

SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.

Contadores Públicos – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Servicios de Auditoría Externa SAEX Cía. Ltda.

Registro SC No.518
Quito, Mayo 12 del 2007



MARÍA ELENA CARRERA VEGA
Socia – Licencia RNC No. 21501

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	452.576	76.319
Cuentas por Cobrar	5	2.148.580	2.146.156
Inventarios	6	<u>173.381</u>	<u>223.115</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.774.537	2.445.590
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Terrenos		91.077	91.077
Cosntrucciones en proceso		0	178.571
Edificios		202.366	4.640
Instalaciones		4.137	3.920
Muebles y Enseres		26.500	25.393
Equipos de Oficina		48.920	48.920
Equipos de Computación		140.394	140.031
Vehículos		277.573	257.852
Herramientas		670	598
Depreciación Acumulada		<u>-377.769</u>	<u>-321.359</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto		<u>413.868</u>	<u>429.643</u>
Inversiones en compañías	8	800	800
Activo Diferido	9	0	89
Otros Activos	10	<u>36.890</u>	<u>11.743</u>
TOTAL		<u>3.226.095</u>	<u>2.887.865</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Porción Corriente de Obligaciones largo plazo	15	338.374	399.276
Cuentas por Pagar	11	1.786.241	1.408.905
Pasivos Acumulados	12	<u>118.293</u>	<u>100.499</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.242.908	1.908.680
Obligaciones Largo Plazo	15	<u>245.085</u>	<u>247.058</u>
TOTAL PASIVOS		2.487.993	2.155.738
PATRIMONIO			
Capital Social	16	611.830	611.830
Reserva Legal	17	18.660	18.660
Reserva Facultativa		3.243	3.243
Reserva Estatutaria		2.979	2.979
Reserva de Capital		47.115	47.381
Resultados Acumulados		52.454	47.731
Utilidad del Ejercicio		<u>1.821</u>	<u>303</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>738.102</u>	<u>732.127</u>
TOTAL		<u>3.226.095</u>	<u>2.887.865</u>

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	611.830	18.660	3.243	2.979	47.381	66.492	-18.761	731.824
Traspaso de saldos 2004	0	0	0	0	0	-18.761	18.761	0
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	0	0	303	303
Saldos al 31 de diciembre del 2005	611.830	18.660	3.243	2.979	47.381	47.731	303	732.127
Traspaso de saldos 2005	0	0	0	0	0	303	-303	0
Ajustes	0	0	0	0	-266	4.420	0	4.154
Utilidad del ejercicio 2006	0	0	0	0	0	0	1.821	1.821
Saldos al 31 de diciembre del 2006	611.830	18.660	3.243	2.979	47.115	52.454	1.821	738.102

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Recibido de clientes	10.907.096	6.835.628
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-10.581.036	-7.078.912
Otros ingresos, (gasto) Neto	<u>183.495</u>	<u>86.280</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	509.555	-157.004
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades y equipo	-45.275	-276.718
Otros Activos	<u>-25.147</u>	<u>100.278</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-70.422	-176.440
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	<u>-62.876</u>	<u>244.390</u>
Efectivo neto proveniente(utilizado) en financiamiento	<u>-62.876</u>	<u>244.390</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL FLUJO DE EFECTIVO	376.257	-89.054
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>76.319</u>	<u>165.373</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>452.576</u>	<u>76.319</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACION		
Utilidad, neta	1.821	303
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente (Utilizado) en operación:		
	61.050	80.234
Amortizacion del activo diferido	3.606	32.763
Provisión para incobrables	4.742	9.404
Cambios en Activos y Pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	2.424	-294.150
Variación de inventario	-49.734	92.929
Variación de cuentas por pagar	<u>485.646</u>	<u>-78.487</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>509.555</u>	<u>-157.004</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

Computadores y Equipos Compuequip DOS Cía. Ltda., se constituyó en la República del Ecuador, el 7 de noviembre de 1988, con el objeto principal de dedicarse a la importación, adquisición, comercialización, arriendo, compra y venta de computadoras y equipos de oficina y de repuestos, implementos, programas y todo tipo de accesorios relacionados con el campo de la computación y con la adaptación de equipos de oficina.

El 23 de octubre del 2002 la compañía Computadores y Equipos Compuequip Dos Cía. Ltda. se transformó de **Compañía Limitada** a **Sociedad Anónima** por lo que su nueva razón social es **Computadores y equipos Compuequip Dos S.A.**

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Valuación de Inventarios.- Se encuentran registrados al costo. El costo no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo .- Están registrados al costo (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil así: 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, equipo de oficina, instalaciones, herramientas, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

Valuación de Inversiones.- Están registradas al costo de la adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Estatutaria.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los socios.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 13 y 14).

