

46099 /



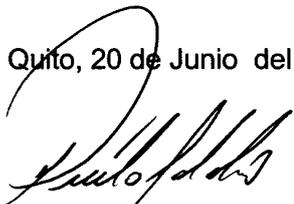
## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

### A los Señores Accionistas de INTELEQ S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía INTELEQ S.A. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, 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 o falsas, de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas, de las 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. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En septiembre del año 2007, fue implementado un nuevo sistema contable, en razón de que el anterior sistema no contaba con capacidad suficiente para procesar las operaciones de la Compañía; sin embargo el nuevo sistema mencionado, presentó una serie de errores e inconsistencias en el procesamiento de las operaciones y transacciones contables, lo cual afectó su correcto registro, así como la clasificación y agrupación de los saldos de ciertas cuentas del balance general al 31 de diciembre del 2007 y el movimiento de otras cuentas del estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.
4. Consecuentemente, las pruebas de auditoría que efectué sobre los movimientos procesados en el sistema en ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, tal como se describe en la nota 15 a los estados financieros, presentan diferencias aún no aclaradas y en otros casos no existen detalles de la composición de los saldos. Los saldos de tales cuentas se encuentran actualmente sujetos a un proceso de conciliación y depuración por parte de la administración de la Compañía. Considero que estas deficiencias en el sistema de procesamiento de información, actualmente bajo análisis, eventualmente podrían afectar la razonabilidad de los saldos incluidos en los estados financieros adjuntos.

5. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de mi trabajo comentado en el párrafo anterior para el año 2007, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTELEQ S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultado de sus operaciones, estados de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, 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, 20 de Junio del 2.008



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

**INTELEQ S.A.****BALANES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares)

		2007	2006
<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos		498,739	185,591
Cuentas por cobrar - Clientes	2	254,278	324,932
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	242,926	92,284
Inventarios	4	391,426	446,392
Total Activos Corrientes		<u>1,387,369</u>	<u>1,049,199</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	5		
Muebles y enseres		29,036	29,036
Equipos de oficina		60,265	11,622
Equipos de cómputo		56,245	40,948
Vehículos		23,991	23,991
Obras en curso		5,000	
Subtotal		<u>174,537</u>	<u>105,597</u>
Menos depreciación acumulada		<u>101,036</u>	<u>93,193</u>
Total activo fijo neto		<u>73,501</u>	<u>12,404</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>5,911</u>	<u>15,290</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1,466,781</u></u>	<u><u>1,076,893</u></u>

Ver notas a los estados financieros

		2007	2006
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias	7	205,481	25,000
Porción corriente obligaciones largo plazo	10		29,873
Cuentas por pagar	8	626,149	375,796
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	114,313	82,404
Total pasivos corrientes		<u>945,943</u>	<u>513,073</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones bancarias largo plazo	10		64,385
Cuentas por pagar largo plazo	11	14,263	58,799
Total pasivos a largo plazo		<u>14,263</u>	<u>123,184</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	190,969	190,969
Reserva legal	14	2,000	2,000
Reserva facultativa		17,864	17,864
Reserva de capital	13	139,137	139,137
Aporte futura capitalización		0	12,800
Utilidades Retenidas		156,605	77,866
Total Patrimonio		<u>506,575</u>	<u>440,636</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,466,781</b></u>	<u><b>1,076,893</b></u>

**INTELEQ S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ventas netas	<u>5,799,571</u>	<u>5,301,534</u>
(-) Costo de ventas	<u>4,666,339</u>	<u>4,263,411</u>
Margen Bruto	<u>1,133,232</u>	<u>1,038,123</u>
<b>MENOS GASTOS:</b>		
Gastos de administración	556,478	656,159
Gastos de ventas	355,263	234,970
Gastos financieros	19,670	40,437
Total gastos	<u>931,411</u>	<u>931,566</u>
Utilidad en operación	<u>201,821</u>	<u>106,557</u>
<b>OTROS INGRESOS Y ( EGRESOS)</b>		
Ingresos por garantías		5,529
Otros, neto	<u>-80,278</u>	<u>-8,500</u>
Total	<u>-80,278</u>	<u>-2,971</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	<u>121,543</u>	<u>103,586</u>
<b>MENOS:</b>		
Participación a trabajadores	19,591	17,712
Impuesto a la renta	<u>30,076</u>	<u>25,092</u>
Total	<u>49,667</u>	<u>42,804</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>71,876</u></u>	<u><u>60,782</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**INTELEQ S.A.****ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares)

