

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas

Compañía Anónima El Universo

Guayaquil, 12 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de la Compañía Anónima El Universo, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

2. La Administración de la Compañía Anónima El Universo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Compañía Anónima El Universo  
Guayaquil, 12 de marzo del 2013

*Opinión*

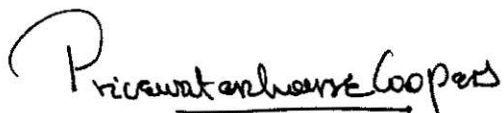
4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Anónima El Universo al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

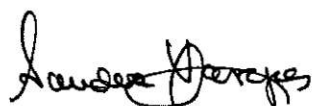
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

*Otro asunto*

6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 5 de marzo del 2012, contenía una opinión sin salvedades sobre dichos estados.

  
Priscilla Anhaenre Coopers

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**COMPAÑIA ANONIMA EL UNIVERSO**

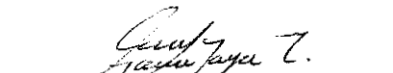
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Activos</u>                              | <u>Nota</u> | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|---------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 6           | 5,145,585         | 16,758,393        |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7           | 10,500,000        | -                 |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 8           | 1,254,517         | 1,072,408         |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 24          | 74,039            | 434,493           |
| Anticipo a proveedores                      |             | 415,688           | 34,977            |
| Otras cuentas por cobrar                    | 9           | 889,176           | 622,545           |
| Impuestos por recuperar                     | 18          | 324,935           | 145,213           |
| Inventarios                                 | 10          | 10,012,756        | 7,571,619         |
| Gastos pagados por anticipado               |             | 160,043           | 168,531           |
| <b>Total activos corrientes</b>             |             | <b>28,776,739</b> | <b>26,808,179</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                |             |                   |                   |
| Inventario no corriente                     | 10          | 1,031,438         | 801,964           |
| Propiedades, planta y equipos               | 11          | 27,884,386        | 29,343,325        |
| Propiedades de inversión                    | 12          | 80,693            | 1,271,340         |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas     | 13          | 10,333,232        | 10,331,232        |
| Otras cuentas por cobrar                    |             | 222,992           | 222,992           |
| Impuesto a la renta diferido                | 18          | 184,273           | -                 |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |             | <b>39,737,014</b> | <b>41,970,853</b> |
| <b>Total activos</b>                        |             | <b>68,513,753</b> | <b>68,779,032</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Leonardo Terán  
Gerente General



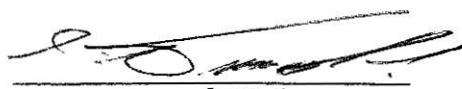
CPA. María Melina Maya  
Sub-Gerente Contabilidad

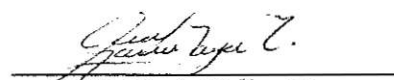
**COMPAÑIA ANONIMA EL UNIVERSO**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                | <b>Nota</b> | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|--------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos</b>                             |             |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |             |                   |                   |
| Préstamos con instituciones financieras    | 14          | 1,283,243         | 2,812,559         |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 15          | 6,738,392         | 4,993,328         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 24          | 30,476            | 416,200           |
| Otras cuentas por pagar                    | 16          | 1,909,541         | 1,532,857         |
| Impuestos por pagar                        | 18          | 507,923           | 574,713           |
| Beneficios a empleados                     | 17          | 2,630,125         | 2,410,934         |
| Ingresos diferidos                         |             | 1,082,523         | 1,276,499         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |             | <b>14,182,223</b> | <b>14,017,090</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |             |                   |                   |
| Préstamos con instituciones financieras    | 14          | -                 | 1,283,243         |
| Beneficios a empleados                     | 17 y 19     | 13,776,148        | 11,994,589        |
| Impuesto a la renta diferido               | 18          | -                 | 1,582,856         |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |             | <b>13,776,148</b> | <b>14,860,688</b> |
| <b>Total pasivos</b>                       |             | <b>27,958,371</b> | <b>28,877,778</b> |
| <b>Patrimonio</b>                          |             |                   |                   |
| Capital social                             |             | 14,290,000        | 14,290,000        |
| Reservas                                   |             | 16,131,305        | 15,959,383        |
| Resultados acumulados                      |             | 10,134,077        | 9,651,871         |
| <b>Total patrimonio</b>                    |             | <b>40,555,382</b> | <b>39,901,254</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |             | <b>68,513,753</b> | <b>68,779,032</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Leonardo Terán  
Gerente General

