



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Hemos auditado el Balance General de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

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 de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 23 de Marzo de 2006

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	303.684,63	533.585,63
Inversiones Temporales		-	216.334,16
Cuentas por Cobrar	4	696.366,95	708.393,16
Otras Cuentas por Cobrar		52.299,84	31.707,54
Inventarios	5	918.450,71	472.384,53
Gastos Pagados por Anticipado	6	73.109,50	39.440,70
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.043.911,63	2.002.045,72
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	7	251.408,30	80.952,41
Activos Depreciables - Neto	8	767.451,39	851.266,23
TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.019.059,69	932.218,64
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos		381,76	2,00
Inversiones Largo Plazo		676,00	263,34
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.057,76	265,34
TOTAL ACTIVOS		3.064.029,08	2.934.549,70

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GBARC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	215,024.28	154.79
Otras Cuentas por Pagar	10	123,037.43	44,654.98
Impuestos por Pagar		42,944.52	188,376.84
Gastos Acumulados	11	105,840.77	188,493.87
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>486,847.00</u>	<u>421,880.48</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	12	194,036.94	152,009.95
Préstamo Socio a la Compañía		40,000.00	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>234,036.94</u>	<u>152,009.95</u>
TOTAL PASIVOS		<u>720,883.94</u>	<u>573,890.43</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	13	1,923,680.00	1,830,875.00
Aportes Futuro Capitalización		-	4.00
Reserva Legal	14	100,754.12	78,234.95
Reserva Facultativa		237,880.46	5,161.92
Utilidad del Ejercicio		80,830.56	446,383.40
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,343,145.14</u>	<u>2,360,659.27</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,064,029.08</u>	<u>2,934,549.70</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
Ventas	15	4.774.394,59	4.277.412,85
Costo de Ventas		<u>-3.491.136,78</u>	<u>-2.755.784,61</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.283.257,81	1.521.628,24
Gastos de Ventas		-431.631,27	-389.290,35
Gastos de Administración		<u>-422.613,27</u>	<u>-453.486,25</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		129.013,27	678.851,64
Ingresos No Operacionales	16	18.537,14	40.420,47
Egresos No Operacionales	17	<u>-20.737,38</u>	<u>-19.062,85</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA.		126.793,03	700.209,26
Participación Trabajadores		-19.018,95	-105.031,39
Impuesto a la Renta		<u>-26.943,52</u>	<u>-148.794,47</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>80.830,56</u>	<u>446.383,40</u>

Los Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA OBRANC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
[Expresado en Dólares Americanos]

Detalle	Capital Social	Aportes Futuro Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	1.830.875,00	-	66.883,82	96.141,92	227.022,57	2.220.943,31
Asignación a Reserva Legal	-	-	11.251,13	-	-11.251,13	-
Aportes Futuro Capitalización	-	4,00	-	-	-	4,00
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	446.383,40	446.383,40
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	1.830.875,00	4,00	78.234,95	5.141,92	446.383,40	2.360.659,27
Aumento de Capital Social	92.801,00	-	-	-	-	92.801,00
Asignación a Reserva Legal	-	-	22.519,17	-	-22.519,17	-
Asignación a Reserva Facultativa	-	-	-	-	232.718,54	232.718,54
Reconciliación de Cuentas	4,00	-4,00	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	80.830,56	80.830,56
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	1.923.680,00	-	100.754,12	237.880,46	80.830,56	2.343.145,14

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 [Exprimado en Dólares Americanos]

	2005	2004
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de Clientes	4.779.245,65	4.323.840,65
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-4.953.568,36	-3.646.557,11
Ingresos no Operacionales	18.537,14	40.420,47
Egresos no Operacionales	-19.970,99	-19.042,85
Efectivo neto utilizado / proveniente en Actividades Operativas	-175.756,56	698.641,16
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión		
Inversiones Temporales	216.334,16	-170.125,70
Adquisición de Activos Fijos	-219.721,25	-162.096,26
Utilidad No Realizada	-	-6.957,43
Venta Activos Fijos	8.000,00	-
Inversiones Largo Plazo	-412,66	-258,34
Efectivo neto proveniente / utilizado de Actividades de Inversión	4.200,25	-339.437,73
Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Préstamo de Socio a la Compañía	40.000,00	-
Aumento de Capital Social	92.805,00	-
Pago Dividendos	-191.145,69	-422.586,23
Aporte Futura Capitalización	-4,00	4,00
Efectivo neto utilizado proveniente en Actividades de Financiamiento	-58.344,69	-422.582,23
Disminución neta de caja y equivalentes	-229.901,00	-63.378,80
Caja y equivalentes a principio de año	533.585,63	596.964,43
Caja y equivalentes al final del año	303.684,63	533.585,63

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA, LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
 UTILIZADO / PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	80.830,56	446.383,40
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado / proveniente en operaciones:		
Depreciaciones	124.093,81	123.654,58
Jubilación Patronal	42.026,99	32.585,56
Provisión Cuentas Incobrables	7.175,15	7.020,98
Pérdida Via. Activos Fijos	786,39	-
Participación Trabajadores	19.018,95	105.031,39
Impuesto a la Renta	26.943,52	148.794,47
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	4.851,06	41.381,15
Otras cuentas por Cobrar	-20.592,30	-
Inventarios	-446.066,18	-48.476,93
Gastos Pagados por Anticipado	-33.448,80	-5.839,23
Activos Diferidos	-379,76	400,23
Cuentas por Pagar Comerciales	214.869,49	-10.997,86
Otras Cuentas por Pagar	78.382,45	2.383,26
Gastos Acumulados por Pagar	-101.872,05	-143.679,84
Impuestos Por Pagar	-172.375,84	-
Efectivo neto utilizado / proveniente en Actividades Operativas	-175.756,56	698.641,16

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la compañía es la elaboración de impresos de producción propia o bajo pedido; la importación y comercialización de toda clase de maquinarias e implementos para las artes gráficas; papeles, cartulinas, cartones y más afines. Para el cumplimiento de esta finalidad puede realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, que tengan relación con su objeto.

Entorno Económico

El 2005 ha sido un año en el que se han presentado ciertos desaciertos en lo social, político y económico, se ha pasado de una inflación de 1.95% en el 2004 al 4% en el 2005, la causa para que el crecimiento del nivel de precios se haya duplicado en este año son la indisciplina fiscal, la inyección de recursos por la devolución de los fondos de reserva, reflejada en la variación en los precios de los bienes y servicios no transables (que no se pueden importar ni exportar), que encarecen los costos de producción internos restándole competitividad y complicando las exportaciones no petroleras.

Para el 2006 no se visualiza una reducción de la inflación, pues se prevé que continúe la política fiscal expansiva en gasto corriente.

Según el Banco Central, en el 2006 las exportaciones de bienes y servicios crecerán el 3.5% y las importaciones el 4.5%. El crecimiento del PIB bordeará el 3.5%, porcentaje que se ajustó a la baja por la caída en la producción petrolera privada y en la inversión. El 2006 no se espera una recuperación del sector petrolero; sin embargo, se espera que los niveles de crecimiento global se sostengan con un crecimiento en el sector exportador manufacturero, un crecimiento del sector servicios (comercio, transporte e intermediación financiera) y una mayor demanda de productos para el consumo de hogares que crecerá al 3.8%, el cual estará sostenido por las remesas de los migrantes, inyección de recursos por la entrega de los fondos de reserva del IESS y el crecimiento de la masa salarial en el sector público.

