



Vizhñay, Asociados
AUDITORES Y ASESORES

Guayaquil, 4 de Mayo del 2006

No. 381

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2005, así:

| <u>COMPAÑÍA</u> | <u>CANTIDAD</u> | <u>EXPEDIENTE</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|
| • EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A. | UNO | 8904 |

Muy Atentamente,
VIZHÑAY, ASOCIADOS


Ing. Jhon Guerrero T.
Subgerente



EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado 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 las normas 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 **EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA 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
Abril 5, 2006
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA 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) | 26,974.19 |
| Cuentas por cobrar (nota 4) | 3,378,834.33 |
| Compañías relacionadas (notas 5) | 95,283.69 |
| Inventarios (notas 1 y 6) | 309,337.82 |
| Pagos y gastos anticipados (nota 7) | 90,673.63 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | <u>3,901,103.66</u> |
| PROPIEDADES, NETO | 91.84 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 1,004.02 |
| TOTAL | <u><u>3,902,199.52</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Cuentas por pagar (nota 8) | 3,066,474.12 |
| Compañías relacionadas (nota 5) | 102.25 |
| Impuestos por pagar (nota 10) | 3,383.01 |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO | 3,069,950.38 |

PATRIMONIO

| | |
|------------------------------|---------------------|
| Capital social (nota 11) | 1,600.00 |
| Reserva legal | 800.00 |
| Reserva facultativa | 29.19 |
| Reserva de capital | 460.73 |
| Resultados acumulados | 358.68 |
| Utilidad del ejercicio | 828,991.54 |
| | <hr/> |
| TOTAL PATRIMONIO | 832,240.14 |
| Pasivo contingente (nota 12) | - |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>3,902,199.52</u> |

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

| | |
|---|------------------------|
| Ventas netas | 5,524,884.64 |
| Costo de ventas | 4,666,765.00 |
| UTILIDAD BRUTA | <hr/> 858,119.64 |
| Gastos de administración | 29,737.37 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | <hr/> 828,382.27 |
| Otros ingresos | 609.27 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | <hr/> 828,991.54 |
| Impuesto a la renta | 207,254.96 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <hr/> <hr/> 621,764.87 |

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA 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 | 1,600.00 |
| Saldo final | <u>1,600.00</u> |
| RESERVA LEGAL | |
| Saldo inicial | 800.00 |
| Saldo final | <u>800.00</u> |
| RESERVA FACULTATIVA | |
| Saldo inicial | 29.19 |
| Saldo final | <u>29.19</u> |
| RESERVA DE CAPITAL | |
| Saldo inicial | 460.73 |
| Saldo final | <u>460.73</u> |
| RESULTADOS ACUMULADOS | |
| Saldo inicial | 358.68 |
| Saldo final | <u>358.68</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | |
| Saldo inicial | 6,085.38 |
| Provisión de dividendos | -6,085.38 |
| Utilidad del ejercicio | <u>828,991.54</u> |
| Saldo final | <u>828,991.54</u> |
| TOTAL | <u><u>832,240.14</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA 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 DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 828,991.54

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos -

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 828,991.54

Aumento en cuentas por cobrar -3,355,031.77

Aumento en inventarios - 308,018.27

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -44,342.78

Aumento en pagos y gastos anticipados. -43,871.19

Aumento en inversiones permanentes -1,004.02

Aumento en cuentas por pagar 3,007,424.97

Disminución en compañías relacionadas por pagar -21,736.50

Disminución en gastos acumulados por pagar -22,306.89

Disminución en impuestos por pagar -4,126.67

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 30,978.42

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: -

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en deuda a largo plazo -15,406.16

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -15,406.16

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 15,572.26

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 11,401.93

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 26,974.19

Ver notas a los estados financieros

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 30 de Diciembre de 1976, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles y toda clase de actividades relacionadas directa o indirectamente con las antedichas, actualmente se dedica a la venta al por mayor de papel.

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.

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

c. 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.

d. 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.

2. ÍNDICE 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 4.36%.

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

| <u>AÑO</u> | <u>INFLACIÓN</u> |
|------------|------------------|
| 2002 | 9.36% |
| 2003 | 6.07% |
| 2004 | 1.95% |
| 2005 | 4.36% |

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

| | | |
|-------------------------|--------|------------------|
| Caja | U.S.\$ | 100.00 |
| Banco del Pacífico S.A. | | 15,643.82 |
| Pacific National Bank | | 11,230.37 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>26,974.19</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

| | | |
|-----------------------------|--------|---------------------|
| Clientes – El Universo C.A. | U.S.\$ | 3,342,202.15 |
| Depósitos en garantía | | 24,000.00 |
| Anticipo proveedores | | 3,074.69 |
| Otras cuentas por cobrar | | 9,557.49 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | | <u>3,378,834.33</u> |

