

**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS**

**CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**

R.U.C. 1703907228001

Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador

Telf.: 2264-108 Cel. 084015573

Registro Contador Público Autorizado No. 11405

---

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INTELEQ S.A., POR EL EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2011**

**I. ANTECEDENTES:**

En mi calidad de Comisario de la Compañía INTELEQ S.A., cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías (funciones del comisario), presento a los señores Accionistas, el Informe de Comisario de la Compañía INTELEQ S.A., correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2011.

**II. ALCANCE DEL TRABAJO:**

Mi trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisar la estructura del control interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, más no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno considerado como un todo.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011.

Basado en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso;
- b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

**III. RESULTADOS:**

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso:

**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS**

**CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**

R.U.C. 1703907228001

Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador

Tel.: 2264-108 Cel. 084015573

Registro Contador Público Autorizado No. 11405

En base a las disposiciones de los Accionistas de INTELEQ S.A., por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011, puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas en el referido periodo.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas durante el año 2011 se encuentran custodiadas por el Gerente General Sr. Esteban Gonzales, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por el accionista.

Las acciones están entregadas a su dueño. El capital social suscrito y pagado es de 190.968,81 dividido en 477422 acciones ordinarias de 0.40 dólares cada una.

**b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía.**

Producto de mi revisión a la estructura del control interno de INTELEQ S.A., puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría; además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

**c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.**

En mi opinión, basado en mi revisión y en los informes disponibles de la Administración, no he detectado la existencia de situaciones que me hayan indicado que los estados financieros de INTELEQ S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2011.

**d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.**

**1. Comentarios sobre el Informe del Administrador**

El informe del administrador está enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, el que incluye:

- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral.
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2011.
- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2011.
- Cumplimientos de las disposiciones de la Junta General

**2. Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:**

**2.1. BALANCE GENERAL**

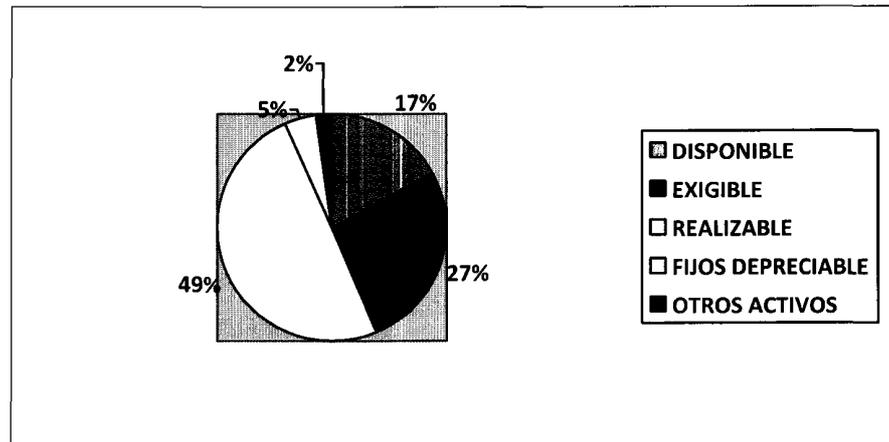
El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, se resume a continuación:

ACTIVOS	PARCIAL	%	TOTAL	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			1.914.875,74	92,72%
Disponible	346.848,30	16,80%		
Exigible	547.749,64	26,52%		
Realizable	1.020.277,80	49,40%		
Activos Fijos Depreciables			100.726,82	4,88%
Otros Activos			49.549,56	2,40%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>2.065.152,12</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivo corriente			1.477.482,41	71,54%
Pasivo largo plazo			87.230,82	4,22%
<b>PATRIMONIO</b>			500.438,89	24,23%
Capital Social	190.968,81	9,25%		
Reserva Legal	15.981,14	0,77%		
Reserva Facultativa	17.864,18	0,87%		
Reserva de Capital	139.137,30	6,74%		
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(1.068,43)	0,05%		
Resultado del ejercicio	137.555,89	6,66%		
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>2.065.152,12</b>	<b>100,00%</b>

SUPERINTENDENTE  
 DE COMPAÑÍAS  
 10 ABR 2012  
 OPERADOR 5  
 QUITO

### Activos

En el siguiente gráfico se distingue la composición del activo:

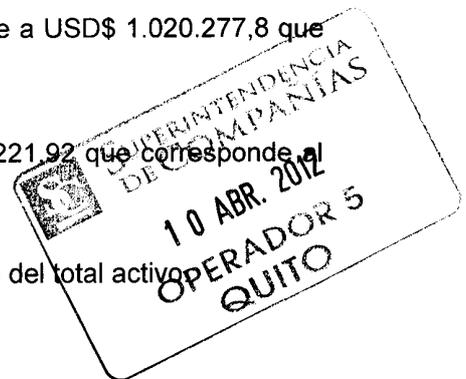


Los activos corrientes de la empresa representan un 93% del total de activos, lo que representa un nivel elevado de disponibilidad de fondos a corto plazo.

