

84.886

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

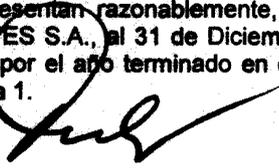
UNIPARTES S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIPARTES S.A., al 31 de Diciembre del 2005, 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 2005, 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 16, 2006
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

UNIPARTES S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	50.368,77
Cuentas por cobrar (nota 4)	40.775,40
Compañías relacionadas por cobrar (nota 5)	905.414,30
Inventarios (notas 1 y 6)	719,220.65
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	30.723,69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.746.502,81
INVERSIONES PERMANENTES	4,443.79
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	323.08
CARGOS DIFERIDOS	137.61
TOTAL ACTIVO	1.751.407,29

Ver notas a los estados financieros

UNIPARTES S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	1.396.422,56
Compañías relacionadas por pagar (nota 5)	13.175,33
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	210.128,63
Impuestos por pagar (nota 11)	<u>37.518,59</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.657.245,11
Pasivos a largo plazo (nota 12)	<u>41.340,58</u>
TOTAL PASIVO	1.698.585,69

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	800,00
Reserva legal	400,00
Reserva de capital	15,27
Utilidades acumuladas	25,91
Utilidad del ejercicio	<u>51.580,42</u>
TOTAL PATRIMONIO	52.821,60
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.751.407,29</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIPARTES S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	1.419.984,29
Costo de ventas	1.286.909,41
Utilidad bruta	<u>133.074,88</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	85.127,08
Gastos de venta	1.485,57
TOTAL DE GASTOS	<u>86.612,65</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	46.462,23
Otros ingresos / egresos	5.118,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>51.580,42</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIPARTES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(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	
Saldo inicial	15.27
Saldo final	<u>15.27</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	25.91
Ajuste, 2005	-0.01
Saldo final	<u>25.90</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	1,274,399.05
Pago de utilidades	-1,274,399.05
Utilidad del ejercicio, 2005	51,580.42
Saldo final	<u>51.580,42</u>
TOTAL	<u><u>52.821,60</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIPARTES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 51,580.42

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 15.90

Amortización de cargos diferidos 33.72

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

51,630.04

Aumento en cuentas por cobrar -25,450.26

Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas 107,043.69

Disminución en inventarios 303,081.28

Disminución en pagos anticipados 278,494.67

Aumento en cuentas por pagar 282,073.60

Aumento cuentas por pagar compañías relacionadas 971.03

Aumento en gastos acumulados por pagar 210,128.63

Disminución en impuestos por pagar -1,588.81

Aumento en jubilación patronal 41,340.58

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,246,753.42

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activos fijos (nota 8, adiciones) -338.98

Aumento en inversiones permanentes -4,443.79

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -4,782.77

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de dividendos -1,274,399.04

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -1,274,399.04

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -32,428.39

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 82,797.16

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 50,368.77

Ver notas a los estados financieros

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. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC 17 (nota 8)

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. 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. (nota 6)

e. 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.

f. 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.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

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

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 2005 fue de 4.76%

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.76%

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	100.00
Bancos		50.268,77
TOTAL	U.S.\$	<u>50,368.77</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	12.423,13
Varios deudores		28.293,56
Otras cuentas por pagar		58,71
TOTAL	U.S.\$	<u>40.775,40</u>

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Activo

Unieditorial S.A.	U.S.\$	94.000,00
Uniro S.A.		326.199,42
Inversiones y Predios Selbor S.A.		222.029,80
Corporación Internacional Corint S.A.		215.573,11
Carnot S.A.		9.080,36
Ganal S.A.		35.021,12
Fundacion El Universo		441,81
Unigrafica S.A.		388,44
Cograpsa S.A.		<u>2.680,24</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>905.414,30</u>

Pasivo

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S.\$	4.154,91
Laucats S.A		8.882,23
Dugan S.A.		<u>138,19</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>13.175,33</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

6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de inventarios, es el siguiente:

Productos - Editorial	U.S.\$	<u>719,220.65</u>
-----------------------	--------	-------------------

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de pagos y gastos anticipados, es el siguiente:

Retenciones en la fuente		14.167,82
Retención del IVA		16.555,87
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>30.723,69</u>

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/04	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/05
Muebles, equipos, enseres	U.S.\$	-	270.48	-	270.48
Activos control		-	68.50	-	68.50
		<hr/>			<hr/>
TOTAL		-	338.98	-	338.98
Menos:					
Depreciación acumulada:		-	15.90	-	15.90
		<hr/>			<hr/>
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	-	323.08	-	<u>323.08</u>

Muebles, equipos, enseres y activos de control se deprecian al 10% anual bajo el método de línea recta.

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005, por clasificación principal, es como sigue:

Anticipo de clientes relacionados:

C.A. El Universo	U.S.\$	1.349.654,38
<u>Proveedores locales</u>		<u>46.768,18</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>1.396.422,56</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/04</u>			<u>31/12/05</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	-	40,099.32	89,599.88	49,500.56
Décimo cuarto sueldo		-	6,214.44	12,667.32	6,452.88
Vacaciones		-	19,461.17	25,052.03	5,590.86
Fondo de reserva		-	-	40,430.63	40,430.63
IESS- aporte patronal		-	125,346.63	191,057.39	65,710.76
Remuneración variable		-	61,161.16	100,671.58	39,510.42
IECE – SECAP		-	4,748.74	5,668.24	919.50
Préstamos quirografarios		-	9,497.25	11,510.27	2,013.02
TOTAL	U.S.\$	-	<u>266,528.71</u>	<u>476,657.34</u>	<u>210,128.63</u>

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/05</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	28,001.97	195,286.47	167,436.51	152,01
Retención en la fuente		1,924.77	4,852.66	2,927.89	-
Retención de empleados		-	13,510.72	13,510.72	-
Retención del IVA		-	6,670.86	6,670.86	-
Otros		9,180.66	34,214.90	62,400.82	37.366,58
TOTAL	U.S.\$	39,107.40	254,535.61	252,946.80	37.518,59

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-05</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	-	62.32	34,689.34	34,627.02
Bonificación por desahucio		-	442.25	7,155.81	6,713.56
TOTAL	U.S.\$	-	504.57	41,845.15	41,340.58

UNIPARTES S.A.

Notas a los estados financieros

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Unipartes S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>		<u>Valor de cada acción</u>	<u>Valor Total</u>
C.A. EL UNIVERSO	800	U.S.\$	1.00	<u>800.00</u>

14. PASIVO CONTINGENTE

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

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

UNIPARTES S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre del 2005 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 10 de Febrero del 2006.