UNIDIARIO S.A.

Estados Financieros por el
Año terminado al 31 de Diciembre de 2011
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
UNIDIARIO S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UNIDIARIO S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonablemente de estos estados financieros de acuerdos con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de control interno que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
17 ABR 2012
Myrian Alcivar Obando
GUAYAQUIL

compañía con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de UNIDIARIO S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujo de caja de UNIDIARIO S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

WENS CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE - 815
Febrero 10, 2012

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 688

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
17 ABR 2012
Myrian Alcivar Obando
GUAYAQUIL

UNIDIARIO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2010**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	56,496	26,118
Cuentas por cobrar	5	250,884	481,399
Pagos anticipados		1	0
Total activos corrientes		307,381	507,517
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversión permanente	6	57,161	57,161
TOTAL DE ACTIVOS		364,542	564,678
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	21,611	21,469
Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	8	226,434	208,221
Impuestos por pagar		0	18
Total pasivos corrientes		248,045	229,708
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	8	99,705	327,385
TOTAL DE PASIVOS		347,750	557,093
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		10,000	10,000
Reserva legal		3,720	3,720
Utilidades retenidas		3,072	(6,135)
Total patrimonio		16,792	7,585
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		364,542	564,678

Ver notas a los estados financieros

Sr. Nicolás Pérez Lapentti
Gerente General

Ing. José Mina Ch.
Contador General

UNIDIARIO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	2011	2010
INGRESOS:		
Dividendos recibidos	13,946	12,946
GASTOS:		
Impuestos y contribuciones	(1,303)	0
Honorarios a profesionales	(739)	(5,240)
Gastos bancarios	(74)	(221)
Otros costos y gastos	(285)	(890)
TOTAL GASTOS	(2,401)	(6,351)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11,545	6,595
Menos impuesto a la renta	(2,338)	0
UTILIDAD NETA	9,207	6,595

Ver notas a los estados financieros

Sr. Nicolás Pérez Lapentti
Gerente General

Ing. José Mina Ch.
Contador General

UNIDIARIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Enero 1, 2010	*10,000*	*3,061*	*(12,071)*	990
Utilidad neta			6,595	6,595
Apropiación	____	659	(659)	0
Diciembre 31, 2010	10,000	3,720	(6,135)	7,585
Utilidad neta	____	____	9,207	9,207
Diciembre 31, 2011	10,000	3,720	3,072	16,792

Ver notas a los estados financieros

Sr. Nicolás Pérez Lapentti
Gerente General

Ing. José Mina Ch.
Contador General

UNIDIARIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Dividendos recibidos	13,946	12,946
Pagado a proveedores y otros	(4,611)	(6,394)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	9,335	6,552
FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligación a largo plazo	(209,466)	(283,453)
Compañías relacionadas	230,509	228,548
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	21,043	(54,905)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neta durante el año	30,378	(48,353)
Comienzo del año	26,118	74,471
SALDOS AL FIN DE AÑO	56,496	26,118

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

UNIDIARIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	9,207	6,595
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	148	165
Impuestos por pagar	(20)	(208)
Total ajustes	128	(43)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	9,335	6,552

Ver notas a los estados financieros

Sr. Nicolás Pérez Lapentti
Gerente General

Ing. José Mina Ch.
Contador General

UNIDIARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador, en el año 2004. Su actividad es realizar inversiones en acciones de compañías y sus ingresos provenientes principalmente de la obtención de dividendos en efectivo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Adopción de las Normas de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma UNIDIARIO S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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 utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversión Permanente - Está registrada al costo de adquisición.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Representa el efectivo disponible y saldos en cuentas corrientes.

Ingresos - Los ingresos se originan por dividendos ganados y recibidos por las inversiones en acciones de compañías relacionadas. Estos ingresos son reconocidos en resultados cuando se decretan dividendos.

Gastos - Son registrados sobre la base del devengado. Según esta base, las transacciones y eventos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero.

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:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2009	4
2010	3
2011	5

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, representan saldo en una cuenta corriente de US$ 56,496 en un banco local, el cual no genera intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Compañía Anónima El Universo (Compañía relacionada)	249,039	466,114
Cecani S.A.	0	13,440
Accionistas	1,845	1,845
Total	250,884	481,399

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de la cuenta por cobrar a Compañía Anónima El Universo (Compañía relacionada), no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos. El saldo de esta cuenta por cobrar proviene de los fondos recibidos de la obligación a largo plazo con Produbanco (nota 8), los cuales fueron recibidos por UNIDIARIO S.A. y entregados a Compañía Anónima El Universo (Compañía relacionada).

6. INVERSION PERMANENTE

Al 31 de diciembre del 2011, representa inversión en acciones en Compañía Anónima El Universo, la cual está registrada al costo de adquisición y corresponde a 2 acciones de valor nominal unitario de US$ 28,580; que representa el 0,4% de participación.

7. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Accionistas:		
Carlos Pérez Barriga	7,139	7,139
Cesar Pérez Barriga	7,079	7,079
Nicolás Pérez Barriga	7,079	7,079
Otras	314	172
Total	21,611	21,469

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de cuentas por pagar accionistas no generan intereses ni tienen plazo de vencimiento establecido.

8. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamo efectuado a Produbanco, el cual devenga intereses del 7,62% anual y tiene vencimientos mensuales hasta el año 2013. Un detalle de los vencimientos por año es como sigue:

Años	(U.S. dólares)
2012	226,434
2013	99,705
Subtotal	326,139
Menos: vencimientos corrientes	(226,434)
Total obligación a largo plazo	99,705

Este préstamo fue realizado por UNIDIARIO S.A. y los fondos transferidos a C.A. El Universo mediante contrato de Cesión de Derecho de Promesa de Compra Venta de Fideicomiso UZIEL celebrado el 14 de diciembre del 2009, el cual contempla entre otros aspectos, que el capital y los intereses provenientes de esta obligación bancaria serán cancelados por Compañía Anónima El Universo.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de UNIDIARIO S.A. está constituido de la siguiente forma:

Accionistas	No. Acciones	%	Valor de cada Acción	Saldo
			(En US dólares)	
Carlos Eduardo Pérez Barriga	3,350	33.50	1.00	3,350
Cesar Enrique Pérez Barriga	3,325	33.25	1.00	3,325
Carlos Nicolás Pérez Lapentti	3,325	33.25	1.00	3,325
Total	10,000	100.00		10,000

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.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión, las declaraciones efectuadas entre los años 2007 al 2011.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 10, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de UNIDIARIO S.A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.