Los rubros más importantes dentro del activo corriente, lo constituyen:

- Caja y Bancos por USD\$346.848,30 siendo un 17% del Activo Total
- Cuentas por Cobrar por USD\$ 170.672,17 siendo un 8% del activo total.
- Inventarios para la venta que asciende a USD\$ 1.020.277,8 que representa el 49% del total de activos.
- Impuestos anticipados por USD\$368.221,92 que corresponde al 18% del total del Activo

Los activos depreciables alcanzan a un 4.88% del total activo



**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS**

**CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**

R.U.C. 1703907228001

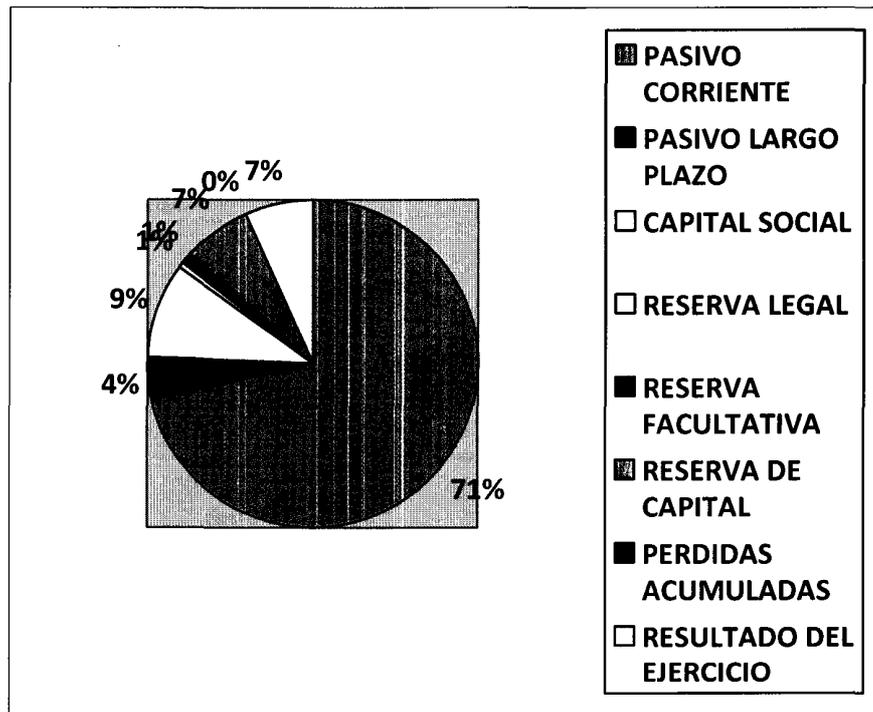
Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador

Telf.: 2264-108 Cel. 084015573

Registro Contador Público Autorizado No. 11405

**Pasivos y patrimonio**

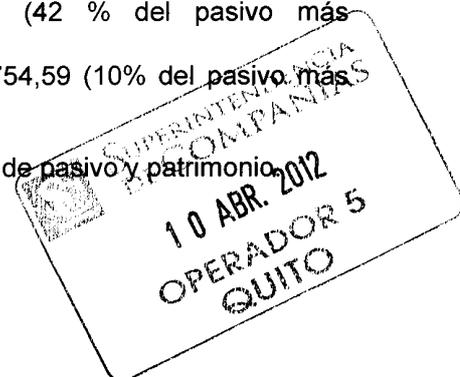
Los pasivos se encuentran distribuidos:



Pasivo a corto plazo por USD\$1.477.482,41 (71.54%) que incluye principalmente:

- Proveedores con USD\$876.325,1 (42 % del pasivo más patrimonio)
- Obligaciones Bancarias USD\$202.754,59 (10% del pasivo más patrimonio)

El patrimonio representa el 24.23% del total de pasivo y patrimonio.



## 2.2. ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, se resume a continuación:

CUENTAS	TOTAL
<b>INGRESOS</b>	9.697.680,68
(Costo de Ventas)	(7.774.590,47)
<b>GASTOS</b>	
Gastos de Administración	(1.703.949,41)
Otros ingresos no operacionales	76.128,42
Participacion trabajadores	(44.290,38)
Impuesto a la Renta	(113.422,95)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>137.555,89</b>

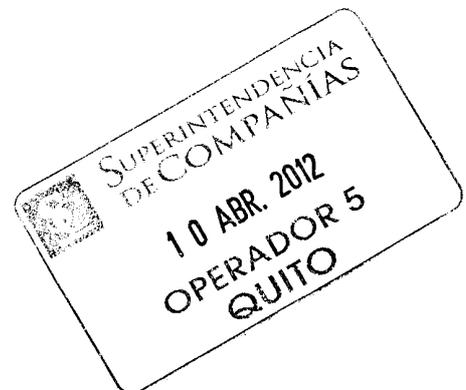
De los costos y gastos, el costo de ventas representa el 82% y los gastos el 18% e incluye básicamente gastos de orden administrativo por remuneraciones y gastos generales.

