

19811

UNIORO S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Unioro S.A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito 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 hechas 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 (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Unioro S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la nota 2.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) 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 consolidados adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Unioro S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Febrero 26, 2010



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

UNIORO S.A.

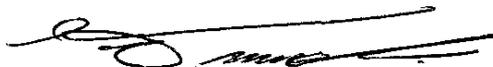
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> (en U. S. dólares) | <u>2008</u> |
|-------------------------------|---------------------|---|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Bancos y equivalentes de caja | 3 | 3,371,387 | 5,323,854 |
| Inversiones temporales | 4 | 2,300,000 | |
| Cuentas por cobrar | 5 | <u>4,885,421</u> | <u>4,951,985</u> |
| Total activos corrientes | | 10,556,808 | 10,275,839 |
| INVERSION PERMANENTE | 6 | 10,854,156 | 12,109,054 |
| OTROS ACTIVOS | 7 | <u>361,283</u> | <u>694,787</u> |
| TOTAL | | <u>21,772,247</u> | <u>23,079,680</u> |

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | | |
|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | | | 660 |
| Impuestos por pagar | | <u>54,883</u> | <u>32,517</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>54,883</u> | <u>33,177</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 9 | | |
| Capital social | | 120,000 | 120,000 |
| Reservas | | 21,259,867 | 21,259,867 |
| Utilidades retenidas | | <u>337,497</u> | <u>1,666,636</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>21,717,364</u> | <u>23,046,503</u> |
| TOTAL | | <u>21,772,247</u> | <u>23,079,680</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán
Gerente General



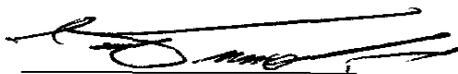
Ing. Iván Cañar
Contador General

UNIORO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------------|--------------------|
| | (en U. S. dólares) | |
| INGRESOS | 459,184 | 1,844,152 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Gastos de Administración | 130,180 | 11,009 |
| Gastos de Venta | 1,257 | 1,091 |
| Amortización de cargos diferidos | <u>333,504</u> | <u>333,504</u> |
| Total | <u>464,941</u> | <u>345,604</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | (5,757) | 1,498,548 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO | <u>94,900</u> | <u>(47,749)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | <u>89,143</u> | <u>1,450,799</u> |
| MENOS: | | |
| Impuesto a la renta | <u> </u> | <u>32,517</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>89,143</u> | <u>1,418,282</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán
Gerente General



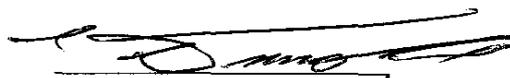
Ing. Iván Cañar
Contador General

UNIORO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reservas</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| ENERO 1, 2008 | 120,000 | 21,259,867 | 1,564,789 | 22,944,656 |
| Utilidad neta | | | 1,418,282 | 1,418,282 |
| Dividendos pagados | | | (1,316,435) | (1,316,435) |
| DICIEMBRE 31, 2008 | 120,000 | 21,259,867 | 1,666,636 | 23,046,503 |
| Utilidad neta | | | 89,143 | 89,143 |
| Dividendos pagados | | | (1,418,282) | (1,418,282) |
| DICIEMBRE 31, 2009 | <u>120,000</u> | <u>21,259,867</u> | <u>337,497</u> | <u>21,717,364</u> |

Ver notas a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán
Gerente General


Ing. Iván Cañar
Contador General

UNIORO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------------|-------------------------|
| | (en U. S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 64,768 | 87,871 |
| Dividendos recibidos | 1,714,082 | 1,398,011 |
| Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros | (107,935) | (955,428) |
| Otros ingresos y gastos | <u>94,900</u> | <u>(47,749)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>1,765,815</u> | <u>482,705</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Inversiones temporales | <u>(2,300,000)</u> | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(2,300,000)</u> | |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados | <u>(1,418,282)</u> | <u>(1,316,435)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(1,418,282)</u> | <u>(1,316,435)</u> |
| BANCOS Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Disminución durante el año | (1,952,467) | (833,730) |
| Saldos al comienzo del año | <u>5,323,854</u> | <u>6,157,584</u> |
| FIN DE AÑO | <u>3,371,387</u> | <u>5,323,854</u> |

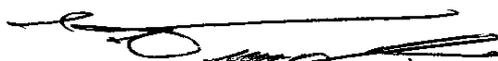
(Continúa...)

UNIORO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------------|-----------------------|
| | (en U. S. dólares) | |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | <u>89,143</u> | <u>1,418,282</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones: | | |
| Participación en utilidades de subsidiarias | (459,184) | (1,714,082) |
| Amortización de cargos diferidos | 333,504 | 333,504 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | 1,780,646 | 1,265,400 |
| Gastos pagados por anticipado | | 33,360 |
| Cuentas por pagar | 21,706 | (886,276) |
| Impuesto a la renta | | <u>32,517</u> |
| Total ajustes | <u>1,676,672</u> | <u>(935,577)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>1,765,815</u> | <u>482,705</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán
Gerente General



Ing. Iván Cañar
Contador General

UNIORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida en noviembre de 1981, su actividad principal es ser tenedora de acciones, sus ingresos son por dividendos de acciones y por rendimientos financieros de diversas inversiones a corto plazo las mismas que son renovables. Actualmente es propietaria del 99.98% de las acciones de Corporación Grafica Popular S. A. Cograpa, compañía que presta el servicio de impresión a compañía relacionada C.A. El Universo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas 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 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Bancos y equivalentes de caja - Representa saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses.

