

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 2006 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 2006, 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 2007



COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ACTIVO		(Dólares)
ACTIVO DISPONIBLE		297,542
Caja	24,708	
Bancos	272,834	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		934,873
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	774,110	
Reclamos Tributarios	112,260	
Anticipos y Retenciones Impuesto Renta	48,503	
Otras		
INVENTARIOS		887,141
Producción terminada	883,308	
Importaciones en tránsito	3,833	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		2,345
ACTIVO CORRIENTE		<u>2,121,901</u>
INVERSIONES (Nota 3)		167,579
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)		50,071
Muebles y Equipos de oficina	9,749	
Vehículos	1	
Equipos de Computación	84,114	
Total	<u>93,864</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	-43,793	

TOTAL ACTIVO

Ver notas a los Estados Financieros



COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

CUENTAS POR PAGAR

1,226,010

Proveedores (Nota 5)

809,019

Varias Cuentas por Pagar

368,079

Provisiones Acumulados

48,912

PASIVO CORRIENTE

1,226,010

PATRIMONIO

1,113,541

Capital suscrito (Nota 6)

400,000

Reserva Legal (Nota 7)

39,622

Reserva de capital

75,920

Utilidades Retenidas

547,596

Resultados del Ejercicio

50,403

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

2,339,551

Ver notas a los Estados Financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Dólares)

INGRESOS		5,846,508
Ventas	5,792,956	
Otros	53,552	
COSTO DE VENTAS		5,136,247
Costo de ventas	5,136,247	
Utilidad marginal		<u>710,261</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS		206,484
Gastos de Administración	206,484	
GASTOS DE VENTAS		405,331
Gastos de ventas	405,331	
DEPRECIACIONES		13,797
AMORTIZACIONES		11,893
OTROS NO OPERACIONALES		3,229
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>69,527</u>
MENOS :		19,124
Participación de trabajadores	10,429	
Impuesto a la renta de la compañía	8,695	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>50,403</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 2006

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2005	Resultado del ejerc economic	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2005
Capital Suscrito	400,000	0	0	0	400,000
Reserva Legal	31,098	0	8,524	0	39,622
Reserva de capital	0	0	0	75,920	75,920
Resultados Años Anteriores	555,080	0	-8,524	1,040	547,596
Resultados del Ejercicio Económico	0	50,403	0	0	50,403
T O T A L	986,178	50,403	0	76,960	1,113,541

Ver notas a los estados financieros

COMPUTADORA SAN EDUARDO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de Diciembre del 2006

METODO INDIRECTO

(Dólares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 50,403

Cargos que no representan desembolsos de efectivo: 13,797

Depreciación 13,797

Cambios en Activos y Pasivos: 217,097

Disminución en documentos y cuentas por cobrar 123,961

Aumento en inventarios -182,681

Aumento gastos pagados por anticipado -2,345

Aumento en documentos y cuentas por pagar 278,162

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 281,297

Actividades de inversión

Aumento neto de activos fijos -154,271

Aumento en Inversiones -109,776

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -154,271

Actividades de financiamiento

Aumento en reserva de capital 76,960

Aumento en utilidades retenidas 75,920

1,040

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento 76,960

Aumento neto de efectivo durante el año 2006 203,986

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 93,556

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2006 297,542

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

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 2006, 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.

Tercerización.- En el año 2006, se tercerizó personal eventual por 6 meses con ADNOMINA S.A. (Autor. 192-SC-DINERHU-05) quienes cumplieron con todas las disposiciones legales para el efecto.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2006, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Clientes	712,480
Otros Deudores	96,105
Provisión Cuentas Incobrables	(34,475)
TOTAL	774,110

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 2006, se descomponen como sigue:

Descripción	(Dólares)
Safin S.A.	51,914
Compuhelp S.A.	80,346
Servicios Administrativos S.A.	19,608
Profeinfor S.A.	10,764
Syscore Cia. Ltda..	4,947
TOTAL	167,579

4. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de Activos Fijos durante 2006, fue el siguiente:

Descripción	
Saldo neto al Inicio del año	US \$ 19,373
Adquisiciones	US \$ 44,495
Depreciación Anual	US \$ (13,797)
Saldo al final del año	US \$ 50,071

5. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2006, se descompone como sigue:

Descripción	(Dólares)
Locales	159,451
Exterior	649,568
TOTAL	809,019

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2006, 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	5,846,509
(-) Costos y Gastos	5,776,982
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	69,527
(-) 100% Otras rentas exentas	36,280
(-) Participación de trabajadores 15%	10,429
(+) Gastos no deducibles	6,519
(+) Particip. a trabajadores atrib. a otras rentas exentas	5,442
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	34,779
Impuesto a la renta de la compañía 25%	8,695

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
2001	22.4
2002	09.4
2003	06.1
2004	01.9
2005	04.4
2006	03.2

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.