## 2.3. INDICADORES FINANCIEROS DE GESTION

### Capital de trabajo

	Activos Corrientes	1.914.875,74
(-)	Pasivos Corrientes	1.477.482,41
(=)	<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>437.393,33</b>

El capital de trabajo asciende a USD\$437.393,33, lo que indica que la Compañía dispone de los referidos recursos para cubrir otro tipo de obligaciones.



**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS****CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**

R.U.C. 1703907228001

Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador

Telf.: 2264-108 Cel. 084015573

Registro Contador Público Autorizado No. 11405

**Razón de liquidez**

INDICE DE LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	1,30	LA EMPRESA CUENTA CON 1,30 DÓLARES PARA CUBRIR 1,00 DÓLAR DE PASIVO.
	$\frac{1.914.875,74}{1.477.482,41}$		
LA EMPRESA TIENE LA SUFICIENTE LIQUIDEZ PARA SOLVENTAR SUS OBLIGACIONES AL CORTO PLAZO.			

**Razón de solvencia**

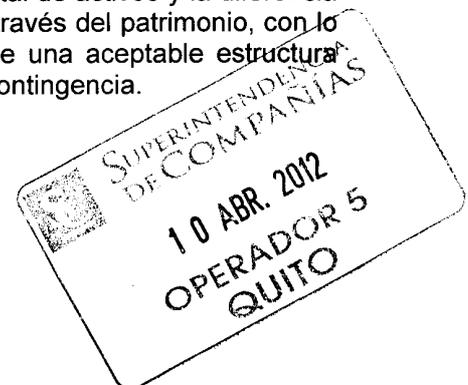
RAZON DE SOLVENCIA		
SOLVENCIA =	$\frac{\text{TOTAL ACTIVOS}}{\text{TOTAL PASIVOS}}$	1,32
	$\frac{2.065.152,12}{1.564.713,23}$	

La Compañía estaría en condiciones de cancelar las deudas totales (a corto plazo y largo plazo) en 1,32 veces.

**Financiamiento de total de Activos**

Cuenta	Valor	Porcentaje
Patrimonio	500.438,89	24%
Pasivos	1.564.713,23	76%
Activos	2.065.152,12	<b>100,00%</b>

Los pasivos están financiando un 76% del total de activos y la diferencia del 24% es financiado por los accionistas a través del patrimonio, con lo que se podría señalar que la empresa tiene una aceptable estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.



**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS****CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**

R.U.C. 1703907228001

Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador

Telf.: 2264-108 Cel. 084015573

Registro Contador Público Autorizado No. 11405

**Estructura patrimonial**

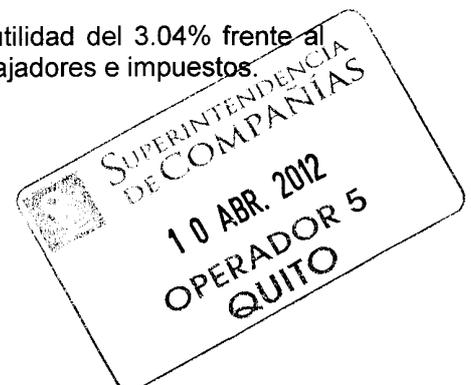
Cuenta	Valor	Porcentaje
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	190.968,81	38,16%
Reserva Legal	15.981,14	3,19%
Reserva Facultativa	17.864,18	3,57%
Reserva de Capital	139.137,30	27,80%
resultado acumulados	-1.068,43	-0,21%
utilidad del ejercicio	137.555,89	27,49%
<b>Total patrimonio</b>	<b>500.438,89</b>	<b>100,00%</b>

La estructura del patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2011 está solventado en un 38.16% por el capital, luego 3.19% con la reserva legal, le sigue 3.57% de la reserva facultativa, el 27.80% de la reserva de Capital y el 27.49% que corresponde a la utilidad del presente ejercicio.

**Índice de Rentabilidad**

	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	
	INGRESOS NETOS	
MB	295.269,22	3,04
	9.697.680,68	

La empresa en el año 2011 ha tenido una utilidad del 3.04% frente al total de ingresos antes de participación a trabajadores e impuestos.



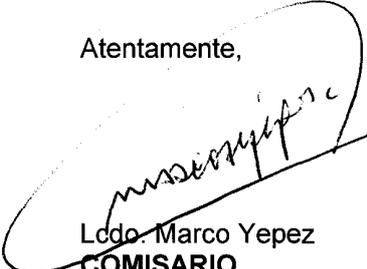
**LIC. MARCO ANTONIO YEPEZ CABEZAS**  
**CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR AUTORIZADO**  
R.U.C. 1703907228001  
Edmundo Chiriboga N47-381 y Gonzalo Salazar Quito Ecuador  
Telf.: 2264-108 Cel. 084015573  
Registro Contador Público Autorizado No. 11405

**RENTABILIDAD FRENTE AL CAPITAL**

RENTABILIDAD		
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	
RC	CAPITAL	1,55
	295.269,22	
	190.968,81	

La rentabilidad en el año 2011 es de USD\$1.55 por cada dólar de Capital

Atentamente,

  
Lcdo. Marco Yopez  
**COMISARIO**  
REGISTRO C.P.A. Nº 11405

C.B.: 170390722-8

