

UNIORO S. A.

Estados Financieros

Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2008 - 2007

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de: UNIORO S. A.

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de UNIORO S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados

Guayaquil - Ecuador 9 de Enero del 2009
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



UNIORO S. A.

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	121,046.47	157,584.19
Inversiones a corto plazo (nota 5)	5,202,807.89	6,000,000.00
Cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	195,223.40	104,811.40
Compañías relacionadas (nota 7)	4,756,761.69	4,714,562.70
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	4,951,985.09	4,819,374.10
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	-	33,359.74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,275,841.45	11,010,318.03
INVERSIONES PERMANENTES (nota 9)	12,109,053.88	11,792,982.57
OTROS ACTIVOS (nota 10)	694,787.08	1,028,291.08
TOTAL ACTIVO	23,079,680.41	23,831,591.68

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>PASIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (nota 11)	659.87	75,513.57
Compañías relacionadas (nota 7)	-	811,314.23
Impuestos por pagar (nota 12)	32,517.49	107.30
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33,177.36	886,935.10
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVO	33,177.36	886,935.10
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social (nota 13)	120,000.00	120,000.00
Reserva legal	60,000.00	60,000.00
Reserva facultativa	49,310.17	49,310.17
Reserva por valuación	15,038,977.82	15,038,977.82
Reserva de capital	6,111,579.44	6,111,579.44
Resultados acumulados	248,353.66	248,353.66
Utilidad del ejercicio	1,418,281.96	1,316,435.49
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	23,046,503.05	22,944,656.58
PASIVO CONTINGENTE (nota 14)	-	-
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>23,079,680.41</u>	<u>23,831,591.68</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS (nota 15)	1,844,152.15	1,854,282.92
GASTOS OPERACIONALES:		
Amortización de otros activos	333,504.00	33,504.00
Gastos de administración	11,009.09	195,806.83
Gastos de venta	<u>1,090.52</u>	<u>8,486.25</u>
TOTAL GASTOS	345,603.61	537,797.08
Otros egresos	<u>47,749.09</u>	<u>50.35</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,450,799.45	1,316,435.49
Impuesto a la renta	<u>32,517.49</u>	<u>-</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>1,418,281.96</u>	<u>1,316,435.49</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	120,000.00	120,000.00
Saldo final	<u>120,000.00</u>	<u>120,000.00</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	60,000.00	60,000.00
Saldo final	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>
<u>RESERVA FACULTATIVA</u>		
Saldo inicial	49,310.17	49,310.17
Saldo final	<u>49,310.17</u>	<u>49,310.17</u>
<u>RESERVA POR VALUACION</u>		
Saldo inicial	15,038,977.82	15,038,977.82
Saldo final	<u>15,038,977.82</u>	<u>15,038,977.82</u>
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>		
Saldo inicial	6,111,579.44	6,111,579.44
Saldo final	<u>6,111,579.44</u>	<u>6,111,579.44</u>
<u>RESULTADO ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	248,353.66	248,353.66
Saldo final	<u>248,353.66</u>	<u>248,353.66</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	1,316,435.49	1,686,356.34
Transferencia cuenta por pagar Accionista	-1,316,435.49	-1,686,356.34
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,450,799.45	1,316,435.49
Impuesto a la renta	32,517.49	-
Saldo final	<u>1,418,281.96</u>	<u>1,316,435.49</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>23,0046,503.05</u>	<u>22,944,656.58</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIORO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,450,799.45	1,316,435.49
AJUSTES POR:		
Amortización de otros activos	333,504.00	333,504.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,784,303.45</u>	<u>1,649,939.49</u>
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	-57,052.26	3,556,835.45
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-42,198.99	-5,386,989.77
Aumento en pagos y gastos anticipados	-	-32,732.78
Disminución en cuentas por pagar	-74,853.70	-362,768.36
Disminución (aumento) en compañías relacionadas por pagar	-811,314.23	48,670.84
Disminución en impuestos por pagar	-107.30	-58,722.66
EFFECTIVO NETO USADO (PROVENIENTE) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-798,776.97</u>	<u>-585,767.79</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución en inversiones temporales	797,192.11	800,000.00
Aumento en inversiones permanentes	-316,071.31	-229,044.33
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>481,120.80</u>	<u>570,955.67</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de Dividendos	-1,316,435.49	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-1,316,435.49</u>	<u>-</u>
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>-36,537.72</u>	<u>-14,812.12</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	157,584.19	172,396.31
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	<u>121,046.47</u>	<u>157,584.19</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, su objeto social principal es una tenedora de acciones, sus ingresos son por dividendos de acciones y por rendimientos financieros.

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.

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. Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto.

c. Inversiones

La compañía posee el 99.98% de las acciones de la compañía CORPORACIÓN GRÁFICA POPULAR SOCIEDAD ANÓNIMA COGRAPSA , las mismas que están contabilizadas a su valor de adquisición y posteriormente ajustadas al valor patrimonial proporcional.

d. 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

e. 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.

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.

