

57664  
7

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
de LAUCATS S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de LAUCATS S. A. al 31 de octubre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el periodo de diez meses terminados el 31 de octubre de 2009. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de LAUCATS S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron examinados por otros auditores quienes, en su dictamen de fecha 10 de febrero de 2009, emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAUCATS S. A. al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el periodo de diez meses terminados el 31 de octubre de 2009 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 1 de noviembre de 2009, LAUCATS S. A. fue absorbida mediante proceso de fusión por Compañía Anónima El Universo (Compañía relacionada) por lo cual a partir de esa fecha los saldos de las cuentas del balance general y del estado de resultados de LAUCATS S. A. fueron transferidos a Compañía Anónima El Universo.

*NGC Consultora*

SC-RNAE -2-726  
Enero 31, 2010

INDEPENDENCIA  
REGISTRO DE  
25 ABR 2010  
Roddy Contreras  
GUAYAQUIL  
Whimpper Narváez S.  
Socio  
Registro # 688

*57664  
7*

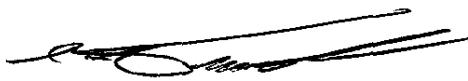
**LAUCATS S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE OCTUBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

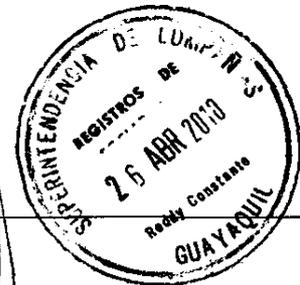
(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	4	13,858	9,779
Cuentas por cobrar	5, 10	93,587	339,091
Inventarios	6	<u>319,894</u>	<u>710,004</u>
Total activos corrientes		<u>427,339</u>	<u>1,058,874</u>
OTROS ACTIVOS		<u>4,188</u>	<u>4,369</u>
TOTAL		<u>431,527</u>	<u>1,063,243</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7,10	880,372	643,734
Impuestos por pagar		<u>226</u>	<u>12,637</u>
Total pasivos corrientes		<u>880,598</u>	<u>656,371</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	8	10,000	10,000
Reserva de capital		1,667	1,667
Reserva legal		5,000	5,000
Déficit acumulado		<u>(465,738)</u>	<u>390,205</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(449,071)</u>	<u>406,872</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>431,527</u>	<u>1,063,243</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General

  
Henry González Limones  
Contador



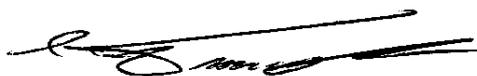
**LAUCATS S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	10	275,053	4,908,186
COSTO Y GASTOS			
Costo de ventas		(361,880)	(3,383,111)
Gastos de administración		(377,912)	(271,380)
Gastos de ventas		<u>(1,025)</u>	<u>(725,726)</u>
Total		<u>(740,817)</u>	<u>(4,380,217)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(465,764)</u>	<u>527,969</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta		_____	<u>(133,289)</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>(465,764)</u>	<u>394,680</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General



Henry González Limones  
Contador

**LAUCATS S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento de Capital</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	1,000	9,000	1,667	500	26	12,193
Aumento de capital	9,000	(9,000)				
Utilidad neta					394,680	394,680
Apropiación				4,500	(4,500)	
Diciembre 31, 2008	10,000		1,667	5,000	390,206	406,873
Dividendos declarados, nota 8					(390,180)	(390,180)
Pérdida					(465,764)	(465,764)
Octubre 31, 2009	<u>10,000</u>	<u>0</u>	<u>1,667</u>	<u>5,000</u>	<u>(465,738)</u>	<u>(449,071)</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Leonardo Terán Parra  
Gerente General

Henry González Limones  
Contador

**LAUCATS S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de compañía relacionada	275,053	5,398,054
Pagado a proveedores y otros	(271,156)	(5,380,737)
Impuesto a la renta	_____	<u>(120,665)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>3,897</u>	<u>(103,348)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Otros activos	<u>182</u>	<u>(978)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Aumento (disminución) neto durante el año	4,079	(104,326)
Comienzo del año	<u>9,779</u>	<u>114,105</u>
CAJA AL FIN DE AÑO	<u>13,858</u>	<u>9,779</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

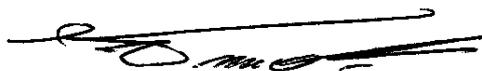
**LAUCATS S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009  
Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta (Pérdida)	<u>(465.764)</u>	<u>394.680</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades		232
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	245.504	416.190
Inventarios	390.110	1.794.407
Cuentas por pagar	(153,542)	(2,697,817)
Impuestos por pagar	<u>(12.411)</u>	<u>(11.040)</u>
Total Ajustes	<u>469,661</u>	<u>(498,028)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3.897</u>	<u>(103,348)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Leonardo Terán Parral  
Gerente General



Henry González Limones  
Contador

## LAUCATS S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE OCTUBRE DE 2009 Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

---

#### **1. OPERACIONES**

LAUCATS S.A. fue constituida en Ecuador en el año 1990. Su actividad principal es la importación y venta al por mayor de libros y artículos coleccionables u optativos, los cuales son vendidos a Compañía Anónima El Universo, compañía relacionada.

En octubre 15 de 2009, mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-09-0006400, la superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de LAUCATS. S.A. con la Compañía Anónima El Universo

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Equivalentes de Efectivo**- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio de adquisición que no excede los valores del mercado.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	6%

### 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, representan saldos en cuentas corrientes bancarias, los cuales no generan intereses.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los saldos son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 10	30,800	
Impuestos	57,861	7,103
Otras	<u>4,926</u>	<u>331,988</u>
Total	<u>93,587</u>	<u>339,091</u>

Al 31 de octubre de 2009, Compañía relacionada representa saldos por cobrar por facturación a Compañía Anónima El Universo por la venta de libros y artículos coleccionables u optativos, la cual no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido, nota 10.

### 6. INVENTARIOS

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, representan existencias de inventarios de artículos optativos, colecciones de revistas, libros; los cuales se comercializan con la venta del Diario El Universo. La Administración de Laucats S.A. estima que estos artículos serán vendidos en su totalidad durante el año 2010.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de octubre de 2009 representa saldos por pagar a Compañía Anónima El Universo (compañía relacionada) por US\$ 880,000. En el año 2008, incluye principalmente saldos por pagar a Compañía Anónima El Universo por US\$ 587,000. Estos saldos no tienen plazos de vencimiento establecidos y no generan intereses, nota 10

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el capital social está constituido por 999 acciones de US\$ 10.00 de valor nominal unitario a favor de Compañía Anónima El Universo y una acción de US\$ 10.00 de valor nominal unitario de propiedad de Prensacorp S.A.

En abril de 2009, mediante Acta Junta General de Accionistas fueron declarados dividendos a los accionistas de la Compañía por US\$ 390,000, los cuales fueron compensados con saldos de cuentas por cobrar.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2006 al 2009, sobre las cuales podrían existir diferencias respecto al tratamiento tributario de los gastos deducibles.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Compañía Anónima El Universo	<u>30,800</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Compañía Anónima El Universo	<u>880,000</u>	<u>587,000</u>

Al 31 de octubre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

Además, por el período de diez meses terminados el 31 de octubre de 2009 y por el año 2008, LAUCATS S.A. obtuvo ingresos por la venta de productos optativos, facturados a Compañía Anónima El Universo (compañía relacionada) por US\$ 275,000 y US\$ 4.9 millones, respectivamente.

**11. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de octubre de 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Enero 31, 2010) en LAUCATS S.A. no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---