A pesar de mantener un ciclo económico internacional totalmente favorable para el desarrollo de la economía del país, con los elevados precios del petróleo, creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, período de tasas de interés internacionales bajas, niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar en el mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía nacional en el desarrollo y se mantienen desequilibrios que pueden generar dudas respecto al crecimiento futuro.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estas existencias no exceden a precios de mercado.

d. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas hasta el período 2000 de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

e. Beneficios Sociales

La compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

f. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio

g. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

h. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos.

i. Impuesto a la Renta

El Art. 37 y 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje del 25%.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo	Saldo
	31-dic-05	31-dic-04
Caja Menor	2,880.00	2,830.00
Caja General	17,923.38	3,281.14
Bancos	282,881.25	527,474.49
Total	303,684.63	533,585.63

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

La cartera por cobrar al cierre del período, se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo	Saldo
	31-dic-05	31-dic-04
Matriz	447,832.05	456,635.30
Sucursal Montúfar	25,412.21	37,001.01
Sucursal Guayaquil	244,291.40	228,750.41
Provisión Incobrables	-21,168.71	-13,993.56
Total	<u>696,366.95</u>	<u>708,393.16</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al cierre de 2005 y 2004 corresponde a las siguientes existencias:

Detalle	Saldo	Saldo
	31-dic-05	31-dic-04
Materia Prima	480,496.31	105,210.09
Productos de Importación	198,752.10	78,123.45
Productos de Imprenta	50,467.44	23,712.13
Productos Fundidora	-	2,120.85
Inventarios Comp. Escolares	133,452.12	-
Productos Novedades	-	860.20
Mercaderías en Tránsito	55,282.74	262,357.81
Total	<u>918,450.71</u>	<u>472,384.53</u>

Para la determinación de los costos, la compañía aplica el método Promedio Ponderado. Las existencias no exceden a precios de mercado.

NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Crédito Tributario IVA	42.07	52.32
Retención Control Tributario	27,935.71	27,265.52
Anticipo Impuesto a la Renta	45,131.72	12,342.86
Total	<u>73,109.50</u>	<u>39,660.70</u>

NOTA 7 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

El desglose se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Terreno Guayaquil	15,507.41	15,507.41
Terrenos Quito	50,000.00	50,000.00
Construcciones en Curso Guayaquil	186,100.89	15,445.00
Total	<u>251,608.30</u>	<u>80,952.41</u>

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle resumido se presenta a continuación:

VERBAZA GRAPIC CIA. LTDA.
ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES
NOTA No. 8

COSTO AJUSTADO	COSTO AJUSTADO							Saldo
	Edificios	Vehículos	Maquinaría y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Equipos de Oficina	Otros Activos	Adquisición y Mejoras	
Saldo al 31-01-04	472,799.98	75,468.90	1,102,718.85	111,826.19	201,204.24	4,493.10	94,897.10	2,067,208.36
Adiciones	-	12,644.65	8,450.31	-	17,441.31	-	-	60,115.36
Rectificaciones	238,123.85	-	-	-	-	-	-	238,123.85
Elimin.	-	-	-	-	-	-	-	-4,397.00
Saldo al 31-12-04	713,923.83	87,513.75	1,111,178.16	128,764.88	218,645.75	4,493.10	94,897.10	2,361,484.87
Adiciones	-	0.00	478.00	22,701.48	25,985.86	-	-	49,665.36
Ventas	-	-9,346.83	-	-	-	-	-	-9,346.83
Saldo al 31-12-05	713,923.83	77,566.90	1,111,656.16	151,466.36	244,581.63	4,493.10	94,897.10	2,405,055.08
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	DEPRECIACIÓN ACUMULADA							Saldo
	Edificios	Vehículos	Maquinaría y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Equipos de Oficina	Otros Activos	Adquisición y Mejoras	
Saldo al 31-12-03	273,026.38	43,946.36	779,865.71	84,993.25	173,415.52	1,887.28	33,548.69	1,389,883.19
Depreciación del período 2004	28,264.29	10,556.72	48,392.85	10,370.66	6,087.74	311.06	4,844.88	128,699.20
Elimin.	-	-	-	-	-	-	-	-3,320.20
Saldo al 31-12-04	295,290.67	54,503.08	848,258.56	92,044.39	179,423.26	2,163.72	38,393.54	1,510,225.34
Depreciación del período 2005	28,126.19	10,722.50	64,948.91	12,779.74	7,340.55	311.06	4,844.88	124,079.81
Ventas	-	-1,340.44	-	-	-	-	-	-1,340.44
Elimin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-05	318,356.86	64,065.12	913,228.37	104,824.13	186,763.83	2,474.78	43,238.41	1,632,153.69
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04								851,259.53
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-05								762,851.39

