

INFORME DEL ADMINISTRADOR Y RESUMEN DE LOS HECHOS RELEVANTES PRODUCIDOS EN EL AÑO 2005

1. Todas las disposiciones emanadas por la Junta General de Accionistas han tenido cabal cumplimiento por parte de la Gerencia General.
2. También, la Gerencia General, viene cumpliendo con las disposiciones emanadas del Directorio de la empresa. Como tal, en todos los actos y contratos se observan las respectivas disposiciones estatutarias.
3. Considerando la actual situación del país y su evolución a futuro, continuamente estamos revisando y replanteando estrategias, para optimizar costos, potenciar las ventas, ser más productivos y lograr una mayor competitividad en el mercado.
4. Las ventas conjuntas de ejemplares y publicidad realizadas en el 2005, fueron apenas un 0,6% superiores a lo inicialmente presupuestado y 4.6% más altas que lo realizado en el año 2.004.
5. En el 2.005 la venta de productos optativos alcanzó cifras muy importantes, aunque sólo se vendió un 63% de lo inicialmente presupuestado. Se entregaron cinco productos a lo largo del año.
6. En el 2005 se concretó la formulación, preparación y puesta en marcha del proyecto de nuevo periódico "Súper". Un tabloide orientado a la familia, particularmente de los sectores populares de Guayaquil y del país en general.
7. C. A. El Universo, en el año 2005 no realizó variaciones en su Capital Social.
8. Durante el año 2005, no hay cuestiones legales de importancia o significación que afecten a la compañía.
9. La compañía da estricto cumplimiento a las normas vigentes sobre propiedad intelectual y derechos de autor.


Leonardo Terán Parral
GERENTE GENERAL



Guayaquil, Marzo 01 del 2006

Señores Miembros de la
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE C.A. EL UNIVERSO**
Ciudad.

De mis consideraciones:

En cumplimiento de la resolución pertinente de la Superintendencia de Compañías, someto a vuestra consideración el siguiente informe de labores, correspondiente al ejercicio económico que terminó el 31 de Diciembre de 2005.

INFORME ANUAL DE LABORES DE LA GERENCIA GENERAL

I.- Consideraciones de carácter general

1. El Ecuador vivió, en el 2.005, una grave crisis política, que culminó con la salida del presidente Gutiérrez, quien había llevado al sistema democrático a un punto de debilitamiento institucional extremo. Luego, el afán de renovación política expresado por la ciudadanía con las movilizaciones de Abril, no ha tenido una respuesta satisfactoria, pues el nuevo Gobierno carece de apoyo político, ha mostrado poco liderazgo y no tiene la capacidad para imprimir un rumbo claro para el país.
2. A pesar del negativo entorno político, sin embargo, los grandes cambios que viene experimentando la economía mundial, y el significativo aumento en la demanda y en los precios de las materias primas, han beneficiando al Ecuador, permitiéndole un repunte importante en la exportación de bienes primarios, especialmente petróleo.
3. Por segundo año consecutivo, es el buen precio internacional del petróleo, lo que ha permitido apuntalar la balanza de pagos, las cuentas fiscales de la nación y por ende a la economía en su conjunto.



