedores del exterior	491.757.78
Proveedores nacionales	21.497.98
Total	<u>513.255.76</u>

Nota 8.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de esta cuenta es como sigue:

	31-diciembre 2005
	(Dólares)
Participación empleados	10.998.27
Impuesto a la renta	15.580.88
Anticipo de clientes	15.928.71
IESS por pagar	2.597.58
Beneficios sociales	1.426.98
Impuesto al valor agregado	34.079.34
Retenciones en la fuente	1.211.86
Otros	2.387.06
Total	<u>84.210.88</u>

Participación a empleados.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a la capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Nota 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	31 diciembre 2005
	(Dólares)
Banco del Pichincha, obligación L/P con dividendos mensuales a 24 meses, a una tasa de interés del 11 % anual con vencimiento el 14 de Agosto del 2008	\$ 47.029.19
Banco Produbanco, obligación L/P con dividendos mensuales a 36 meses, a una tasa de interés del 13 % anual con vencimiento el 8 de Junio del 2007	\$ 82.238.82
Menos: Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(69.088.33)
Total obligaciones a largo plazo	\$ 60.179.68

Nota 10.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

La composición de ésta cuenta es como sigue

	31 diciembre 2005 (Dólares)
Ing. Mauricio Pinto	59.032.98
Sr. Esteban González	12.000.00
Total	<u>71.032.98</u>

Sobre estos saldos al 31 de diciembre del 2005 no existe fecha de vencimiento ni tasas de interés.

Nota 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía se encuentra conformado por cuatrocientas setenta y siete mil cuatrocientas veinte y dos mil acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.40 dólares.

Nota 12 RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de Reserva 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.

Nota 13 RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la del presente informe, (Abril 11, 2006) no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.