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

SALDO DEUDOR

| | | |
|------------------------------------|--------|------------------|
| Inversiones y Predios Selbor S.A. | U.S.\$ | 25,808.61 |
| Corint S.A. | | 25,229.04 |
| Flavie S.A. | | 24,017.06 |
| Ganal S.A. | | 7,658.68 |
| Unipartes S.A. | | 5,420.20 |
| Laucats S.A. | | 1,374.73 |
| Histeriosi S.A. | | 1,287.45 |
| Fundación El Universo | | 809.73 |
| Unidiario S.A. | | 738.72 |
| Cecani S.A. | | 712.22 |
| Carmot S.A. | | 388.66 |
| Cograpsa S.A. | | 344.53 |
| Dugan S.A. | | 299.02 |
| Unieditorial S.A. | | 251.44 |
| Inmobiliaria Cetero S.A. | | 195.29 |
| Inversiones Americanas Inamsa S.A. | | 168.24 |
| Fundación Ciudad Deportiva S.A. | | 157.92 |
| Inmobiliarias y rústicos S.A. | | 148.62 |
| Unioro S.A. | | 146.90 |
| Magnainmuebles S.A. | | 69.50 |
| Eualere S.A. | | 28.91 |
| Metropolitan Negocios Cia. Ltda. | | 23.44 |
| Equipos y papeles Equipasa S.A. | | 4.78 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>95,283.69</u> |

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

COMPAÑÍAS RELACIONADAS

SALDO ACREEDOR

| | | |
|---------------------------------|--------|---------------|
| Unipartes S.A. | U.S.\$ | 64.40 |
| Equipos y Papeles Equipasa S.A. | | 37.85 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>102.25</u> |

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

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

| | | |
|------------------------|--------|-------------------|
| Inventario en tránsito | U.S.\$ | <u>309,337.82</u> |
|------------------------|--------|-------------------|

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

| | | |
|----------------------------------|--------|------------------|
| Retenciones en la fuente IVA | U.S.\$ | 55,248.86 |
| Crédito tributario | | 35,423.42 |
| Retenciones en la fuente a favor | | 1.35 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>90,673.63</u> |

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

| | | |
|--------------------------|--------|---------------------|
| Proveedores del exterior | U.S.\$ | 3,022,801.05 |
| Proveedores locales | | 6,705.27 |
| Otras cuentas por pagar | | 36,967.80 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>3,066,474.12</u> |

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

| | | SALDOS | | | SALDOS |
|-------------------------------|--------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | 31/12/04 | DEBITOS | CRÉDITOS | 31/12/05 |
| Décimo tercer sueldo | U.S.\$ | 679.42 | 679.42 | - | - |
| Décimo cuarto sueldo | | 2,548.84 | 2,548.84 | - | - |
| Vacaciones | | 12,543.09 | 12,543.09 | - | - |
| Fondo de reserva | | 4,223.27 | 4,223.27 | - | - |
| Aporte patronal | | 389.54 | 4,448.69 | 4,059.15 | - |
| IECE y SECAP | | 328.69 | 328.69 | - | - |
| Participación de trabajadores | | 1,594.04 | 1,594.04 | - | - |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>22,306.89</u> | <u>26,366.04</u> | <u>4,059.15</u> | <u>-</u> |

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre de 2005.

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

| <u>CUENTA</u> | <u>SALDO</u> <u>31/12/04</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDO</u> <u>31/12/05</u> |
|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|
| Impuesto a la renta empleados | 17.36 | 17.37 | 0.01 | - |
| Impuesto al valor agregado | 4,186.32 | 4,186.32 | - | - |
| Retención en la fuente 1% | - | 30.60 | 30.60 | - |
| Impuesto a la Renta | 181.59 | 1,392.46 | 1,210.71 | -0.16 |
| Retención en la fuente del IVA | - | 49.20 | 49.20 | - |
| Otros | 3,124.41 | 1,201.99 | 1,460.75 | 3,383.17 |
| TOTAL | 7,509.68 | 6,877.94 | 2,751.27 | 3,383.01 |

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S. A. al 31 Diciembre del 2005, esta constituido de la siguiente manera:

| <u>ACCIONISTAS</u> | <u>NO.</u> <u>ACCIONES</u> | <u>%</u> | <u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCIÓN</u> | <u>TOTAL</u> <u>U.S.\$</u> |
|--------------------|-------------------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Cecani S.A. | 1.600 | 100 | 1.00 | <u>1,600.00</u> |

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS

| | | |
|------------------------|---------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio | U.S. \$ | 828,991.54 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | | 28.29 |
| | | <hr/> |
| | | 829,019.83 |
| Porcentaje | | 25% |
| | | <hr/> |
| Impuesto a la renta | U.S. \$ | <u>207,254.96</u> |

Los registros contables de EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. 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.

13. SUCESOS QUE OCURREN DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

EQUIPOS Y PAPELES EQUIPASA S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2005, fecha del Balance General y el 21 de Marzo del 2006, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.