4. El Producto Interno Bruto, en el 2.005, habría crecido tan sólo un 3%, frente al notable 6,6% de crecimiento del PIB en el año 2.004. A pesar del excelente precio del petróleo, el crecimiento del PIB ecuatoriano en el 2.005 estuvo muy por debajo del promedio obtenido por el conjunto de América del Sur.
5. El 2.005 cerró con una inflación al consumidor de 4,36% anual. Cuando se pensaba que el fenómeno inflacionario estaba controlado y que el proceso de dolarización nos blindaba contra altas tasas de inflación, se llega a un porcentaje que representa más del doble del valor alcanzado al cierre del 2.004. Si bien en este repunte inflacionario hay la incidencia de factores externos como la inflación internacional producida por los altos precios del petróleo, la principal causa está en factores internos como el descontrolado incremento del gasto público y la devolución de los fondos de reserva, que presionaron la demanda, sin que existieran las condiciones para que el sector productivo aumente la oferta de bienes y servicios.
6. Mientras tanto, la inflación al productor, llegó en el 2.005, al 20% anual; debido al incremento de los costos de materias primas derivadas del petróleo, de la industria siderúrgica, de la industria papelera, y de los insumos agrícolas. Estos incrementos de costos estarían siendo absorbidos por las empresas ecuatorianas a través de la disminución de sus utilidades y por ende de su rentabilidad.
7. Ligado a lo anterior, las tasas de interés referenciales, al final del 2.005, terminaron con un ligero incremento con respecto a Diciembre del 2.004. La tasa activa reportada por el Banco Central fue 8,58% y la pasiva 4,06%. El margen financiero entre las tasas activa y pasiva se ubicó en 4,67%. Pero en la realidad, los valores que cobran las instituciones financieras, depende del sector al que le prestan; de tal forma que a Diciembre del 2.005, las tasas para el sector comercial corporativo fluctuaban alrededor del 9%, para el sector no corporativo 12% y para el consumo y microempresa 13%; a



más de las comisiones que los bancos cobran en las operaciones de crédito.

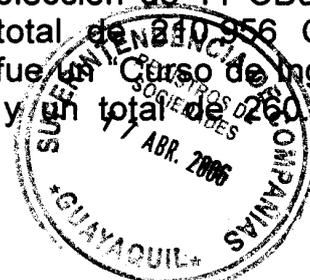
8. El valor de las exportaciones totales en el 2.005 alcanzaron los 9.720 millones de dólares. Un crecimiento del 25% con respecto al 2.004. El 60% de este total, es decir 5.828 millones de dólares, correspondió a las exportaciones petroleras con un crecimiento del 38%; mientras que las exportaciones no petroleras, 3.892 millones de dólares, tuvieron un crecimiento del 11% con respecto al 2.004. Del total exportado, a su vez, \$7.650 millones (79%) son productos primarios y el 21% restante productos industrializados. Es preciso resaltar la recuperación de las exportaciones de camarón que alcanzaron los \$436 millones, superando por segundo año consecutivo a las exportaciones de flores.
9. Las importaciones crecieron un 24% con respecto al 2.004 y totalizaron 9.013 millones de dólares, por lo que la balanza comercial del 2.005 tuvo un saldo positivo de 707 millones de dólares. Del total de importaciones y con respecto al 2.004, las importaciones de bienes de consumo crecen 16%; las de combustibles y lubricantes 53%; las de materias primas 16% y las importaciones de bienes de capital 32%.
10. Por otro lado, la deuda externa pública al final del 2.005 fue de 10.151 millones de dólares, una disminución de cerca de 900 millones de dólares con respecto al 2.004; mientras que la deuda pública interna creció 328 millones de dólares; por lo que, la disminución total de la deuda pública sería de tan sólo 572 millones de dólares.
11. Por el lado del gasto del sector público no financiero, el Gobierno mediante reformas legales que abrieron el camino para relajar el gasto y licuar el ahorro público, generó una percepción de abundancia de fondos, por lo que en el 2.005 el gasto llegó a los 8.600 millones de dólares. Al no utilizar la renta petrolera para impulsar la formación bruta de capital, se perdió, otra vez, la oportunidad de crecer a ~~tasas~~ más altas, generar empleo y reducir la pobreza.



12. Tanto los altos precios del petróleo, así como las remesas de los migrantes (que en el 2.005 superaron los 1.600 millones de dólares), son las dos externalidades positivas que han sostenido la economía en los últimos tiempos y han permitido mantener la débil estabilidad social; sin embargo, son fenómenos en los que no debería sustentarse la estabilidad económica y social a largo plazo. Finalmente, la firma del TLC con Estados Unidos, no se logró en el 2.005; es una tarea que queda pendiente y exige también de una economía saludable, con un aparato productivo sólido y competitivo que garantice la capacidad del país para hacer frente al reto.

II.- Comparación de los objetivos previstos con el cumplimiento real alcanzado.

1. El presupuesto para el año 2.005 preveía, un 4,6% de crecimiento en las ventas de publicidad. En la realidad, el valor de la venta de publicidad superó las expectativas, habiéndose logrado un 7,8% de crecimiento. Las tarifas publicitarias se modificaron una sola vez en el año y en los montos inicialmente presupuestados.
2. El volumen de ejemplares de periódicos vendidos en el 2005 fue 1,8% menor al número de ejemplares vendidos en el año 2.004; mientras que los dólares recibidos por la venta de periódicos creció un 4,6%.
3. Al final, el valor de las ventas conjuntas de ejemplares y publicidad realizadas en el 2005, fueron apenas un 0,6% superiores a lo inicialmente presupuestado y 4.6% más altas que lo realizado en el año 2.004.
4. En el 2.005 la venta de productos optativos alcanzó cifras muy importantes, aunque sólo se vendió un 63% de lo inicialmente presupuestado. Se entregaron cinco productos a lo largo del año. En primer lugar, se lanzó una colección de 11 CDs de "Mundo Interactivo Disney" con un total de 240.956 CDs vendidos. El segundo optativo del año fue un "Curso de Inglés Para Todos", compuesto de 13 CDs y un total de 260.962



unidades vendidas. La tercera entrega fue una "Enciclopedia Futura Multimedia" colección de 12 Cds, se vendieron 188.455 unidades. Una colección de 18 tomos de la "Enciclopedia Atlas de National Geographic" constituyó el cuarto optativo, del cual sólo se vendieron 96.669 libros. Finalmente, se entregó el optativo "Cuentos Infantiles II" una colección de 10 libros de cuentos con CD incluido, habiéndose vendido 264.568 ejemplares.

III.- Cumplimiento de las disposiciones del Directorio y Junta General de Accionistas.

1. Las disposiciones emanadas de la Junta General de Accionistas, han tenido cabal cumplimiento por parte de la Gerencia General.
2. De igual forma, se viene cumpliendo con las disposiciones emanadas del Directorio y en todos los actos y contratos se observan las respectivas disposiciones estatutarias.

IV.- Principales aspectos administrativos, laborales y legales.

1. En el 2005 se concretó la formulación, preparación y puesta en marcha del proyecto de nuevo periódico "Súper". Un tabloide orientado a la familia, particularmente de los sectores populares de Guayaquil y del país en general. Ello implicó la adecuación del edificio Boyacá, la instalación de toda la infraestructura mobiliaria, de sistemas de computación y telecomunicaciones, así como el diseño del Diario y de toda la organización para la edición, impresión, administración, venta y distribución del Diario. De esta forma, el 23 de Agosto del 2.005, salió a la calle la edición número uno y se inició la circulación del periódico que en el 2.005 logró una circulación promedio de 60.000 ejemplares por día.
2. Por otra parte, en el 2.005 se desmontaron y vendieron como chatarra, a una empresa de fundición, las 13 unidades que conformaron la vieja rotativa, con la tecnología anterior al



sistema offset; con esta operación se liberó el espacio para instalar, a futuro, nueva maquinaria.

3. Con la finalidad de lograr en la sala de pre prensa, una mejor relación entre la prueba de color y la impresión de color, se adquirió un software y plotter para la adecuada administración del color y elaboración de pruebas digitales.
4. También se reemplazó uno de los compresores de aire para el suministro de aire comprimido a todos los equipos neumáticos de la planta.
5. Con la finalidad de renovar la tecnología que ya tenía 14 años de uso, el departamento de sistemas, conjuntamente con el de mantenimiento eléctrico y el proveedor, efectuaron el cambio total de los UPS del sistema eléctrico que alimenta a todos los equipos de computación de la empresa.
6. En el local de Aventura Plaza, se realizó la instalación de toda la infraestructura de computación y los enlaces de banda ancha con la oficina matriz; de tal forma de atender a los clientes y extender el servicio de recepción de avisos a las agencias de publicidad del sector norte de Guayaquil.
7. Durante el año 2005, no hubo cuestiones legales de importancia o significación que afecten a C. A. El Universo.
8. La compañía da estricto cumplimiento a las normas vigentes sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

V.- Análisis de los principales aspectos de Producción y Comercialización.

1. Con el animo de mejorar aún más la edición del día domingo, se incorporó, al finalizar el año 2.005, la nueva Sección "The New York Times", que ofrece a nuestros lectores una selección semanal de temas de actualidad. Para ello fue necesario integrar el proceso de edición del especial en la ciudad de New York con nuestro flujo de trabajo.



INSTRUCTIVO I

Identificación de la Compañía.-

Razón Social: Compañía Anónima EL UNIVERSO

Registro Unico de Contribuyentes: 0990019657001

Escritura de Constitución: Julio 5 de 1923

Inscripción en el Registro Mercantil: Julio 10 de 1923

Plazo de Duración: Hasta el año 2023

Inscripción en Mercado de Valores: Septiembre 15 de 1994 (94-2-6RMV1-22)

Actividad Principal: Edición y Comercialización del Diario El Universo

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Definición y contenido.-

Los estados financieros de C.A. El Universo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del 2005.

1.- Principales Principios y/o Prácticas Contables.-

- **Base de Presentación.-** Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencias de compañías del Ecuador en lo relativo a la consolidación de los Estados Financieros.
- **Equivalentes de efectivo.-** Para preparación del estado de flujo de caja la compañía incluye los saldos de caja, bancos e inversiones temporales convertibles en efectivo hasta 90 días.
- **Inversiones en valores y acciones.-** Están valuadas al costo de adquisición ajustadas por las disposiciones de la NEC- N°17
- **Valuación de inventarios.-** Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición y no excede a los valores de mercado
- **Provisión para protección de inventarios.-** La mayoría de inventarios son de movimiento constante y el stock planificado. Motivo que no hay esta provisión.
- **Provisión para posibles pérdidas sobre activos de riesgo.-** Contablemente no existe esta provisión, pero se mantiene póliza de seguros por cada uno de estos activos.
- **Provisión para incobrables.-** El monto provisionado por este concepto esta fundamentado en la disposición legal del Artículo 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Artículo 21, numeral 3 del Reglamento para Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.



- **Propiedad, planta y equipos con indicación de los activos productivos e improductivos y las principales enajenaciones y adquisiciones de importancia.-** Todas las propiedades están registradas al costo de adquisición y compuestos en su totalidad por activos productivos. Por tanto, a la fecha no existen activos improductivos. No hay enajenaciones, pero se continuará realizando adquisiciones de activos con nueva tecnología.
- **Depreciación de propiedad planta y equipo.-** La depreciación se la realiza de acuerdo con el método de línea recta y en función de los coeficientes determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno, Artículo 10, numeral 7 y el Artículo 21, numeral 6 del Reglamento para Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno..
- **Cargos Diferidos.-** Corresponden a pagos anticipados y Goodwill que se amortizan en forma mensual, con apego a las disposiciones legales existentes.
- **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Estos están en función del principio del devengado y sujetándose a disposiciones legales.
- **Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera.-** Los estados financieros y todas las transacciones de C. A. El Universo están representadas en la unidad monetaria de US Dólares.
- **Participación de trabajadores.-** Se calcula y provisiona el 15% basándose en resultados de fin de año de acuerdo a lo dispuesto por el Código Laboral y el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El pago del valor provisionado es realizado dentro del plazo señalado en la Ley laboral.
- **Impuesto a la renta.-** Después de cerrar el ejercicio económico, luego de efectuada la conciliación tributaria se procede a provisionar el impuesto a la renta de acuerdo a los porcentajes especificados en la LRTI y su Reglamento y posteriormente se paga dentro de las fechas dispuestas en la misma Ley.
- **Jubilación patronal.-** La empresa realiza provisiones por este concepto y por desahucio de acuerdo a disposiciones legales, las mismas que son soportadas con estudio actuarial, practicado por un profesional independiente y considera a los trabajadores con mas de 10 años de servicio en la compañía. Contablemente son registradas con débitos a resultados y créditos a la provisión.
- **Emisión de obligaciones.-** (NO EXISTE)
- **Políticas para el pago de dividendos e intereses.-** La política establecida para el pago de dividendos, es la cancelación total o parcial después que la Junta General de Accionistas aprueba los estados financieros del período.