	2007	2006
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>190,969</u>	<u>190,969</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>17,864</u>	<u>17,864</u>
<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>		
Saldo al comienzo del año	12,800	12,800
Devolución del año	<u>-12,800</u>	
Saldos al fin del año	<u>0</u>	<u>12,800</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>		
Saldos al comienzo y fin del año	<u>139,137</u>	<u>139,137</u>
<b>DÉFICIT ACUMULADO</b>		
Saldo al comienzo del año	77,866	-25,720
Participación a trabajadores año anterior	-17,712	
Impuesto a la renta año anterior	-25,092	
Utilidad del ejercicio	<u>121,543</u>	<u>103,586</u>
Saldos al fin del año	<u>156,605</u>	<u>77,866</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
Saldos al comienzo del año	440,636	337,050
Participación a trabajadores año anterior	-17,712	
Impuesto a la renta año anterior	-25,092	
Devolución aportes futura capitalización	-12,800	
Utilidad neta	<u>121,543</u>	<u>103,586</u>
Saldos al fin del año	<u>506,575</u>	<u>440,636</u>

Ver notas a los estados financieros

**INTELEQ S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares )

	2007	2006
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	5,870,226	5,227,169
Pagado a proveedores y empleados	-5,398,944	-5,181,319
Ingresos por garantías		5,528
Otros, neto	<u>-123,082</u>	<u>-8,500</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>348,200</u>	<u>42,878</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento de activos fijos	-63,940	
Incremento de otros activos		<u>-12,639</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-63,940</u>	<u>-12,639</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	180,481	-1,862
Disminución de obligaciones largo plazo	-138,793	-47,246
Disminución de aportes futura capitalización	<u>-12,800</u>	
Efectivo neto generado (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>28,888</u>	<u>-49,108</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Aumento (disminución) del año	313,148	-18,869
Saldos al comienzo del año	<u>185,591</u>	<u>204,460</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>498,739</u>	<u>185,591</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	121,543	103,586
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	2,843	9,670
Otros	-33,425	16,551
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - Clientes	70,655	-74,365
Inventarios	54,966	35,740
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-150,646	90,964
Cuentas por pagar	250,353	-137,460
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	31,911	-1,808
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>348,200</u>	<u>42,878</u>

Ver notas a los estados financieros

## **INTELEQ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

#### **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.

**Valuación de Inventarios.-** al costo de adquisición que no exceda a los valores de mercado.

**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 9).

**Índices de precios 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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	4.0
2004	2.8
2005	3.3

## **Nota 2.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cuentas por cobrar comerciales	263.587	334.241
(-) Provisión cuentas incobrables	-9.309	-9309
<b>Total</b>	<b>254.278</b>	<b>324.932</b>

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

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(dólares)</b>	
Saldo Inicial	9.309	5.967
Aumentos		3.342
<b>Saldo Final</b>	<b>9.309</b>	<b>9.309</b>

## **Nota 3.- GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(dólares)</b>	
Anticipo contratistas	11.430	5.884
Apple		6.659
Impuestos anticipados	82.411	50.443
Impuesto IVA	93.224	
Anticipo a empleados	6.082	9.535
Compañías de Seguros	36.817	
Otros	12.962	19.763
<b>Total</b>	<b>242.926</b>	<b>92.284</b>

#### Nota 4.- INVENTARIOS

La composición de los inventarios es la siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(dólares)	
Accesorios		164.546
Computadoras		158.527
Impresoras		8.810
Software		8.295
Tintas		563
Importaciones en tránsito		74.526
Oficina matriz	163.536	
Quicentro	77.802	
Plaza de las Américas	79.404	
Los Ceibos	26.798	
Mall del Sol	26.589	
Otros	17.297	31.125
<b>Total</b>	<b>391.426</b>	<b>446.392</b>

#### Nota 5.- ACTIVO FIJO

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	12.404	22.065
Adquisiciones	63.940	
Ajustes y reclasificaciones		9
Depreciación	-2.843	-9.670
<b>Saldos netos al fin de año</b>	<b>73.501</b>	<b>12.404</b>

#### Nota 6.- OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(dólares)	
Valores en garantía		2.660
Mejoras locales arrendados	5.911	12.630

<b>Total</b>	<b>5.911</b>	<b>15.290</b>
--------------	--------------	---------------

