

Nota 1. Constitución y Operaciones

Identificación y Objeto de la Compañía

La compañía es una sociedad anónima, que fue constituida en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, mediante escritura pública del 6 de julio de 1988, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 12 de agosto de 1988, con el nombre de "INTELEQ S.A."

Operación

Su línea de negocios se relaciona con la importación y comercialización de productos electrónicos de la marca "APPLE".

Las operaciones de compra y comercialización principalmente de los equipos de computación de Marca APPLE, que efectúa la Compañía a su principal proveedor en el extranjero, se efectúan mediante un contrato de distribución de sus productos, con base a políticas, precios y condiciones establecidos en dicho acuerdo. Las actividades y resultados de la Compañía dependen fundamentalmente del buen manejo del contrato anteriormente mencionado.

En el ejercicio 2015 y 2014, la compañía tiene sus operaciones de ingresos, provienen de los 8 puntos de venta establecidos en los principales centros comerciales de Quito y Guayaquil, los mismos que se ven revelados en los Estados Financieros de la Compañía.

La Compañía, actualmente se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil y registra operaciones de crédito.

El objeto principal de la compañía de acuerdo al estatuto, se mencionan a continuación:

La Compañía tiene entre sus principales objetos los siguientes:

La comercialización al por mayor y menor de equipos y accesorios de computación y sus derivados en general.

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 para el procesamiento y control de la informática, como también los accesorios, repuestos y útiles para dichos sistemas, equipos, máquinas, artículos y productos.

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.

Ofrecer a sus clientes y al público en general, cursos de entrenamiento y de enseñanzas sobre la utilización y manejo de todos los mencionados productos.

Nota 2. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 3. Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y bancos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, prestamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el mas bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

3.4 Propiedad, planta y equipo

3.4.1 Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

3.4.2 Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

La tasa de depreciación, se presenta según el siguiente detalle:

Tipo de Activo	Porcentaje de Depreciación
Ampliación Instalación Almacén	10%
Equipo/Maquinaria de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

3.5 Activo Intangible

Dentro de éste se encuentran las concesiones de locales por los cuales se ha firmado contratos. A continuación se detallan cada uno de ellos con sus respectivas vidas útiles:

Concesión local	Fecha de concesión	Vida Útil
Plaza de las Américas	1-nov-13	11 años 2 meses
Mall El Jardín	1-ene-14	5 años
San Marino Shopping	1-ago-14	5 años

3.6 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.6.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 27% para el año 2015, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo.

3.6.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en

partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.7 Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, por lo cual no se consideró realizar análisis de interés implícito por no existir cuentas a largo plazo.

3.8 Beneficios a los empleados

3.8.1. Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades, esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones, se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8.2. Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.9 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación, siendo estas las provisiones laborales las que se quedan claramente registradas en los Estados Financieros.

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.11 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del costo histórico. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.12 Distribución de dividendos

Los dividendos a los Socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía.

3.13 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, es el 10% en caso de compañías anónimas de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 20% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuíble antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son activos financieros libres de uso y sin restricciones

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Caja Chica	USD. \$	1.190,00	1.570,00
Caja Ventas		2.265,39	0,00
Bancos		66.253,88	330.394,60
		<u>69.709,27</u>	<u>334.934,60</u>

Nota 5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las cuentas por cobrar son activos financieros libres de uso y restricciones y corresponde a los saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes de los distintos centros comerciales y matriz

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Cientes Crédito JARDIN	USD. \$	1.036,04	18.191,82
Cientes Crédito MATRIZ		3.143,94	74.828,20
Cientes Crédito PLAZA		14.683,44	6.986,94
Cientes Crédito QUICENTRO		3.072,94	9.400,99
Cientes Crédito SOL		0,00	11.873,98
Cientes Crédito PASEO		12.782,12	23.477,48
Cientes Crédito TABABELA		0,00	193,20
Cientes Crédito SAN MARINO		355,20	76,25
Cheques Devueltos		0,00	1.876,10
		<u>35.365,68</u>	<u>148.704,94</u>

Nota 6. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Estado de situación al 2015.12.31

CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
311.15	DESCRIPCIÓN ANTICIPOS FUTURA CAPITALIZACIÓN	2015	2014
311.15.001	Anticipo Empleados	773,00	(119,05)
311.15.002	Tarjetas de Crédito	145.584,00	168.047,04
311.20	Depositos por liquidar	(8.574,78)	(17.850,78)
311.20.001	Garantías	8.618,46	8.618,46
311.20.002	Anticipo Reservas Locales	6.033,62	1.293,69
311.20.003	Reservas Facultativas		
311.20.004	Reservas de Capital	154.434,30	159.089,32
411.30	RESULTADOS NIIF		
311.40	RESULTADOS		
311.40.001	Adopción Primera Vez de las NIIF		
311.40.002	La composición de los inventarios se presenta en el siguiente detalle		
311.40.003	Resultado del Ejercicio 2012		
311.40.004	Resultado del Ejercicio 2013	2015	2014
311.40.005	Resultado del Ejercicio 2014		
311.40.006	Matrícula del Ejercicio 2014	386.875,71	453.745,15
	Inventario Matriz	190.872,13	229.358,99
	Inventario Quicentro	148.008,70	223.110,59
	SUMAN	179.642,78	236.264,38
	Dividendo del ejercicio	0,00	0,00
	Inventario del Sol	159.017,87	209.448,30
	Inventario Paseo San Francisco	0,00	63.985,58
	Inventario Tababela	4.817,10	125.720,27
	Inventario San Marino	2.416,43	188.393,14
	Importaciones en Tránsito	(6.823,07)	1.912,92
	Inventario Compras por liquidar	53.773,96	67.691,02
	Transferencia entre Locales	70.180,32	36.891,30
	Ajuste de inventario		
		1.186.781,93	1.965.969,53

Nota 8. Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2015	2014
Credito Tributario IVA	0,00	0,00
Retenciones en la Fuente	201.335,20	268.631,67
	201.335,20	268.631,67

Nota 9. Propiedad planta y equipo

Los movimientos son como sigue:

INTELEQ S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

DETALLE	SALDO AL 31/12/2014	Adiciones	Ventas	Reclasifica ciones	SALDO AL 31/12/2015
Instalaciones	36.274,05				36.274,05
Muebles y enseres	38.562,81				38.562,81
Maquinaria Equipos	69.840,10				69.840,10
Equipos de computación y software	60.429,48				60.429,48
Vehículos, Eq. de trazo y eq. caminero mó	158.767,54	79.107,15	(35.000,00)		210.874,79
Propiedad, Planta y Equipo	371.874,08	79.107,15	(35.000,00)		415.981,23
Instalaciones	(7.983,30)	(3.627,48)			(11.610,78)
Muebles y enseres	(31.750,27)	(921,48)			(32.671,75)
Maquinaria Equipos	(61.168,51)	(5.642,81)			(66.811,32)
Equipos de computación y software	(59.821,11)	(680,47)		193,62	(60.297,96)
Vehículos, Eq. de trazo y eq. caminero mó	(53.203,36)	(28.554,20)	8.166,62		(73.590,94)
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	(213.936,55)	(39.406,44)	8.166,62	193,62	(244.982,75)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	157.937,53	(74.263,92)	16.333,24	387,24	170.998,48

Nota 10. Activo Intangible

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento es como sigue.

Descripción	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Contadores 31/12/2015	Saldo 31/12/2015
Concesiones Locales	120.796,42	66.881,78	(32.009,54)	155.668,64
Costo	120.796,42	66.881,78	(32.009,54)	155.668,64
Amortización	(22.152,57)	(37.600,52)	14.484,74	(45.268,35)
Activo Intangible	98.643,85	29.281,26	(17.524,80)	110.400,29

Corresponde a las concesiones de los locales que se ha firmado contratos de concesión

Nota 11. Activos por Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

Descripción	2015	2014
Reservas de Capital		
Reservas de Utilidades	2.158,87	
Reservas Legales		
Reservas	2.158,87	0,00

Nota 12. Cuentas por Pagar

Al cierre del ejercicio, sus componentes son:

Descripción	31/12/2015
Aportes Futura Cap. Esteban González	311.15.001
Aportes Futura Cap. Andres Pardo	311.15.002
Cuentas por pagar	622.300,00

Estado de situación al 2015.12.31

INTELEQ SA

INTELEQ S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción		2015	2014
Proveedores Nacionales	USD, \$	211.987,20	921.670,88
Proveedores Exterior		139.604,57	586.408,17
		<u>351.591,77</u>	<u>1.508.079,05</u>

Los proveedores, tanto locales como internacionales, son manejados, en un promedio general de hasta 30 días con las garantías respectivas de gerencia General.