Los intereses por préstamos recibidos se cancelan a la fecha del vencimiento



- **Transacciones que limitan pagos de dividendos e intereses.-** No existe ninguna limitación que no sea la fecha de vencimiento o alguna disposición legal en contrario.

2.- **Cambios en los Principios y prácticas contables.-** (NO EXISTE)

3.- **Corrección Monetaria.-** (NO EXISTE)

4.- **Ajustes retroactivos y su efecto sobre las utilidades.-** (NO EXISTE)

5.- **Situaciones posteriores a la fecha de los estados financieros.-** No hay situaciones que pudieran afectar la información de los estados financieros presentados.

6.- **Efectivo en Caja y Bancos .-** Son los siguientes :

	<i>Dólares</i>
Saldo en Caja	36,435.64
Saldo en Bancos	1,350,333.56
Saldo en Inversiones	11,000,000.00
Total	12,386,769.20

7.- **Inversiones en Valores .-** Son los siguientes :

Instituciones o Compañías	Número	Valor	Corrección	Ajuste al	Valor en
	Acciones	Nominal	Monetaria	Patrimonio	Libros
Banco Cofiec	532,647	2,130.59	1,251.72	0.00	3,382.31
Banco de Guayaquil	122	122.00	154.93	0.00	276.93
Electroquil S. A.	3,262	3,246.64	2,280.20	0.00	5,526.84
Hotel Colón Internacional	6	6.00	0.88	0.00	6.88
Inversancarlos S. A.	704.00	1,056.00	0.00	0.00	1,056.00
Núcleo de Ejecutivos	1	1.60	187.87	0.00	189.47
Sociedad Agrícola Industrial San Carlos	2,109	2,109.00	0.00	0.00	2,109.00
Unioro S.A.	6,000	11,500,000.00	0.00	10,542,630.44	22,042,630.44
Univisa S. A.	1,060,552	1,060,552.00	58,655.12	0.00	1,119,207.12
Inversiones y Predios Selbor S.A.	100	1,000.00	0.00	15,500.78	16,500.78
Unipartes S.A.	800	800.00	0.00	33,323.70	34,123.70
Total		12,571,023.83	62,530.72	10,591,454.92	23,225,009.47

Inversiones L./P. Otras Inversiones

8,213.25

Total

8,213.25

Aportes de Capital para Inversiones en Asociaciones

1,541.60



Total
Total Inversiones

1,541.60
23,234,764.32

8.- Cuentas y documentos por cobrar.- Son los siguientes :

Cuentas por Cobrar		
Comerciales	US\$	611,529.36
Menos : Provisión Cuentas por Cobrar Comerciales		<u>-6,115.29</u>
<i>Total Cuentas por Cobrar Comerciales</i>		605,414.07
Anticipos, Préstamos a Directores y Trabajadores		1,313,937.55
Compañías Relacionadas		5,312,452.80
Otras Cuentas por Cobrar		<u>591,167.95</u>
<i>Total Cuentas por Cobrar</i>	US\$	<u>7,822,972.37</u>

