

UNIORO S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

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 2006, 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 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. 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 ecuatorianas 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 2006, 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
Marzo 9, 2007
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



UNIORO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 2 y 4)	172,396.31
Inversiones a corto plazo (nota 5)	6,800,000.00
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	3,537,328.15
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	124,318.70
Compañías relacionadas (nota 8)	1,013,929.27
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>4,675,576.12</u>
Pagos y gastos anticipados	626.96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>11,648,599.39</u>
INVERSIONES PERMANENTES (nota 9)	12,925,731.82
TOTAL ACTIVO	<u><u>24,574,331.21</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	438,281.93
Compañías relacionadas (nota 8)	762,641.89
Impuestos por pagar (nota 11)	58,829.96
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,259,753.78</u>
TOTAL PASIVO	1,259,753.78

PATRIMONIO

Capital social (nota 12)	120,000.00
Reserva legal	60,000.00
Reserva facultativa	49,310.17
Reserva por valuación	15,038,977.82
Reserva de capital	6,111,579.44
Resultados acumulados	248,353.66
Utilidad del ejercicio	1,686,356.34
TOTAL PATRIMONIO	<u>23,314,577.43</u>
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>24,574,331.21</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	750,000.00
Costo de ventas	10,394.13
UTILIDAD BRUTA	739,605.87
Gastos de administración	334,755.80
Gastos financieros	305,712.00
TOTAL DE GASTOS	640,467.80
Otros ingresos (nota 13)	1,665,997.52
Otros egresos	5,280.24
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,759,855.35
Impuesto a la renta (nota 2 y 14)	73,499.01
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,686,356.34</u>

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 2006

(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 POR VALUACIÓN	
Saldo inicial	15,038,977.82
Saldo final	<u>15,038,977.82</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	6,111,579.44
Saldo final	<u>6,111,579.44</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	248,353.66
Saldo final	<u>248,353.66</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	552,545.80
Distribución de dividendos	- 552,545.80
Utilidad del ejercicio	1,759,855.35
Impuesto a la renta	- 73,499.01
Saldo final	<u>1,686,356.34</u>
TOTAL	<u><u>23,314,577.43</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,759,855.35
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,759,855.35</u>
Disminución en cuentas por cobrar	5,716,489.80
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	- 914,896.59
Disminución en pagos y gastos anticipados	26,936.12
Disminución en cuentas por pagar	- 32,725.77
Disminución en compañías relacionadas por pagar	- 829,844.59
Disminución en impuestos por pagar	- 137,780.32
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>5,588,034.00</u>

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones	-5,607,405.53
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-5,607,405.53</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar	- 26,698.56
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>- 26,698.56</u>
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>- 46,070.09</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	<u>218,466.40</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 4)	<u><u>172,396.31</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la venta al por mayor de tintas para impresiones.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Nortamerica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación 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.

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 y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

e. 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.

3. 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 2006 fue de 2.87%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Bancos	U.S.\$	<u>172,396.31</u>
--------	---------------	-------------------

5. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>	<u>DIAS</u>	<u>INTERES</u> %		<u>U.S.\$</u> <u>VALOR</u>
<u>American Express Bank International</u>						
Time deposit	05-12-06	05-03-07	90	4.735	U.S. \$	1,500,000.00
	24-11-06	27-02-07	90	4.745		1,000,000.00
	30-11-06	28-02-07	90	4.62		500,000.00
	08-11-06	08-02-07	90	4.37		300,000.00
						<hr/>
						3,300,000.00
<u>Lloyds Bank Miami</u>						
Certificado de depósito	20-09-06	05-01-07	105	4.89		1,000,000.00
	20-11-06	20-02-07	90	4.855		1,000,000.00
	20-11-06	20-02-07	90	4.855		500,000.00
	14-11-06	14-02-07	90	4.856		1,000,000.00
						<hr/>
						3,500,000.00
						<hr/>
TOTAL					U.S. \$	<u>6,800,000.00</u>

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

C.A. El Universo	U.S. \$	<u>3,537,328.15</u>
------------------	---------	---------------------

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas por las garantías que la compañía toma de sus ventas a crédito.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación es como sigue:

Reclamos Tributarios – IVA	U.S. \$	61,673.12
Intereses por Inversiones		62,645.58
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>124,318.70</u>

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

ACTIVO

Edinueve S.A.	U.S. \$	99,032.68
Corporación Gráfica Popular Sociedad Anónima Cograpa		914,896.59
<u>TOTAL</u>	U.S. \$	<u>1,013,929.27</u>

PASIVO

Equipos y Papeles Equipasa S.A.	U.S. \$	19.33
Laucats S.A.		366,140.16
Inversiones y Predios Selbor S.A.		8.66
Unipartes S.A.		396,473.74
<u>TOTAL</u>	U.S. \$	<u>762,641.89</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.

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

	<u>U.S.\$</u> <u>SALDO</u>
Acciones Corporación Gráfica Popular Sociedad Anónima Cograpa	11,563,936.74
Good Will	1,361,795.08
	<hr/>
TOTAL	<u>12,925,731.82</u>

El monto de la Cuenta Acciones corresponde a Inversión realizada en Corporación Gráfica Popular Sociedad Anónima Cograpa.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$ 23,400.00
Otras cuentas por pagar	414,881.93
	<hr/>
TOTAL	U.S. \$ <u>438,281.93</u>

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	60,000.00	90,000.00	30,000.00
Retención en la fuente		-	297.96	350.87	52.91
Retención en la fuente del IVA		28,665.02	248,598.05	219,982.17	49.14
Impuesto a la renta		-	-	28,727.91	28,727.91
TOTAL	U.S. \$	28,665.02	308,896.01	339,060.95	58,829.96

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>ACCION</u>	<u>U.S. \$</u> <u>SALDO</u>
C.A. El Universo	120,000	100	1.00	<u>120,000.00</u>

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2006, el resumen de los otros ingresos es el siguiente:

Dividendos percibidos	U.S.\$	1,324,298.09
Otras rentas		147,144.23
Rendimientos financieros y otros		194,555.20
TOTAL	U.S.\$	<u>1,665,997.52</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes impuesto a la renta	U.S. \$	1,759,855.35
Menos:		
Dividendos percibidos exentos		<u>-1,471,442.32</u>
		288,413.03
Más:		
Gastos no deducible		<u>5,583.00</u>
Base Imponible		293,996.03
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		73,499.01
Retenciones en la fuente, 2006		7,500.00
Anticipo de impuesto a la renta, 2005		<u>37,271.10</u>
Impuesto a pagar	U.S. \$	<u>28,727.91</u>

Los estados financieros de UNIORO S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 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 anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

UNIORO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes con UNIORO S.A. no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

UNIORO S.A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2006.