

**ING. LUIS RUIZ ROMERO**

**AUDITORIAS Y ASESORIAS**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**COMPSESA**

**COMPAÑÍA ANÓNIMA  
"COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A."  
(COMPSESA)**

**POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**



# **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 2004 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 2004, 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 2005

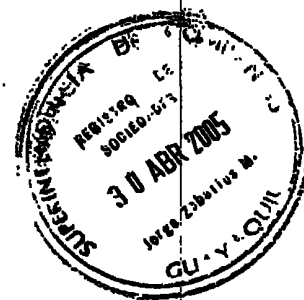


**COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

<b>ACTIVO</b>		<b>( Dólares )</b>
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>227.028</b>
Caja	600	
Bancos	226.428	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>		<b>551.097</b>
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	419.797	
Reclamos Tributarios	80.789	
Anticipos y Retenciones Impuesto Renta	38.879	
Crédito Tributario Iva	11.632	
<b>INVENTARIOS</b>		<b>695.249</b>
Producción terminada	695.249	
Importaciones en tránsito	0	
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>		<b>5.675</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.479.049</b>
<b>INVERSIONES (Nota 3)</b>		<b>57.803</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 4)</b>		<b>19.238</b>
Muebles y Equipos de oficina	8.367	
Vehículos	1	
Equipos de Computación	32.275	
Total	40.643	
Menos: Depreciación Acumulada	-21.405	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.556.090</b>

Ver notas a los Estados Financieros



**COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.**

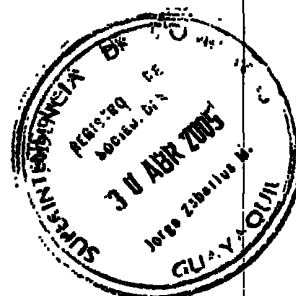
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**( Dólares )**

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>655.150</b>
Proveedores (Nota 5)	579.959	
Varias Cuentas por Pagar	43.773	
Provisiones Acumulados	31.418	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>655.150</b>
 <b>PATRIMONIO</b>		 <b>900.940</b>
Capital suscrito (Nota 6)	400.000	
Reserva Legal (Nota 7)	28.846	
Utilidades Retenidas	449.568	
Resultados del Ejercicio	22.526	
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.556.090</b>

Ver notas a los Estados Financieros



**COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**( Dólares )**

<b>INGRESOS</b>		<b>4.680.353</b>
Ventas	4.676.074	
Otros	4.279	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>3.852.287</b>
Costo de ventas	3.852.287	
<b>Utilidad marginal</b>		<b>828.066</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>165.180</b>
Gastos de Administración	165.180	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		<b>619.415</b>
Gastos de ventas	619.415	
<b>DEPRECIACIONES</b>		<b>4.686</b>
<b>OTROS NO OPERACIONALES</b>		<b>1.780</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>37.005</b>
<b>MENOS :</b>		<b>14.479</b>
Participación de trabajadores	5.551	
Impuesto a la renta de la compañía	8.928	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>22.526</b>

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2004	Resultado del ejercic económico	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2004
Capital Suscrito	400.000	0	0	0	400.000
Reserva Legal	24.756	0	4.089	1	28.846
Reserva de capital	0	0	0	0	0
Resultados Años Anteriores	453.657	0	-4.089	0	449.568
Resultados del Ejercicio Económico	0	22.526	0	0	22.526
T O T A L	878.413	22.526	0	1	900.940

Ver notas a los estados financieros

**COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**al 31 de Diciembre del 2004**

**METODO INDIRECTO**

**(Dólares)**

**Actividades de operación**

Resultado neto del ejercicio económico 22.526

**Cargos que no representan desembolsos de efectivo:**

Depreciación 4.686 4.686

**Cambios en Activos y Pasivos:**

123.584

Disminución en documentos y cuentas por cobrar 678.180

Aumento en inventarios -365.649

Aumento gastos pagados por anticipado -735

Disminución en documentos y cuentas por pagar -188.212

**Efectivo neto proveniente de actividades de operación 150.796**

**Actividades de inversión**

-13.541

Aumento neto de activos fijos -13.241

Aumento en Inversiones -300

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -13.541**

**Actividades de financiamiento**

1

Aumento en reserva legal 1

**Efectivo proveniente de actividades de financiamiento 1**

**Aumento neto de efectivo durante el año 2004 137.256**

**Efectivo en caja y bancos al inicio del año 89.772**

**Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2004 227.028**

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**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 computación.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el Balance General al 31 de diciembre de 2004, 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 depreciación de propiedades que se determinan sobre la base del valor reexpresado y convertido a dólares americanos de tales activos.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta.- De la Base Gravable que se genere se provisiona el 25%, para el impuesto a la renta de la compañía.

Participación de trabajadores.- De las utilidades que se genere del ejercicio económico se provisiona el 15% para participación de trabajadores.

**2. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2004, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Clientes	356,200
Otros Deudores	83,334
Provisión Cuentas Incobrables	( 19,737)
<b>TOTAL</b>	<b>419,797</b>



### 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 2004, 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
Profeinfor S.A.	2.500
Syscore Cia. Ltda..	700
<b>TOTAL</b>	<b>57.803</b>

### 4. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de Activos Fijos durante 2004, fue el siguiente:

Descripción	
Saldo neto al Inicio del año US \$	10,683
Adquisiciones US \$	13,241
Depreciación Anual US \$	( 4,686)
Saldo al final del año US \$	19,238

#### **5. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2004, se descompone como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>(Dólares)</b>
Locales	119,654
Exterior	460,305
<b>TOTAL</b>	<b>579,959</b>

#### **6. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del año 2004, el capital suscrito y pagado está constituido por 4,000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de América 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.

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 en revisión por parte de las autoridades tributarias, los ejercicios económicos del 2001, 2002 y 2003.

## 9. CONCILIACION TRIBUTARIA

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

Descripción	Valor
Ingresos	4,680,353
( - ) Costos y Gastos	4,643,348
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	37,005
(-) Participación de trabajadores 15%	5,551
(+) Gastos no deducibles	4,258
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	35,712
Impuesto a la renta de la compañía 25%	8,928

## 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
2004	01.9

## 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.