9.- Inventarios.- Son los siguientes :

Materia Prima	US\$	2,465,695.43
Materiales auxiliares y Suministros		611,547.90
Repuestos		811,092.09
Importaciones en Tránsito		<u>345,962.95</u>
<i>Total Inventarios</i>	US\$	<u>4,234,298.37</u>

10.- Propiedades, planta y equipo.- El movimiento fue el siguiente :

Saldo al Inicio del Año	US\$	7,145,660.48
Adquisiciones		827,781.82
Venta y Retiros o Bajas		-10,085.56
Gastos de Depreciación		-1,392,312.72
Revalorizaciones netas		1,194,895.20
Saldo al Final del Año	US\$	<u>7,765,939.22</u>



11.- Cargos diferidos.- Son los siguientes :

Rubros		Valor
Good Will	US\$	3,880,504.08
Proyecto PeopleSoft para Distribución y Finanzas		59,167.73
Total Cargos Diferidos	US\$	3,939,671.81

12.- Otros activos.- Son los siguientes :

Rubros		Valor	Tiempo
Seguros Anticipados	US\$	115,438.14	9 meses
Pagos Anticipado a Proveedores de Servicios		59,595.21	12 meses
Depósitos a Plazo		3,626,338.48	
Artículos Promocionales y Otros		39,576.25	
Total Otros Activos	US\$	3,840,948.08	

13.- Activos sujetos a gravamen.- (NO EXISTE)

14.- Cuentas por pagar.- Son los siguientes :

Proveedores del Exterior	US\$	286,303.62
Proveedores Locales		15,147,654.54
Dividendos		4,214,089.12
Obligaciones con el IESS		317,039.20
Otras Cuentas y Documentos por Pagar		3,730,132.13
Total	US\$	23,695,218.61

15.- Instituciones de Crédito.- Hewlett Packard, financiamiento de equipos con vencimientos mensuales hasta año 2007. Interpress Financial Inc con tasa de interés del 11.7% más 4% de comisión y vencimientos mensuales hasta el año 2006. Pacific National Bank, con intereses del 4.9% anual con vencimientos mensuales hasta el año 2008. Produbanco, con interés del 6.25% anual con vencimientos hasta el año 2008.



16.- Obligaciones en circulación.- (NO EXISTE):

17.- Opciones y compromisos adquiridos.- (NO EXISTE):

18.- Obligaciones con el fisco y trabajadores.- Tenemos lo siguiente :

Obligaciones con el Fisco

Impuesto a la Renta - Trabajadores	US\$	62,618.04
Retenciones en la Fuente		41,849.84
Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)		205,046.40
Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) Retenido		50,135.07
Impuesto a la Renta de la Compañía		540,475.36
Total Obligaciones con el Fisco		900,124.71

Obligaciones con los Trabajadores

Décimo Tercer Sueldo		36,192.82
Décimo Cuarto Sueldo		58,924.59
Vacaciones		576,109.90
Provisión Remuneración Variable		294,308.84
Provisión Utilidades Trabajadores		719,327.34
Retenciones a Trabajadores		51,102.54
Otras cuentas por pagar a Trabajadores		49,436.58
Total Obligaciones con los Trabajadores		1,785,402.61
Total Obligaciones	US\$	2,685,527.32

19.- Provisión para Jubilación Patronal.- El Movimiento de Jubilación Patronal y Desahucio de Ene-Dic-2005 es el siguiente:

Saldo al Inicio de 2005	US\$	-2,762,731.06
Provisiones Realizadas (Cargadas a Gasto)		-868,423.03
Pagos Realizados		313,668.65
Saldo Contable al 31-Dic-2005	US\$	-3,317,485.44

20.- Posición en moneda extranjera.- La Posición neta al 31 de Diciembre del 2005 es la siguiente:

	US Dólares
Total Activo	63,225,363.37
Total Pasivo	33,365,582.79
Posición Neta	29,859,780.58



21.- Restricciones.- Para la contabilización de las Reservas legales se aplica lo dispuesto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las disposiciones legales de la Ley de Compañías. Para las transferencias y utilización de valores en las cuentas patrimoniales se realiza basándose en Resoluciones de la Junta General de Accionistas y disposiciones legales.