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Cuentas por pagar	12,046.61	154,79
Proveedores del Exterior Quito	150,560,60	-
Proveedores del Exterior Montúfar	52,417,07	-
Total	<u>215,024,28</u>	<u>154,79</u>

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Cuentas Transitorias	13,966.15	16,649.00
Transitorias Bco. Guayaquil	8,052.69	-
Cuentas por Pagar Socios	73,561.10	-
Anticipo Clientes	27,457.49	28,005.98
Total	<u>123,037,43</u>	<u>44,654.98</u>

NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS

Esta cuenta se compone de los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo	Saldo
	31-dic-05	31-dic-04
Sueldos por Pagar	0.00	14,078.32
Provisión Décimo Tercer Sueldo	23,141.17	20,560.34
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	5,473.08	3,822.61
Provisión Fondo de Reserva	55,164.10	43,489.73
Aporte Patronal e Individual	3,047.82	1,582.56
Préstamos Quirografarios e Hipot.	67.62	128.92
Personal Descontado VG	-71.97	-
15% Participación Trabajadores	19,018.95	105,031.39
Total	<u>105,840.77</u>	<u>188,693.87</u>

NOTA 12 - JUBILACIÓN PATRONAL

Conforme lo establece el Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha provisionado la Jubilación Patronal, en base al cálculo actuarial realizado por la compañía Sociedad Actuarial Arroba Terón Cia. Ltda., y se refiere a los trabajadores que superan los 10 años de servicio en la institución.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de \$ 22.273.000,00 bajo la denominación de "Yemaza Grafic Cia. Ltda.", mediante Escritura Pública celebrada el 8 de septiembre de 1982, ante el Notario Octavo del Cantón Quito, Dr. Guillermo Salem Ribas, se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 1.923.680,00, fue celebrado el 18 de marzo del 2005, ante la Notaría Octava del Cantón Quito Dra. Zoila Medina de Bonilla, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1453, tomo 136, el 20 de junio del mismo año.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 15 - VENTAS

El detalle de los ingresos operacionales se ha generado por los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Importaciones	2,288,797.66	2,625,902.67
Imprenta	2,027,103.46	1,937,624.38
Complem. Escolares	737,098.30	-
Fundidora	-	3,378.44
Novedades	-	17,781.22
Devoluciones	-183,812.92	-162,476.34
Descuentos	-94,791.91	-144,797.52
Total	<u>4,774,394.59</u>	<u>4,277,412.85</u>

NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Rendimientos Financieros	4,202.29	10,055.01
Intereses Ganados	351.47	2,173.66
Indemnizaciones	333.00	-
Provisiones Bancos en Saneamiento	-	11,049.41
Utilidad Fondo Visión	-	1,920.96
Varios	a) 13,650.38	15,221.43
Total	<u>18,537.14</u>	<u>40,420.47</u>

a) Ingresos resultantes por los fletes realizados en las ventas.

NOTA 17 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo	Saldo
	31-dic-05	31-dic-04
Reliquidación Cobranzas	150.15	468.65
Gastos Financieros	5,948.16	4,904.61
Pérdida en Venta Act. Fijos	786.39	797.75
Varios	a) 13,872.68	12,891.84
Total	<u>20,757.38</u>	<u>19,062.85</u>

- a) Se refiere a diferencias en cobros de facturas a clientes, importaciones, fondo rotativo, entre otros.

NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2005, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del informe de los Auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.