

UNIORO 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

UNIORO S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIORO S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y el correspondiente 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 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 UNIORO 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
Febrero 16, 2006
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



UNIORO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en bancos (nota 3)	218,466.40
Inversiones temporales (nota 4)	4,118,326.29
Cuentas por cobrar:	
Cuentas por cobrar clientes (nota 5)	9,309,850.68
Compañías relacionadas por cobrar (nota 6)	99,032.68
Otras cuentas por cobrar	68,285.97
TOTAL	<u>9,477,169.33</u>
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	72,334.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>13,886,296.20</u>
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	10,000,000.00
TOTAL ACTIVO	<u><u>23,886,296.20</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Documentos por pagar (nota 9)	26,698.56
Cuentas por pagar (nota 10)	57,679.25
Compañías relacionadas por pagar (nota 6)	1,592,486.48
Impuestos por pagar (nota 11)	28,665.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,705,529.31</u>

PATRIMONIO:

Capital social (nota 12)	120,000.00
Reserva legal	60,000.00
Reserva facultativa	49,310.17
Reserva de capital	6,111,579.44
Reserva por valuación	15,038,977.82
Utilidad acumulada	248,353.66
Utilidad del ejercicio	<u>552,545.80</u>
TOTAL PATRIMONIO	22,180,766.89
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>23,886,296.20</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. Dólares)

Ventas netas	3,197,263.00
Costo de ventas	2,601,626.05
UTILIDAD BRUTA	595,636.05
<u>GASTOS</u>	
Gastos de administración	163,069.09
TOTAL GASTOS	163,069.09
UTILIDAD OPERACIONAL	432,567.86
Otros ingresos	122,998.87
Otros egresos	3,020.93
UTILIDAD DEL EJERCICIO	552,545.80

Ver notas a los estados financieros

UNIORO 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	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	49,310.17
Saldo final	<u>49,310.17</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	6,111,579.44
Saldo final	<u>6,111,579.44</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo inicial	5,038,977.82
Avaluo de activo fijo, 2005 (nota 8)	<u>10,000,000.00</u>
Saldo final	<u>15,038,977.82</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	248,353.66
Saldo final	<u>248,353.66</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	53,375.61
Pago de dividendos	-53,375.61
Utilidad del ejercicio	<u>552,545.80</u>
Saldo final	<u>552,545.80</u>
TOTAL	<u><u>22,180,766.89</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2005

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 552,545.80

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 1,647,098.64

Amortización de seguros 54,527.41

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 2,254,171.85

Aumento en cuentas por cobrar -2,300,494.72

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -99,032.68

Disminución en pagos anticipados 75.85

Aumento en cuentas por pagar 19,454.99

Disminución en documentos por pagar -8,899.52

Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 965,875.02

Disminución en impuestos por pagar -5,324.01

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 825,826.78

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones temporales -757,359.60

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -757,359.60

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos -53,375.61

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -53,375.61

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 15,091.57

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 203,374.69

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 218,466.40

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 8)

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

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.

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.

2. INDICE 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 4.76%

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.76%

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo, es el siguiente:

Bancos

Nacionales	U.S.\$	12,392.68
Extranjeros		206,073.72
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>218,466.40</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>DIAS</u>	<u>INTERES</u> %		<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>				
Llody Bank	31-10-05	31-01-06	91	3.08	U.S.\$	2,400,000.00
	31-10-05	31-01-06	91	3.08		500,000.00
Intereses						15,338.28
						<hr/>
						2,915,338.28
American Express	08-11-05	08-02-06	90	3.27		300,000.00
	29-11-05	27-02-06	90	3.64		500,000.00
	30-12-05	30-03-06	90	3.50		400,000.00
Intereses						2,988.01
						<hr/>
						1,202,988.01
						<hr/>
TOTAL					U.S.\$	<u>4,118,326.29</u>

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo, es el siguiente:

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

C. A. El Universo	U.S.\$	<u>9,309,850.68</u>
-------------------	--------	---------------------

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

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las compañías relacionadas en el año 2005, es como sigue:

ACTIVO:

Ganal S.A.	U.S. \$	<u>99,032.68</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>99,032.68</u>

PASIVO:

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S. \$	146.90
Laucats S.A.		366,140.16
Unipartes S.A.		326,199.42
Cograpsa S.A.		<u>900,000.00</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,592,486.48</u>

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

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S.\$	32,337.59
Seguros		39,996.59
TOTAL	U.S.\$	<u>72,334.18</u>

8. **PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

	SALDOS 31/12/04	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/05
Costos				
Maquinarias y equipos U.S.\$	23,579,704.39	10,000,000.00	-	33,579,704.39
Instalaciones	405,667.87	-	-0,08	405,667.79
TOTAL	23,985,372.26	10,000,000.00	-0,08	33,985,372.18
Menos				
Depreciación acumulada				
Maquinarias y equipos	22,003,250.90	1,576,453.60	-0,11	23,579,704.39
Instalaciones	335,022.72	70,645.15	-0,08	405,667.79
TOTAL	22,338,273.62	1,647,098.75	-0,08	23,985,372.18
TOTAL	U.S.\$ 647,098.64	8,352,901.25	-	<u>10,000,000.00</u>

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

El avalúo de las maquinarias y equipos fue de U.S.\$ 10,000,000.00, que representa un incremento neto de U.S.\$10,000,000.00, en la Cuenta Reserva por Valuación del Patrimonio, ya que la maquinaria está totalmente depreciada.

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo es el siguiente:

Compañía de Seguros Atlas S.A.	U.S.\$	<u>26,698.56</u>
--------------------------------	--------	------------------

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo es el siguiente:

Proveedores locales	U.S.\$	<u>57,679.25</u>
---------------------	--------	------------------

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, el movimiento, es el siguiente:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	30,560.00	451,548.49	420,988.49	-
Retención en la fuente del IVA		3,018.35	10,465.43	7,447.08	-
Retención en la fuente		410,68	5,165.91	4,755.23	-
Otros		-	390,388.22	419,053.24	28,665.02
TOTAL	U.S.\$	<u>33,989.03</u>	<u>857,568.05</u>	<u>852,244.04</u>	<u>28,665.02</u>

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Unioro S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>		<u>Valor de cada acción</u>	<u>Valor Total</u>
C.A. EL UNIVERSO	120,000	U.S.\$	1.00	<u>120,000.00</u>

13. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de UNIORO S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. 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.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

15. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

UNIORO S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre del 2005 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 10 de Febrero del 2005.