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 2008 fue de 8.83%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACION</u>
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. **EFFECTIVO EN BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los saldos son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos	U.S.\$	<u>121,046.47</u>	<u>157,584.19</u>

5. **INVERSIONES A CORTO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos son los siguientes:

<u>INSTITUCION</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>INTERES</u>		<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>	<u>%</u>		
<u>Lloy's Bank Miami</u>					
Certificado de depósito	21-Nov-08	23-Feb-09	1.65	U.S. \$	500,000.00
"	10-Nov-08	09-Feb-09	1.87		1,000,000.00
"	26-Nov-08	24-Feb-09	1.65		200,000.00
"	14-Oct-08	14-Ene-09	4.23		1,000,000.00
"	21-Oct-08	20-Ene-09	3.90		500,000.00
"	20-Oct-08	20-Ene-09	3.92		1,500,000.00
"	10-Nov-08	09-Feb-09	1.87		<u>502,807.89</u>
TOTAL				U.S. \$	<u>5,202,807.89</u>

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son como siguen:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicio de Rentas Internas	U.S.\$	18,237.44	61,673.12
Anticipo de Impuesto ala Renta		143,495.12	-
Crédito Tributario		29,249.50	-
Intereses por inversiones		4,241.34	43,138.28
TOTAL	U.S.\$	<u>195,223.40</u>	<u>104,811.40</u>

La cuenta por cobrar Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

- Juicio de Impugnación No. 5585-3547-04 que se sigue contra el Servicio de Rentas Internas.

Monto de la demanda: U.S.\$ 18,237.44

Naturaleza del litigio: Reclamo tributario

Situación actual: Con fecha 11 de Octubre del 2005, los Ministros del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, emitieron un decreto en el cual declararon vencido el término de prueba y solicitaron los autos para resolver.

Actualmente el proceso se encuentra en el despacho de la Dra. Zoraida León, elaborando el borrador de la sentencia.

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO</u>			
C. A. El Universo	U.S.\$	4,756,761.69	2,381,803.64
Corporación Gráfica Popular Sociedad Anónima Cograpa		-	2,233,726.38
Editorial Nueve Sociedad Anónima Edinueve		-	99,032.68
TOTAL	U.S.\$	<u>4,756,761.69</u>	<u>4,714,562.70</u>
<u>PASIVO</u>			
Unipartes S. A.	U.S.\$	-	444,834.80
Laucats S. A.		-	366,140.16
Unidiario S. A.		-	337.27
Cecani S. A.		-	2.00
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>811,314.23</u>

Unioro S.A. prestaba servicios de impresión a C. A. El Universo

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

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Los saldos de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipo de impuesto a la renta, 2007	U.S.\$	-	29,249.50
Crédito tributario del IVA		-	4,110.24
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>33,359.74</u>

9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre de 2008, los saldos son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Acciones	U.S.\$	<u>12,109,053.88</u>	<u>11,792,982.57</u>

Unioro S. A., es propietaria del 99.98% de las acciones de la compañía CORPORACIÓN GRÁFICA POPULAR SOCIEDAD ANÓNIMA COGRAPSA

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Good Will	U.S. \$ 1,667,507.08	1,667,507.08
Menos:		
Amortización acumulada	972,720.00	639,216.00
TOTAL	U.S. \$ <u>694,787.08</u>	<u>1,028,291.08</u>

El saldo del Good Will se está amortizando al 20% anual.

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, por clasificación principal son como siguen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	U.S.\$ 639.87	6,496.86
Provisiones varias	20.00	69,016.71
TOTAL	U.S.\$ <u>659.87</u>	<u>75,513.57</u>

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	-	-	-
Retención en la fuente		107.30	212.16	104.86	-
Retención en la fuente del IVA		-	-	-	-
Impuesto a la renta		-	-	32,517.49	32,517.49
TOTAL	U.S. \$	107.30	212.16	32,622.35	32,517.49

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA</u> <u>ACCION - U.S.\$</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
C. A. El Universo	119,980	99.98	1.00	119,980.00
Unidiario S. A.	20	0.02	1.00	20.00
TOTAL	120,000	100		120,000.00

UNIORO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. **PASIVO CONTINGENTE**

<u>CONCILIACION TRIBUTARIA</u>		<u>2008</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	U.S. \$	1,450,799.45
Menos:		
Dividendos percibidos exentos		1,714,082.19
		<hr/>
		-263,282.74
Más:		
Gastos no deducibles		48,266.20
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		345,086.50
		<hr/>
Base imponible		130,069.96
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		32,517.49
Anticipo de impuesto a la renta, 2008		-143,495.12
Retenciones en la fuente, 2008		-29,249.50
		<hr/>
Saldo a favor	U.S.\$	<u>-140,227.13</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. **INGRESOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resúmenes de los otros ingresos, son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dividendos percibidos	U.S.\$	1,714,082.19	1,553,345.42
Rendimientos financieros y otros		130,069.96	300,937.50
TOTAL	U.S.\$	<u>1,844,152.15</u>	<u>1,854,282.92</u>

16. **EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes, 9 de Enero del 2009, 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.

17. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

UNIORO S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2008 y 2007-.

18. **PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

19. **INFORME TRIBUTARIO**

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.