### Nota 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(Dólares)</b>	
Banco del Pichincha, obligación con vencimientos hasta Agosto del 2008 y una tasa de interés anual del 11%.	11.492	
Banco del Pichincha, obligación con vencimientos hasta Marzo del 2009 y una tasa de interés anual del 11%.	19.274	
Banco del Pichincha, obligación con vencimientos hasta Abril del 2010 y una tasa de interés anual del 12%.	39.846	
Banco Produbanco, obligación con vencimientos hasta Febrero del 2009 y una tasa de interés anual del 11.01%	84.869	
Banco Produbanco, obligación con vencimientos hasta Marzo del 2008 y una tasa de interés anual del 11%.	50.000	
Banco Produbanco, obligación con vencimientos hasta en Enero del 2007 y una tasa de interés anual del 11%		25.000
<b>Total</b>	<b>(1) 205.481</b>	<b>25.000</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha conciliado los saldos de algunas obligaciones bancarias con las tablas de amortización emitidas por las instituciones financieras.

### Nota 8.- CUENTAS POR PAGAR

La composición de ésta cuenta es como sigue:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(dólares)</b>	
Proveedores del exterior	622.535	350.635
Proveedores nacionales	3.614	25.161
<b>Total</b>	<b>626.149</b>	<b>375.796</b>

## Nota 9.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	2007	2006
	(dólares)	
Anticipo de clientes		3.666
IESS por pagar	2.152,00	5.162
Beneficios sociales	3.403,00	1.781
Impuesto al valor agregado-IVA	113.158,00	50.694
Retenciones en la fuente	4.830	1.020
Otros	-9.230	20.081
<b>Total</b>	<b>114.313</b>	<b>82.404</b>

**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 ala 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 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

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

	Diciembre 31 2006
	(Dólares)
Banco del Pichincha, obligación con vencimientos hasta Agosto del 2008 y una tasa de interés anual del 11%.	30.981
Banco Produbanco, obligación con vencimientos hasta Junio del 2007 y una tasa de interés anual del 13%.	29.199
Banco del Pichincha, obligación con vencimientos hasta Marzo del 2009 y una tasa de interés anual del 11%.	34.078
Menos: Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-29.873
<b>Total</b>	<b>64.385</b>

#### **Nota 11.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

La composición de ésta cuenta es como sigue:

		<b>Diciembre 31</b>	
		<b>2007</b>	<b>2006</b>
		<b>(dólares)</b>	
Ing. Mauricio Pinto	(1)	21.263	56.746
Sr. Esteban González	(2)	-7.000	2.053
<b>Total</b>		<b>14.263</b>	<b>58.799</b>

- (1) Sobre estos saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no existe fecha de vencimiento ni tasas de interés.
- (2) El Sr. Esteban González canceló la obligación de \$7.000, con un depósito, efectuado el 22 de febrero del 2008, en la cuenta corriente No. 220020102 que la Compañía mantiene en el Produbanco.

#### **Nota 12.- CAPITAL SOCIAL**

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

#### **Nota 13.- 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 14.- RESERVA LEGAL**

La compañía debe apropiar 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 15.- SALDOS Y MOVIMIENTOS PENDIENTES DE ANALISIS, CONCILIACION Y DEPURACION**

Al 20 de junio del 2008 (fecha del informe del auditor independiente) la Compañía se encontraba efectuando el análisis, conciliación y depuración de los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2007:

<u>Cuenta</u>	<u>Valor</u>
Caja y Bancos	498.739
Cuentas por cobrar - Clientes	254.278
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	242.926
Inventarios	391.426
Obligaciones bancarias	205.481
Cuentas por pagar	626.149
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	114.313
Obligaciones largo plazo	14.263

La Administración de la Compañía considera que el proceso de conciliación y depuración de los saldos descritos, será concluido hasta el mes de septiembre del año 2008.

#### **Nota 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 17 de Junio del 2008, recibimos una confirmación del Dr. Hernán Ponce Aray, abogado de la Compañía, en la cual indica que en el mes de noviembre del 2007, INTELEQ S.A., demandó a la Compañía PROVEDATOS DEL ECUADOR S.A., por \$84.680, por el incumplimiento de los siguientes contratos:

1. Contrato celebrado el 29 de Agosto del 2007, para la provisión, instalación e implementación de un programa denominado "Paquete administrativo Contable PAC".
2. Contrato celebrado el 6 de noviembre del 2007 para la prestación de servicios contables.

La referida demanda cayó en el Juzgado Noveno de lo Civil de Pichincha y se espera la notificación a la parte contraria.

A la fecha de nuestro informe, Junio 20 del 2008, no tenemos información adicional al respecto.

Adicionalmente a lo expuesto en los párrafos anteriores, no se produjeron otros eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de la compañía, entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de informe del auditor independiente, (Junio 20, 2008).

---