

8904

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
de Equipos y Papeles EQUIPASA S. A.

1. Hemos auditado el balance general de Equipos y Papeles EQUIPASA S. A. al 31 de octubre de 2009 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el periodo de diez meses terminados el 31 de octubre de 2009. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Equipos y Papeles EQUIPASA S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron examinados por otros auditores quienes, en su dictamen de fecha 6 de febrero de 2009, emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipos y Papeles EQUIPASA S. A. al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el periodo de diez meses terminados el 31 de octubre de 2009 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 1 de noviembre de 2009, Equipos y Papeles EQUIPASA S. A. fue absorbida mediante proceso de fusión por Compañía Anónima El Universo (Compañía relacionada) por lo cual a partir de esa fecha los saldos de las cuentas del balance general y del estado de resultados de Equipos y Papeles EQUIPASA S. A. fueron transferidos a Compañía Anónima El Universo.

*NGC Consultora*

SC-RNAE -2-726  
31 de enero de 2010

*[Firma]*  
Whimpper Narváez S.  
Socio  
Registro # 688



*[Firma]*

**EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.**

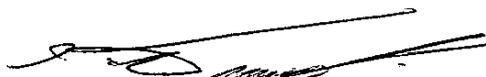
**BALANCES GENERALES**

**AL 31 DE OCTUBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

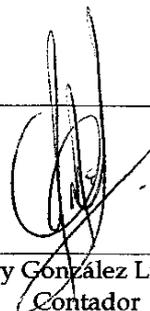
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	4	51,066	63,074
Cuentas por cobrar	5,9	99,348	109,403
Inventarios	6		<u>2,968,817</u>
Total activos corrientes		<u>150,414</u>	<u>3,141,294</u>
OTROS ACTIVOS		<u>5,876</u>	<u>6,045</u>
TOTAL		<u>156,290</u>	<u>3,147,339</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General

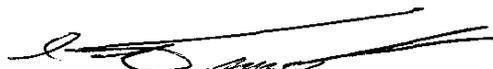


Henry González Limones  
Contador

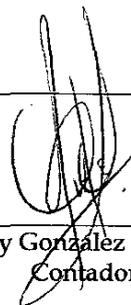
**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	9	66,531	1,854,227
Impuestos por pagar		<u>22,744</u>	<u>205,997</u>
Total pasivos corrientes		<u>89,275</u>	<u>2,060,224</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	8	10,000	10,000
Reserva legal		800	800
Reserva de capital		461	461
Utilidades retenidas		<u>55,754</u>	<u>1,075,854</u>
TOTAL		<u>67,015</u>	<u>1,087,115</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS</b>		<u>156,290</u>	<u>3,147,339</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General



Henry González Limones  
Contador

**EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

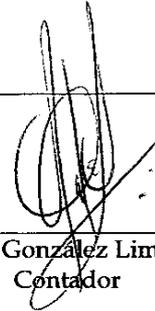
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	9	3,065,799	7,674,640
COSTOS DE VENTAS		<u>(2,968,817)</u>	<u>(6,192,001)</u>
UTILIDAD BRUTA		96,982	1,482,639
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos administrativos		(18,609)	(14,350)
Gastos de ventas		<u>(287)</u>	<u>(22,452)</u>
TOTAL		<u>(18,896)</u>	<u>(36,802)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		78,086	1,445,837
MENOS:			
Impuesto a la renta		<u>(22,720)</u>	<u>(370,371)</u>
UTILIDAD NETA		<u>55,366</u>	<u>1,075,466</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General



Henry González Limones  
Contador

**EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

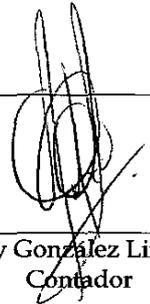
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	10,000	800	461	388	11,649
Utilidad neta	—	—	—	<u>1,075,466</u>	<u>1,075,466</u>
Diciembre 31, 2008	10,000	800	461	1,075,854	1,087,115
Dividendos declarados, nota 8				(1,075,466)	(1,075,466)
Utilidad neta	—	—	—	<u>55,366</u>	<u>55,366</u>
Octubre 31, 2009	<u>10,000</u>	<u>800</u>	<u>461</u>	<u>55,754</u>	<u>67,015</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General



