



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
UNIPARTES S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIPARTES S. A., al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UNIPARTES S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados
Febrero 25, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



23 ABR. 2004

2004

UNIPARTES S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 115,214.37

Cuentas por cobrar (nota 4) 1,842,128.73

Inventarios (notas 1 y 5) 1,071,720.64

Pagos y gastos anticipados (nota 6) 77,806.85

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3,106,870.59

Cargos Diferidos 205.05

TOTAL ACTIVO 3,107,075.64

UNIPARTES S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 7)	1,414,935.09
Companias Relacionadas por Pagar (nota 8)	2,237.60
Impuestos por pagar (nota 9)	<u>347,834.55</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,765,007.24

TOTAL PASIVO 1,765,007.24

PATRIMONIO

Capital social	800.00
Reserva legal	400.00
Reserva de capital	15.27
Utilidades Acumuladas	25.90
Utilidad del ejercicio	<u>1,340,827.23</u>
TOTAL PATRIMONIO	1,342,068.40

Pasivo contingente (nota 10) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 3,107,075.64

UNIPARTES S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	3,894,094.54
Costo de ventas	2,098,919.48
	<hr/>
Utilidad bruta	1,795,175.06
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de venta	800,000.00
Gastos de administración	7,134.40
	<hr/>
TOTAL DE GASTOS	807,134.40
Otros ingresos / egresos (nota 11)	799,754.25
	<hr/>
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta	1,787,794.91
Impuesto a la renta	446,967.68
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,340,827.23

UNIPARTES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	800.00
Saldo Final	<u>800.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	400.00
Saldo Final	<u>400.00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo Inicial	60.44
Saldo Final	<u>60.44</u>
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo Inicial	-45.17
Saldo Final	<u>-45.17</u>
<hr/>	
Total Reserva de capital	15.27
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo Inicial	25.90
Utilidad del ejercicio 2002	501,132.99
Pago de utilidades a los accionistas	-501,132.99
Saldo Final	<u>25.90</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	1,787,794.91
Impuesto a la renta (nota 9)	-446,967.68
Saldo Final	<u>1,340,827.28</u>
<hr/>	
Total	<u>1,342,068.40</u>

UNIPARTES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 1,787,794.91

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Amortización de cargos diferidos 33.72

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 1,787,828.63

Aumento en cuentas por cobrar -1,169,599.19

Aumento en inventarios -749,309.77

Aumento en pagos anticipados -188,076.53

Aumento en cuentas por pagar 1,058,114.56

Aumento cuentas por pagar compañías relacionadas 2,237.60

Disminución en impuestos por pagar -126,594.63

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 614,600.67

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: -

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de utilidades a los accionistas -501,132.99

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -501,132.99

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 113,467.68

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 1,746.69

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 115,214.37

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 1 de junio de 1999, y tiene por objeto social dedicarse a la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de toda clase de libros, revistas, publicaciones nacionales o extranjeras, productos y/o elementos de carácter editorial, con fines educativos, informativos y/o promocionales en cualquier tipo de soporte físico o tecnológico disponible al momento de su realización así como a la digitación de estos productos y su producción y almacenamiento en medios magnético, ópticos y digitales.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos .

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia.

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

g. Esquema de Dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

2. INDICE 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 (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

BANCOS

Banco del Pacífico S.A.	U.S.\$	9,316.13
Produbanco S.A.		26,024.47
Pacific Nacional Bank S.A.		79,873.77
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>115,214.37</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

<u>Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas</u>	U.S.\$	
C.A.El Universo		1,183,976.98
Inversiones y Predios Selbor S.A.		222,000.00
Unioro S.A.		205,200.00
Corporación Internacional Corint S.A.		222,000.00
		<hr/>
Total Clientes		1,833,176.98
Varios deudores		8,951.75
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,842,128.73</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables de otros de igual especie que los realizados con terceros.

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Suministros y materiales	U.S.\$	977,818.05
Importaciones en tránsito		93,902.59
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,071,720.64</u>

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Comisiones	U.S.\$	<u>77,806.85</u>
------------	--------	------------------

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores del exterior

Editorial Lord Cochrane S.A.	U.S.\$	300,770.00
Editorial Sol 90		174,557.28
Artes Gráficas Rioplatenses		<u>93,407.10</u>
Total Proveedores del exterior		568,734.38

Proveedores locales

Provisiones por honorarios de asesoría		845,337.50
Bureau Veritas B.I.V.A.C. BV		562.14
Atlas Compañía de Seguros S.A.		<u>301.07</u>
		846,200.71

TOTAL	U.S.\$	<u>1,414,935.09</u>
-------	--------	---------------------

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Pasivo

Equipos y papeles Equipasa S.A.	U.S.\$	863.81
Dugan S.A.		400.00
Laucats S.A.		973.79
TOTAL	U.S.\$	<u>2,237.60</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables de otros de igual especie que los realizados con terceros.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/03
Impuesto Compañía	U.S.\$	143,721.88	259,994.81	446,967.68	330,694.75
IVA en ventas		-	96,450.22	96,450.22	-
Retención de IVA 100%		-	33.24	33.24	-
Retención en la Fuente 1%		12.55	3,342.03	3,329.48	-
Retención en la Fuente 5%		-	2.00	2.00	-
Retención en la Fuente seguros		-	3.37	3.37	-
Otros		-	1,102.18	18,241.98	17,139.80
TOTAL	U.S.\$	<u>143,734.43</u>	<u>360,927.85</u>	<u>565,027.97</u>	<u>347,834.55</u>

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta	U.S.\$ 1,787,794.91
<u>Mas</u>	
Gastos no deducibles	75.82
	<hr/>
Base imponible	1,787,870.73
Porcentaje	25%
	<hr/>
Impuesto a la renta causado	446,967.68
<u>Menos</u>	
Anticipo del impuesto a la renta 2003	69,308.84
Retenciones en la fuente a favor	46,964.09
	<hr/>
Impuesto a la renta a pagar	U.S.\$ 330,684.75
	<hr/>

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes de la fecha de presentación de la declaración.

UNIPARTES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. OTROS INGRESOS / EGRESOS

El detalle de los otros ingresos y egresos, es como sigue:

Ingresos no operacionales

Honorarios por asesoría	U.S.\$	800,000.24
Intereses y comisiones		<u>0.76</u>
		800,001.00

Egresos no operacionales

Otros		<u>246.75</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>799,754.25</u>