Nota 13. Obligaciones Financieras

Las obligaciones Financieras a diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde al siguiente detalle:

Corto Plazo

Para los años 2015 y 2014 las obligaciones a corto plazo son las siguientes:

Banco	Operación No.	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	% de interés	Capital	Saldo al 31-12-2014	Saldo al 31-12-2015
Produbanco	1546476	19/10/2012	9/4/2015	9,70%	260.000,00	98.453,00	14.501,35
Diners Club Internation.	3053234104	2/5/2012	2/4/2015	9,70%	260.000,00	26.205,00	0,00
						<u>94.702,10</u>	<u>14.501,35</u>

Nota 14. Pasivos por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2015	2014
Impuesto a la Renta por Pagar	USD, \$	0,00	82.877,15
Retenciones en la Fuente		31.437,09	14.265,36
		<u>31.437,09</u>	<u>97.163,51</u>

Nota 15. Obligaciones Laborales Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Sueldos por Pagar	USD, \$	25.646,39	1.083,50
IESS por Pagar		10.038,38	12.219,64
Beneficios Sociales		12.428,94	14.957,24
Multas descuentos empleados		7.036,88	6.884,82
Participación Trabajadores		2.730,43	26.883,30
		<u>57.881,02</u>	<u>62.128,50</u>

Nota 16. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Anticipo Clientes	USD. \$	21.157,49	39.295,45
Otros Acreedores		304.804,03	44.868,50
Tarjetas de Crédito		2.905,45	2.299,20
Produvalores		275.330,00	91.630,00
Provisión Tarjetas de Crédito		0,00	(62.219,23)
Arrendos		3.250,80	0,00
Empleados		700,49	0,00
		<u>608.148,26</u>	<u>102.873,92</u>

Obligaciones Emitidas no Corrientes

Descripción		2015	2014
Produvalores	(1) USD. \$	0,00	550.220,00
		<u>0,00</u>	<u>550.220,00</u>

- (1) Corresponde a la emisión de obligaciones a favor de GOLDEN BOND S.A. según escritura de emisión se obligaciones Nro. 2014-17-01-02-P a largo plazo celebrada el 12 de junio de 2014 entre INTELEQ S.A. Y GOLDEN BOND S.A.
 El monto total de la emisión es de US\$ 1.100.000,00, se emitirán obligaciones de clase A, a un plazo de 3 años o 1080 días. Los valores de la presente emisión son nominativos al ser desmaterializados, y estarán representados por anotaciones en cuenta de DECEVALE S.A. La tasa de interés nominal anual que pagarán las obligaciones de Clase A será fija del 7,75%
 Para las obligaciones de Clase A, el pago de intereses se realizará de forma trimestral a partir de transcurridos (90) días contados desde la fecha de emisión.
 Para las obligaciones de Clase A, el pago del capital se realizará en doce pagos iguales sucesivos de forma trimestral y a partir de la fecha de emisión de las obligaciones. El pago de las obligaciones se realizará en las oficinas de DECEVALE S.A., la forma de pago será mediante cheque o crédito en cuenta de acuerdo a las instrucciones del obligacionista. La remuneración que recibirá DECEVALE S.A. será el 0,01% flat sobre el valor de renta fija.
 El destino de los recursos de la presente emisión de obligaciones será para capital de trabajo y sustitución de pasivos.

Nota 17. Dividendos por Pagar

Corresponde a los dividendos pendientes de pago de los accionistas, que al cierre del ejercicio 2015 presenta un saldo de US\$ 169.289,74.

Corresponde a los dividendos pendientes de pago de los accionistas, que al cierre del ejercicio 2014 presenta un saldo de US\$ 8.249,62.

Nota 18. Obligaciones laborales no corrientes**Provisión por Beneficios a Empleados**

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Descripción		2015	2014
Provisión Jubilación Patronal (18.1)	USD. \$	83.458,13	59.884,49
Provisión Desahucio (18.2)		21.520,21	15.857,25
		<u>94.978,34</u>	<u>75.741,74</u>

18.1. Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

18.2. Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Nota 19. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Capital suscrito y pagado de la Compañía es de US \$. 190.968,81 el mismo que se encuentra dividido en 477.422 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,40 dólares cada una.

