



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de UNIORO S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIORO S. A. al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, 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 ecuatoriana de auditoría. 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 usadas 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 UNIORO S. A., al 31 de Diciembre del 2001, 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.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhnay, Asociados
Febrero 26, 2002
SC-RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

UNIORO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 1,226.86

Cuentas por cobrar (nota 4) 2,321,567.81

Pagos anticipados (nota 5) 306,646.14

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,629,440.81

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 6) 9,059,042.25

TOTAL ACTIVO 11,688,483.06

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 7)	29,004.00
Cuentas por pagar	1,124.93
Impuestos por pagar (nota 8)	27,098.30
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	57,227.23

PATRIMONIO:

Capital social	120,000.00
Reserva legal	60,000.00
Reserva facultativa	49,310.17
Reserva de capital (nota 9)	6,111,579.44
Reserva por valuación	5,038,977.82
Utilidad acumulada	248,353.66
Utilidad del ejercicio	3,034.74
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	11,631,255.83
Pasivo contingente (nota 11)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,688,483.06

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

Ventas netas	3,101,225.00
 <u>GASTOS</u>	
Gastos de operación	3,041,219.45
Gastos de administración	55,986.41
TOTAL GASTOS	<u>3,097,205.86</u>
Otros ingresos	443.18
Otros egresos	<u>-398.00</u>
	45.18
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,064.32
Impuesto a la renta (nota 11)	1,029.58
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3,034.74</u>

Ver notas a los estados financiero

UNIORO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	120,000.00
Saldo final	<u>120,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	60,000.00
Saldo final	<u>60,000.00</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	50,050.82
Cancelación de multas e intereses	740.65
Saldo final	<u>49,310.17</u>
RESERVA DE CAPITAL (nota 9)	
Reexpresión Monetaria	
Saldo inicial	1,164,116.49
Saldo final	<u>1,164,116.49</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	4,947,462.95
Saldo final	<u>4,947,462.95</u>
Total Reserva de Capital	<u>6,111,579.44</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo inicial	-
Avalúo de activos fijos (nota 6)	5,038,977.82
Saldo final	<u>5,038,977.82</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	248,353.66
Saldo final	<u>248,353.66</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad del ejercicio	3,034.74
Saldo final	<u>3,034.74</u>
TOTAL	<u><u>11,631,255.83</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNICRO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 4,064.32

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 1,835,881.95

Amortización de seguros 60,318.47

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 1,900,264.74

Disminución en cuentas por cobrar 672,485.69

Aumento en pagos anticipados -296,257.12

Disminución en cuentas por pagar -20,811.94

Disminución en impuestos por pagar -416,321.79

Pago de multas e intereses -740.65

Pago de dividendos -1,434,519.29

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 404,099.64

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activo fijo -405,667.87

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -405,667.87

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 2,616.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 2,616.00

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 1,047.77

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 179.09

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,226.86

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida desde el 20 de Noviembre de 1981, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y su actividad principal es la prestación de servicios de impresión

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, 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 utilizados 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 6)

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

d. 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, 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.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una aprobación 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.

f. 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.

g. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

- h. **Conversión e Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC 17**
-

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados,

2. **INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo, es el siguiente:

Bancos:

Nacionales	U.S.\$	496.11
Extranjeros		<u>730.75</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,226.86</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo, es el siguiente:

C. A. El Universo	U.S.\$	2,321,567.81
TOTAL	U.S.\$	<u>2,321,567.81</u>

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo, es el siguiente:

Anticipo del Impuesto a la renta	U.S.\$	204,556.40
Retenciones en la fuente		57,345.59
Seguros		<u>44,744.15</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>306,646.14</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/01
<u>COSTO</u>				
Maquinarias y equipos	U.S.\$ 11,753,927.77	11,825,776.62	-	23,579,704.39
Instalaciones	-	405,667.87	-	<u>405,667.87</u>
TOTAL	11,753,927.77	12,231,444.49	-	23,985,372.26
 Menos Depreciación acumulada:				
Maquinarias y equipos	6.303,649.26	8,605,561.07	-	14,909,210.33
Instalaciones	-	17,119.68	-	<u>17,119.68</u>
TOTAL	6.303,649.26	8,622,680.75	-	14,926,330.01
 TOTAL	 U.S.\$ 5,450,278.51	 3,608,763.74	 -	 <u>9,059,042.25</u>

En 1995, se importó maquinaria y equipos en uso, la misma que se está depreciando por el tiempo de vida útil restante.

El avalúo de las maquinarias y equipos es de U.S.\$ 10,000,000.00, que representa un incremento neto de U.S.\$ 5,038,978.82

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Seguros Atlas:

Seis (6) letras por vencer de U.S.\$ 4,834.00 cada una,
vencimientos mensuales hasta Junio del 2002.

U.S.\$ 29,004.00

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento, es el siguiente:

		SALDO AL 31/12/00	DEBE	HABER	SALDO AL 31/12/01
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	51,763.95	412,606.06	387,666.45	26,824.34
Retención en la fuente del Impuesto al valor agregado		-	190.37	434.95	244.58
Retención en la fuente		2.38	304,451.46	304,478.46	29.38
Impuesto a la renta		391,653.76	392,683.34	1,029.58	-
TOTAL	U.S.\$	<u>443,420.09</u>	<u>1,109,931.23</u>	<u>693,609.44</u>	<u>27,098.30</u>

9. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria:

Saldo inicial U.S.\$ 1,164,116.49
Saldo final 1,164,116.49

Reserva por revalorización del patrimonio:

Saldo inicial 4,947,462.95
Saldo final 4,947,462.95

TOTAL U.S.\$ 6,111,579.44

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

10. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia.

11. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	4,064.32
Más:		
Gastos no deducibles		<u>54.00</u>
Base imponible para el impuesto a la renta		4,118.32
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	<u>1,029.58</u>

Los registros contables UNIORO S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada