

ING. LUIS RUIZ ROMERO

AUDITORIAS Y ASESORIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la Compañía Anónima "COMPUTADORA SAN EDUARDO S A " (COMPSESA)

Hemos auditado el Balance General de la Compañía Anónima "COMPUTADORA SAN EDUARDO S A " (COMPSESA), al 31 de Diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos Estados Financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Anónima "COMPUTADORA SAN EDUARDO S A " (COMPSESA) al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Ing. Luis Ruiz
SC-RNAE - 75



Guayaquil, 31 Marzo 2004

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO		(Dólares)
ACTIVO DISPONIBLE		89 772
Caja	8 552	
Bancos	81 220	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		1 229 277
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	1 146 997	
Reclamos Tributarios	80 789	
Anticipos y Retenciones Impuesto Renta	1 491	
INVENTARIOS		329 600
Produccion terminada	329 600	
Importaciones en tránsito	0	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		4 940
ACTIVO CORRIENTE		<u>1.653 589</u>
INVERSIONES (Nota 3)		57 503
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)		10 683
Muebles y Equipos de oficina	8 367	
Vehiculos	1	
Equipos de Computación	19 034	
Total	<u>27 402</u>	
Menos Depreciación Acumulada	-16 719	
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.721.775</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

12 7 ABR. 2004



COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

CUENTAS POR PAGAR

843 362

Proveedores (Nota 5)

725 196

Varias Cuentas por Pagar

64 989

Provisiones Acumulados

53 177

PASIVO CORRIENTE

843 362

PATRIMONIO

878.413

Capital suscrito (Nota 6)

400 000

Reserva Legal (Nota 7)

24 756

Utilidades Retenidas

412 765

Resultados del Ejercicio

40 892

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

1 721.775

Ver notas a los Estados Financieros



27 ABR

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		(Dólares)
INGRESOS		5 555 435
Ventas	5 538 368	
Otros	17 067	
COSTO DE VENTAS		4 807 747
Costo de ventas	4 807 747	
Utilidad marginal		747 688
GASTOS ADMINISTRATIVOS		145 241
Gastos de Administracion	145 241	
GASTOS DE VENTAS		532 000
Gastos de ventas	532 000	
DEPRECIACIONES		3 119
OTROS NO OPERACIONALES		2 293
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		65 035
MENOS :		24 143
Participacion de trabajadores	9 755	
Impuesto a la renta de la compañía	14 388	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		40 892

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2003	Resultado del ejercic económico	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2003
Capital Suscrto	400 000	0	0	0	400 000
Reserva Legal	15 290	0	9 467	-1	24 756
Reserva Revalorz Patrimonial	0	0	0	0	0
Reexpresión Monetana	0	0	0	0	0
Reserva de capital	0	0	0	0	0
Resultados Años Anteriores	422 232	0	-9 467	0	412 765
Resultados del Ejercicio Económico	0	40 892	0	0	40 892
T O T A L	837 522	40 892	0	-1	878 413

Ver notas a los estados financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2003

METODO INDIRECTO

(Dolares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 40 892

Cargos que no representan desembolsos de efectivo

Depreciación 3 119 3 119

Cambios en Activos y Pasivos

-36 306

Aumento en documentos y cuentas por cobrar -257 992

Aumento en inventarios -240 787

Aumento gastos pagados por anticipado -1 139

Aumento en documentos y cuentas por pagar 463 612

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 7 705

Actividades de inversión

-8 417

Aumento neto de activos fijos -8 417

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

-8 417

Actividades de financiamiento

-1

Aumento en reserva legal 9 466

Disminución en Utilidades Retenidas -9 467

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento -1

Aumento neto de efectivo durante el año 2003 -713

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 90 485

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2003 89 772

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía Anónima "COMPUTADORA SAN EDUARDO S A" (COMPSESA), fue constituida en el Ecuador el 12 de Mayo de 1978 y su actividad es la del comercio en general siendo su principal actividad la comercialización de equipos y accesorios de computacion

Bases de Presentacion - Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañias, el Balance General al 31 de diciembre de 2003, fue preparado conforme a disposiciones legales emitidas por los organismos estatales de control Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto por depreciacion de propiedades que se determinan sobre la base del valor reexpresado y convertido a dolares americanos de tales activos

Propiedades Estan registradas al costo reexpresado y convertido a dolares de los Estados Unidos de América El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el metodo de linea recta en funcion de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la Renta - De las utilidades que se generen se provisiona el 25%, para el impuesto a la renta de la compañía

Participacion de trabajadores - La compañía provisiona el 15% de las utilidades del ejercicio económico antes del impuesto a la renta

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2003, se descompone como sigue

Descripción	(Dólares)
Cientes	1,132,541
Otros Deudores	34,193
Provisión Cuentas Incobrables	(19,737)
TOTAL	1,146,997

3. INVERSIONES

Corresponden a inversiones realizadas por acciones en empresas filiales, registradas a su valor nominal, actualizadas a su valor patrimonial, al 31 de diciembre de 2003, se descomponen como sigue

Descripción	(Dólares)
Safin S A	15 963
Securis S A	140
Compuhelp S A	36 000
Servicios Administrativos S A.	2 500
Profefinfor S A	2 500
Syscore Cia Ltda	400
TOTAL	57.503

4. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de Activos Fijos durante 2003, fue el siguiente

Descripción		
Saldo neto al Inicio del año	US \$	5,385
Adquisiciones	US \$	8,417
Depreciacion Anual	US \$	(3 119)
Saldo al final del año	US \$	10,683

5 PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2003, se descompone como sigue

Descripción	(Dólares)
Locales	225,393
Exterior	469,803
TOTAL	725,196

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2003, el capital suscrito y pagado está constituido por 4,000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de America cada una (US \$ 100 00)

7 RESERVAS

Legal - Conforme el artículo 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado al inicio y su saldo puede ser capitalizado

Reserva de Capital - Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición, como por ejemplo reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria

8. SITUACION TRIBUTARIA

Se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, a partir del ejercicio económico de 1997, por las que podrían existir divergencias de criterios en la aplicación tributaria de las transacciones.

9. CONCILIACION TRIBUTARIA

Para determinar el 15% de participacion de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía, la base de cálculo se efectuó de la siguiente manera

Descripción	Valor
Ingresos	5,555,435
(-) Costos y Gastos	5,490,400
Utilidad (Pérdida) antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	65,035
(-) Participacion de trabajadores 15%	9,755
(+) Gastos no deducibles	2,272
Base impositiva para calculo del impuesto a la renta de la compañía	57,552
Impuesto a la renta de la compañía 25%	14,388

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91 0
2001	22 4
2002	09 4
2003	06 1

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de nuestro informe no han existido eventos significativos, que incidan en los resultados y continuidad de las operaciones de la compañía