Henry González Limones  
Contador

**EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañía relacionada	3,094,830	7,674,641
Pagado a proveedores y otros	(2,949,417)	(7,368,580)
Impuesto a la renta	<u>(157,421)</u>	<u>(345,763)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(12,008)</u>	<u>(39,702)</u>
CAJA:		
Disminución neta durante el año	(12,008)	(39,702)
Comienzo del año	<u>63,074</u>	<u>102,776</u>
CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>51,066</u>	<u>63,074</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

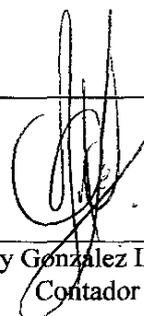
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>55,366</u>	<u>1,075,466</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	10,055	2,909,561
Inventarios	2,968,817	(2,347,353)
Cuentas por pagar	(2,863,161)	(1,652,486)
Impuestos por pagar	<u>(183,085)</u>	<u>(24,890)</u>
Total ajustes	<u>(67,374)</u>	<u>(1,115,168)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(12,008)</u>	<u>(39,702)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General

---

  
Henry González Limones  
Contador

## EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009 Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

---

#### 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1976. Su actividad principal es la importación de papel y posterior venta a Compañía Anónima El Universo.

En Octubre 15 de 2009, mediante Resolución No.SC-IJ-DJCPTE-G-09-0006400, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Equipos y Papeles EQUIPASA S.A. con la Compañía Anónima El Universo.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares, Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros, En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Efectivo- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

Ingresos y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se realizan la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición que no excede a los valores del mercado.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición, El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisión para Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para impuesto a la renta y es registrada en los resultados del año.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	6%

### 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, representan saldos en cuentas corrientes bancarias, los cuales no generan intereses.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los saldos son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 9	67,737	96,768
Impuestos	31,611	
Otras	—	<u>12,635</u>
Total	<u>99,348</u>	<u>109,403</u>

### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2008, representaron 4.3 millones de kilos de papel periódico, los cuales fueron vendidos en su totalidad a Compañía Anónima El Universo durante el periodo de enero a octubre de 2009, nota 9.

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El impuesto a la renta del año 2009 fue determinado considerando la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad del ejercicio	78,086	1,445,836
(+) Gastos no deducibles	<u>12,795</u>	<u>35,650</u>
Utilidad gravable	<u>90,881</u>	<u>1,481,486</u>
Impuesto a la renta causado	<u>22,720</u>	<u>370,371</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2006 al 2009, sobre las cuales podrían existir diferencias respecto al tratamiento tributario de los gastos deducibles

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el capital social está constituido por 9,999 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario a favor de Compañía Anónima El Universo y una acción de US\$ 1.00 de valor nominal unitario de propiedad de Prensacorp S.A.

En abril de 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas fueron declarados dividendos a los accionistas de la compañía por US \$1.1 millones, los cuales fueron compensados con los saldos de cuentas por cobrar.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de octubre de 2009 y diciembre 31 de 2008, los saldos y transacciones entre compañías relacionadas son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U. S. dólares)	
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Compañía Anónima El Universo	<u>67.737</u>	<u>96,768</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
Compañía Anónima El Universo		787,780
Cecani S.A.	<u>66.423</u>	<u>1,066,423</u>
<b>Total</b>	<u>66.423</u>	<u>1,854,203</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no genera intereses ni tienen plazo de vencimiento establecido.

**VENTAS DE PAPEL:**

Compañía Anónima El Universo	<u>3,065,799</u>	<u>7,674,640</u>
------------------------------	------------------	------------------

**10. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Octubre de 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Enero 31, 2010), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados

---