Nota 20. Reservas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las reservas están compuestas por

Descripción		2015	2014
Reserva Legal	USD. \$	43.057,84	43.057,84
Reserva de Capital		139.137,30	139.137,30
Reserva Facultativa		30.048,69	30.048,69
		<u>212.243,83</u>	<u>212.243,83</u>

Nota 21. Resultados acumulados NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. Al 2015 el saldo es de US\$ 3.581,38

Nota 22. Ingresos

Los ingresos de la empresa corresponden a la comercialización de equipos y accesorios de computación, un detalle de estos se presenta a continuación

Descripción		2015	2014
Ventas	USD. \$	6.785.388,98	11.799.347,58
(-) Descuento en Ventas		(132.241,47)	(258.243,07)
(-) Devolución en ventas		(390.264,36)	(304.991,20)
		<u>6.242.681,15</u>	<u>11.236.113,29</u>

Nota 23. Costo de Ventas

Se refiere a

Descripción		2015	2014
Costo de Mercaderías	USD. \$	4.679.258,14	8.797.093,71
		<u>4.679.258,14</u>	<u>8.797.093,71</u>

Nota 24. Gastos de Ventas

Para el año 2015 y 2014 el detalle de los gastos de venta de acuerdo a su naturaleza es como sigue:

INTELEQ S.A.*Notas a los Estados Financieros (continuación)*

Gastos		2015	2014
Sueldos	USD. \$	299.763,59	298.239,48
Comisiones en Ventas		14.588,18	36.441,48
Aporte Patronal		39.526,10	49.900,16
Arriendo		267.275,27	264.007,00
Seguros		45.553,46	22.090,01
Mantenimiento Equipos y Muebles		10.069,92	21.403,68
Mantenimiento Instalaciones		6.505,56	13.573,51
Seguridad		6.542,64	18.455,70
Comisiones Tarjetas de crédito		233.293,06	349.246,39
Depreciaciones		30.255,96	28.135,17
Honorarios Contables		69.852,31	95.022,47
Publicidad y Promoción		23.438,17	62.705,95
Condominio		65.244,78	80.030,18
Concesión		24.149,99	20.162,67
Decimo Tercer Sueldo		26.782,67	30.172,34
Decimo cuarto Sueldo		16.680,47	20.561,44
Otros Gastos menores		109.315,54	154.448,33
Fondos de Reserva		21.069,53	16.284,17
Garantía Seguros		31.453,34	52.419,72
		1.334.781,19	1.641.329,74

Nota 25. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se refiere a:

Descripción		2015	2014
Venta de Activos Fijos	USD. \$	52.678,57	0,00
Rendimientos Financieros		0,00	0,11
Otras rentas	(1)	143.867,29	118.610,53
		196.545,86	118.610,64

- (i) Para el año 2015 corresponde principalmente a notas de crédito realizadas por los proveedores nacionales y del exterior por conceptos de pronto pago y cumplimiento de metas en compras de productos (rebates) primordialmente del proveedor AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S.A.

Nota 26. Impuesto a la Renta Corriente y diferido

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía calculó y registró la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras

INTELEQ S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor es el más alto.

La determinación del Impuesto a la Renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera.

Descripción		2015	2014
Utilidad del Ejercicio	USD, \$	18.202,88	158.282,06
(-) Participación Trabajadores		2.730,43	24.240,31
Utilidad Antes de IR		15.472,42	140.039,74
(+) Gastos No Deducibles		30.949,50	56.828,43
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad		0,00	3.080,00
Utilidad Gravable a)		46.421,92	236.778,17
Impuesto a la Renta Causado	USD, \$	10.212,82	52.091,20
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado		79.151,33	82.877,16
Retenciones año corriente		94.762,11	
Crédito tributario años Anteriores		185.754,42	
SALDO A FAVOR		(201.335,20)	
Impuesto Diferido b)		0,00	2.158,87

a) Este estado financiero por el año 2015 se presenta antes de la liquidación del Impuesto a la Renta, por lo que el resultado no es la utilidad disponible para los accionistas.

b) Corresponde a la diferencia temporal deducible de la jubilación patronal.

Nota 27. Instrumentos Financieros

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7), "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y

cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de INTELEQ S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

INTELEQ S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de riesgo en las tasas de interés

INTELEQ S.A. no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero desde el punto de vista de los activos.

c) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para INTELEQ S.A. principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que INTELEQ S.A. no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos

Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago

INTELEQ S.A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operaciones normales recaudados en ventas y pagos a proveedores

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

Descripción	2015	2014
Capital de Trabajo	412,797.96	1,052,939.21
Índice de Liquidez	1.31	1.57
Pasivos Totales/ Patrimonio	2.29	3.60

Nota 28. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Sr. Esteban González
GERENTE GENERAL



Adriana Huilca
CONTADORA GENERAL
RUC 171918361001