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2.00
2005	3.14
2006	2.87

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	1.700	6.396
Bancos	<u>450.876</u>	<u>69.923</u>
Total	<u>452.576</u>	<u>76.319</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1.582.067	1.434.079
Anticipos	223.219	297.612
Empleados	54.785	23.633
Crédito Tributario del año – Ver Nota 14	97.165	64.288
Crédito Tributario de años anteriores	198.993	232.261
Otras cuentas por cobrar	18.537	115.676
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-26.136</u> (1)	<u>-21.393</u> (1)
Total	<u>2.148.580</u>	<u>2.146.156</u>

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

(1)= Provisión para cuentas incobrables:

En los ejercicios económicos 2006 y 2005 los movimientos de las cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-21.393	-12.084
Bajas del año	0	0
Provisión del año	<u>-4.743</u>	<u>-9.309</u>
Saldo al final del año	-26.136 =====	-21.393 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercadería disponible	164.248	223.060
Provisión para obsolescencia	-4.848	-3.205
Importaciones en Tránsito	<u>13.981</u>	<u>3.260</u>
Total	173.381 =====	223.115 =====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, planta y equipo durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2005	Reclasifi caciones	Adiciones	Saldo Final 2006
Terrenos	91.077	0	0	91.077	0	0	91.077
Edificios	4.640	0	0	4.640	197.726	0	202.366
Construcciones en Proceso	0	178.571	0	178.571	-202.366	23.795	0
Instalaciones	3.920	0	0	3.920	0	217	4.137
Muebles y Enseres	25.393	0	0	25.393	0	1.107	26.500
Equipos de Oficina	48.920	0	0	48.920	0	0	48.920
Equipos de computación	166.672	1.991	-28.632	140.031	0	363	140.394
Vehículos	161.696	96.156	0	257.852	0	19.721	277.573
Herramientas y otros	598	0	0	598	0	72	670
Subtotal	502.916	276.718	-28.632	751.002	-4.640	45.275	791.637
Depreciaciones Acumuladas	<u>-265.219</u>	<u>-80.234</u>	<u>24.094</u>	<u>-321.359</u>	<u>4.640</u>	<u>-61.050</u>	<u>-377.769</u>
Total	237.697	196.484	-4.538(1)	429.643	0	-15.775	413.868
	=====	=====	=====	=====	==	=====	=====

(1)= Valor residual de Activos Fijos que nos robaron .

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

El saldo de las inversiones en compañías al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a la inversión en acciones en la compañía **Sepriteico S.A.**, representa el 100% de inversión en el capital de dicha compañía.

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO

El movimiento del Activo Diferido durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2004	Adicio nes	Reclaci ficacio nes	Saldo Final 2005	Adicio nes	Saldo Final 2006
Gastos diferidos	19.664	42	0	19.706	0	19.706
Invest.y desarroll	144.00	0	-144.000	0	0	0
Adecuaciones	<u>42.896</u>	<u>0</u>	<u>-42.896</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	206.560	42	-186.896	19.706	0	19.706
Amortizaciones	<u>-142.583</u>	<u>-32.763</u>	<u>155.729</u>	<u>-19.617</u>	<u>-89</u>	<u>-19.706</u>
Total	<u>63.977</u>	<u>-32.721</u>	<u>-31.167(1)</u>	<u>89</u>	<u>-89</u>	<u>0</u>

(1)= Reclasificado al activo corriente

NOTA 10– OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías	25.147	0
Cuentas por liquidar	<u>11.743</u>	<u>11.743</u>
Total	<u>36.890</u>	<u>11.743</u>

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 11– CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	1.548.721	1.192.386
IESS por pagar	10.175	66.877
Retenciones en la fuente	45.809	18.865
Impuestos al Valor Agregado	68.283	12.470
Otras Cuentas por pagar	<u>113.253</u>	<u>118.307</u>
Total	<u>1.786.241</u>	<u>1.408.905</u>

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	116.201	99.791
Participación Trabajadores	2.092	708
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>118.293</u>	<u>100.499</u>

NOTA 13 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

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.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	<u>13.947</u>	<u>4.723</u>
15% Participación de trabajadores	<u>2.092</u>	<u>708</u>

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	13.947	4.723
Más		
Gastos no deducibles	57.318	28.378
Participación trabajadores en rentas exentas	2.764	2.223
Menos:		
Rentas exentas	18.424	14.820
Amortización de pérdidas de años anteriores	13.378	4.949
15% Participación trabajadores	<u>2.092</u>	<u>708</u>
Base de Cálculo 25%	<u>40.135</u>	<u>14.847</u>
Impuesto a la renta	10.034	3.712
Menos		
Retenciones en la Fuente	<u>107.199</u>	<u>68.000</u>
Crédito Tributario – Ver Nota 5	<u>97.165</u>	<u>64.288</u>
	=====	=====

NOTA 15 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
IESS	19.361	106.920
Préstamos Bancarios		
Corresponden a préstamos bancarios que vencen hasta abril del 2009, bajo líneas de crédito renovables a La tasa de interés promedio del 12% anual. Garantías Asignadas --Ver Nota 18	<u>564.098</u>	<u>539.414</u>
Menos:		
Porción corriente de obligaciones largo plazo	<u>-338.374</u>	<u>-399.276</u>
Total	<u>245.085</u>	<u>247.058</u>
	=====	=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

El 31 de diciembre del 2003 la compañía aumentó su capital social en U.S.\$ 61.830 por lo que desde esa fecha el capital social autorizado y pagado está constituido por 61.183 acciones de U.S.\$ 10,00 de valor nominal unitario.

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 18 – GARANTÍAS ASIGNADAS

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

Institución	Garantías Asignadas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco del Pichincha	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	0	0
Produbanco	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	329.664	329.664
	Prenda de vehículos	46.721	46.721
IESS	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	0	0
COFIEC	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	<u>691.473</u>	<u>691.473</u>
Total		1.067.858	1.067.858
		=====	=====

(1)= Bienes inmuebles de propiedad de los Accionistas de la compañía.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no ha sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.