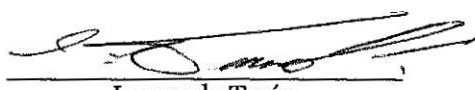
  
CPA. María Melina Maya  
Sub-Gerente Contabilidad

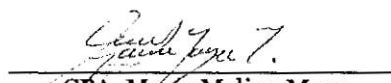
**COMPAÑIA ANONIMA EL UNIVERSO**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                              | <u>Nota</u> | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|----------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| <u>Ingresos</u>                              |             |              |              |
| Servicios de publicidad e imprenta           |             | 32.279.525   | 31.387.824   |
| Venta de ejemplares, editoriales y optativos |             | 27.143.936   | 26.862.518   |
|                                              |             | 59.423.461   | 58.250.342   |
| Costo de ventas                              | 22          | (32.432.880) | (30.596.758) |
| Utilidad bruta                               |             | 26.990.581   | 27.653.584   |
| Gastos administrativos                       | 22          | (11.678.848) | (11.693.888) |
| Gastos de ventas                             | 22          | (14.020.568) | (14.144.439) |
| Otros ingresos                               | 23          | 917.764      | 970.288      |
| Otros egresos                                | 23          | (619.570)    | (182.008)    |
| Utilidad operacional                         |             | 1.589.359    | 2.603.537    |
| Gastos financieros                           | 22          | (1.042.631)  | (1.148.461)  |
| Ingresos financieros                         |             | 100.365      | 240.379      |
| Utilidad antes del impuesto a la renta       |             | 647.093      | 1.695.455    |
| Impuesto a la renta                          | 18          | 1.072.131    | (512.015)    |
| Utilidad neta y resultado integral del año   |             | 1.719.224    | 1.183.440    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Leonardo Terán  
Gerente General

  
CPA. María Melina Maya  
Sub-Gerente Contabilidad

**COMPañÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                              | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados         |                       |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                              |                |               | Por la aplicación de las NIIF | Resultados acumulados |
| Saldo al 1 de enero del 2011                                 | 14,290,000     | 15,841,040    | 8,586,775                     | 3,388,899             |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas 5 de abril del 2011  |                |               |                               |                       |
| Pago de dividendos - Utilidad año 2010                       |                |               |                               |                       |
| Apropiación de reserva legal                                 |                | 118,343       |                               | (3,388,900)           |
| Utilidad neta y resultado integral del año                   |                |               |                               | (118,343)             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011                            | 14,290,000     | 15,959,383    | 8,586,775                     | 1,183,440             |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas 12 de abril del 2012 |                |               |                               |                       |
| Pago de dividendos - Utilidad año 2011                       |                | 171,922       |                               | (1065,096)            |
| Apropiación de reserva legal                                 |                |               |                               | (171,922)             |
| Utilidad neta y resultado integral del año                   |                |               |                               | 1719,224              |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012                            | 14,290,000     | 16,131,305    | 8,586,775                     | 1,547,302             |
|                                                              |                |               |                               | 40,555,382            |
|                                                              |                |               |                               | 39,901,254            |
|                                                              |                |               |                               | (3,388,900)           |
|                                                              |                |               |                               | 1,183,440             |
|                                                              |                |               |                               | 39,901,254            |
|                                                              |                |               |                               | (1065,096)            |
|                                                              |                |               |                               | 1719,224              |
|                                                              |                |               |                               | 40,555,382            |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Leonardo Terán  
Gerente General

  
CPA. María Melina Maya  
Sub-Gerente Contabilidad