22.- Contingencias.- No existe ningún hecho que pueda afectar la situación financiera de la empresa.

23.- Cuentas de Orden.- Son las siguientes:

Univisa S.A. - Garantías Bancarias	US\$	45,743.42
Fundación Ciudad Deportiva CPP		300,000.00
Total	US\$	<u>345,743.42</u>

24.- Utilidades o pérdidas en transacciones con compañías relacionadas.- Son las siguientes:

Utilidad neta de Unioro S.A.	US\$	414,409.35
Utilidad neta de Selbor S.A.		14,301.35
Utilidad neta de Unipartes S.A.		32,882.52
Perdida neta de Ganal S.A.		-7,990.80
Perdida neta de Corint S.A.		-258,306.14
Total	US\$	<u>195,296.28</u>

25.- Impuesto a la renta.- Se lo determina al cierre del ejercicio económico, después de la Conciliación Tributaria, a la tasa impositiva del 25% que determina la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación.



ANEXOS ESPECIALES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANEXO 1

**CUENTAS POR COBRAR, GRUPO FINANCIERO Y/O
COMPAÑIAS RELACIONADAS. (EXPRESADO EN US DÓLARES)**

Empresa Relacionada	Saldo Inicial	Adiciones	Deducciones	Saldo Final
Laucats S.A.	513,073.23	0.00	513,073.23	0.00
Ganal S.A.	0.00	2,230,945.47	0.00	2,230,945.47
Dugan S.A.	17,943.96	123,607.02	0.00	141,550.98
Unigraficas S.A.	305,412.78	197,955.14	0.00	503,367.92
Unipartes S.A.	655,519.76	694,134.62	0.00	1,349,654.38
Corint S.A.	843,120.93	243,813.12	0.00	1,086,934.05
Total	2,335,070.66	3,490,455.37	513,073.23	5,312,452.80

ANEXO 2

**CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS, ACCIONISTAS Y
DIRECTORES**

Directores US\$ 1'043.566.18

ANEXO 3

**GASTOS DE ORGANIZACIÓN, CONSTITUCIÓN E
INTANGIBLES**

(NO EXISTE)

ANEXO 4

**AMORTIZACION ACUMULADA DE GASTOS DE
ORGANIZACIÓN, CONSTITUCIÓN E INTANGIBLES.**

(NO EXISTE)



ANEXO 5

CREDITOS Y OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO.

Saldo Provisión Jubilación Patronal por	US\$ 3'317.485.44
Saldo Hewlett Packard – Financiación	US\$ 2.800.20
Pacific National Bank – Préstamo	US\$ 1'455.282.15
Banco Produbanco – Préstamo	US\$ 2'209.269.07

ANEXO 6

OBLIGACIONES EN CIRCULACION

(NO EXISTE)

ANEXO 7

CUENTAS POR PAGAR GRUPO FINANCIERO HOLDING Y/O COMPAÑIAS RELACIONADAS.

Empresa Relacionada	Saldo Dólares
Carmot S. A.	33,163.48
Equipasa S.A.	3,342,202.15
Fundación El Universo	66,230.75
Selbor S.A.	378,865.63
Laucats S.A.	3,730.16
Unioro S.A.	9,309,850.68
Total	<u>13,134,042.85</u>



ANEXO 8

GANANCIAS DIFERIDAS

(NO EXISTE)

ANEXO 9

CONTINGENCIAS

(NO EXISTE)

ANEXO 10

DEDUCCIONES ESPECIALES

(NO EXISTE)



Leonardo Terán Parral
Representante Legal



Nelson Herrera Báez
Contador General