Inversiones temporales - Representa depósitos a plazo con vencimientos originales entre 150 y 180 días

Inversión Permanente.- Está valuada al valor patrimonial proporcional, y representa inversión en compañía con porcentaje de participación accionaria mayor al 20% y con influencia significativa. El registro de esta inversión es efectuado de la siguiente forma:

- .. La ganancia o pérdida de la Compañía emisora de las acciones es registrada con cargo o crédito a resultados del ejercicio.
- .. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión

.. Los cambios en el patrimonio de la Compañía emisora de acciones que provienen de transacciones o saldos diferentes a las ganancias o pérdidas son registrados en la cuenta reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas.

Otros activos - Representa la plusvalía mercantil (goodwill) originada en la compra de acciones, la cual es registrada en la cuenta otros activos. Esta plusvalía es amortizada en línea recta en un periodo de 5 años a partir del año 2006.

Ingresos - Los ingresos corresponden a la participación en la ganancia de la compañía emisora de las acciones y a los intereses ganados en las inversiones temporales, los cuales se llevan a resultados en base a su causación.

Impuesto a la Renta - Está constituido de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrado con cargo a los resultados del año.

3. BANCOS Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de bancos y equivalentes de caja es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------|----------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 |
| | (U.S. dólares) | |
| Equivalentes de caja | 3,000,287 | 5,202,808 |
| Bancos | <u>371,100</u> | <u>121,046</u> |
| Total | <u>3,371,387</u> | <u>5,323,854</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, equivalentes de caja representa time deposit en bancos del exterior, los cuales generaron rendimientos del 0.05% y 0.16%, y tienen vencimientos de 90 días.

Al 31 de diciembre del 2009, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$317,931 y del exterior por US\$53,168, los cuales no generan intereses.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, representan inversiones en depósitos a plazo en Lloyds Bank Miami por US\$800,000 y US\$1.5 millones, con plazo de 150 y 180 días, y rendimiento de 0.44% y 0.22%, respectivamente. Los documentos tienen vencimiento en enero y junio del 2010. Al 26 de febrero del 2010, fue recuperada la inversión en Lloyds Bank Miami por US\$800,000.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue

| | ... Diciembre 31,... | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Compañía relacionada: | | |
| C.A. El Universo | 4,691,994 | 4,756,762 |
| Impuestos | 190,982 | 190,982 |
| Otras | <u>2,445</u> | <u>4,241</u> |
| Total | <u>4,885,421</u> | <u>4,951,985</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, compañía relacionada representa cuentas por cobrar por servicio de impresión que prestó Unioro S.A. a Compañía Anónima El Universo hasta el año 2005, las cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2009, impuestos incluye US\$18,237 por un juicio de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas como pago indebido por concepto de retenciones en la fuente por el año 2002. Mediante sentencia expedida en abril 20 del 2009, se resolvió declarar la invalidez a la resolución No. 109012004RREC004447 expedida por el SRI y ordena se reintegre la cantidad pagada en exceso. El recurso de casación interpuesto por el Servicio de Rentas Internas le fue negado por el Tribunal Fiscal y la emisión de la nota de crédito se encuentra en proceso.

6. INVERSION PERMANENTE

Un resumen de la inversión permanente es como sigue:

| | % de Participación | ... Diciembre 31 ... | | | |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>Costo</u> | <u>Valor Patrimonial</u> | <u>Costo</u> | <u>Valor Patrimonial</u> |
| | | (U.S. dólares) | | | |
| Corporación Gráfica Popular S.A. Cograpsa | 99.98 | <u>10,094,959</u> | <u>10,854,156</u> | <u>10,094,959</u> | <u>12,109,054</u> |
| Total | | <u>10,094,959</u> | <u>10,854,156</u> | <u>10,094,959</u> | <u>12,109,054</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, Unioro S.A. recibió dividendos por US\$1,714,082 de Corporación Gráfica Popular S.A. Cograpsa, los cuales fueron registrados como menor valor de la inversión. La utilidad de la subsidiaria fue reconocida como ingreso en los resultados del año por US\$ 459,184.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de cargos diferidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------|---------------------|------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (U. S. dólares) | |
| Goodwill | 1,667,507 | 1,667,507 |
| Amortización | <u>(1,306,224)</u> | <u>(972,720)</u> |
| Total | <u>361,283</u> | <u>694,787</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, representa la plusvalía mercantil (goodwill) originada en la compra de acciones de Corporación Gráfica Popular S.A. Cograpa. Esta plusvalía es amortizada en línea recta en un periodo de 5 años a partir del año 2006.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Durante el año 2009, las operaciones de la Compañía no presentan transacciones con partes relacionadas del exterior.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, el capital social está constituido por 120.000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2009, las reservas patrimoniales son como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (U. S. dólares) | |
| Reserva por valuación | 15,038,978 | 15,038,978 |
| Reserva de capital | 6,111,579 | 6,111,579 |
| Reserva legal | 60,000 | 60,000 |
| Reserva facultativa | <u>49,310</u> | <u>49,310</u> |
| Total | <u>21,259,867</u> | <u>21,259,867</u> |

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo en el año 2005. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

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.

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 Facultativa – Representa apropiaciones de utilidades retenidas, las cuales podrían ser utilizadas para aumentar el capital social de la Compañía o para ser distribuidas como dividendos en efectivo.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
