

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 2005**

EXPEDIENTE : 9301-1978

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 2005 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 2005, 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 2006

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO		(Dólares)
ACTIVO DISPONIBLE		93.556
Caja	700	
Bancos	92.856	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		1.058.834
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	933.810	
Reclamos Tributarios	82.387	
Anticipos y Retenciones Impuesto Renta	29.726	
Otras	12.911	
INVENTARIOS		704.460
Producción terminada	474.345	
Importaciones en tránsito	230.115	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
ACTIVO CORRIENTE		<u>1.856.850</u>
INVERSIONES (Nota 3)		57.803
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)		19.373
Muebles y Equipos de oficina	8.367	
Vehículos	1	
Equipos de Computación	41.001	
Total	<u>49.369</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	-29.996	
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.934.026</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

CUENTAS POR PAGAR

Proveedores (Nota 5)

844.230

Varias Cuentas por Pagar

45.121

Provisiones Acumulados

58.497

947.848

PASIVO CORRIENTE

947.848

PATRIMONIO

Capital suscrito (Nota 6)

400.000

Reserva Legal (Nota 7)

31.098

Utilidades Retenidas

469.842

Resultados del Ejercicio

85.238

986.178

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

1.934.026

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Dólares)

INGRESOS		6.083.239
Ventas	6.064.992	
Otros	18.247	
COSTO DE VENTAS		5.427.248
Costo de ventas	5.427.248	
Utilidad marginal		<u>655.991</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS		232.027
Gastos de Administración	232.027	
GASTOS DE VENTAS		276.641
Gastos de ventas	276.641	
DEPRECIACIONES		8.591
OTROS NO OPERACIONALES		2.888
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>135.844</u>
MENOS :		50.606
Participación de trabajadores	20.377	
Impuesto a la renta de la compañía	30.229	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>85.238</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2005	Resultado del ejercic económico	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2005
Capital Suscrito	400.000	0	0	0	400.000
Reserva Legal	28.846	0	2.252	0	31.098
Reserva de capital	0	0	0	0	0
Resultados Años Anteriores	472.094	0	-2.252	0	469.842
Resultados del Ejercicio Económico	0	85.238	0	0	85.238
T O T A L	900.940	85.238	0	0	986.178

Ver notas a los estados financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2005

METODO INDIRECTO

(Dólares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 85.238

Cargos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciación 8.591

Cambios en Activos y Pasivos:

-218.575

Aumento en documentos y cuentas por cobrar -507.737

Aumento en inventarios -9.211

Disminución gastos pagados por anticipado 5.675

Aumento en documentos y cuentas por pagar 292.698

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

-124.746

Actividades de inversión

-8.726

Aumento neto de activos fijos -8.726

Aumento en Inversiones 0

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

-8.726

Actividades de financiamiento

0

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento

0

Aumento neto de efectivo durante el año 2005

-133.472

Efectivo en caja y bancos al inicio del año

227.028

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2005

93.556

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

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 2005, 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 2005, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Clientes	844,821
Otros Deudores	118,302
Provisión Cuentas Incobrables	(29,313)
TOTAL	933,810

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 2005, 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
TOTAL	57.803

4. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de Activos Fijos durante 2005, fue el siguiente:

Descripción		
Saldo neto al Inicio del año	US \$	19,238
Adquisiciones	US \$	8,726
Depreciación Anual	US \$	(8,591)
Saldo al final del año	US \$	19,373

5. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2005, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Locales	110,515
Exterior	733,715
TOTAL	844,230

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2005, 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 perdidas.

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	6,083,239
(-) Costos y Gastos	5,947,395
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	135,844
(-) Participación de trabajadores 15%	20,377
(+) Gastos no deducibles	5,450
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	120,917
Impuesto a la renta de la compañía 25%	30,229

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
2005	04.4

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.