

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE COSIDECO CIA. LTDA.

He auditado los Balances Generales que se adjunta de ECUAOFFSET CIA. LTDA al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.

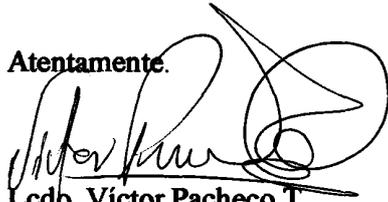
He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de Ecuaooffset Cia. Ltda.. Presenta razonable aspecto significativo de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador y las normas generales del Ecuador NEC.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones y no se encuentra en mora.

Atentamente.



Lcdo. Víctor Pacheco T.

CPA 25.257

R.N.A.E. 407

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como ECUAOFFSET COMPAÑIA LIMITADA. El 06 de junio de 1985 con un capital inicial de S/. 2'000.000 de sucres y que fue incrementada por medio de escritura publica por S/. 118'000.000 de sucres el 23 de Octubre de 1995 con una maquina de escribir offset. En la actualidad la composición del capital se encuentra de la siguiente manera:

- Mayorga Márquez Francisco	1.980,00
- Berdach Izquierdo Lidia	900,00
- Mayorga Berdach Ramiro	480,00
- Mayorga Berdach Cintia	480,00
- Mayorga Berdach Sofia	480,00

La empresa tiene como objeto principal dedicarse a las ramas de las artes graficas e impresión.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

b) Inventarios

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y se trata de mercadería para la venta

c) Activos Fijos

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguientes

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de

diciembre de 2003 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron sobre la base de porcentajes proporcionales como son las computadoras.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2001 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas.

Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

ECUAOFFSET CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	2003
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Equivalentes de Caja	-29216.01
Cuentas por Cobrar Clientes	120174.55
Otras Cuentas por Cobrar.	46798.90
(-) Provisiones Cuentas Incobrales	-5841.14
Inventarios	28888.83
Pagos Anticipados	27811.88
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>188,617.01</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	
No Depreciables	76616.72
Depreciables	682582.18
TOTAL	<u>759,198.90</u>
(-) Depreciación Acumulada	-429701.56
(-)Amortizaciones Acumuladas	-2,927.96
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQUIPO NETO	<u>326,569.38</u>
OTROS ACTIVOS	
Otros Activos	8623.01
TOTAL ACTIVOS	<u><u>523,809.40</u></u>
PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas por Pagar	51381.26
Obligaciones Bancarias.	114442.40
Impuesto I.E.S.S Por Pagar	2164.97
Sueldos - Beneficios Sociales	9679.84
15% Participación Trabajadores	1708.21
Impuesto a la Renta	3464.42
Total Pasivos Corrientes	<u>182,841.10</u>
PASIVOS LARGO PLAZO	
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	<u>0.00</u>
TOTAL PASIVOS	<u><u>182,841.10</u></u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
Capital Social	4800.00
Reserva Legal	1692.17
Reserva de Capital	290814.16
Utilidades Acumuladas	74449.69
Perdidas Acumuladas	-33572.45
Utilidad del Ejercicio	2784.73
Patrimonio de los SOCIOS	<u>340,968.30</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>523,809.40</u></u>

ECUAOFFSET CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

	NOTAS	2003
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas		826037.83
(-) Descuento en Ventas		61.08
VENTAS NETAS		<u>825,976.75</u>
Compras		-213085.35
Costo de Ventas		17907.82
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>630,799.22</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Costos de Producción		427245.94
Gasto Administración		44403.60
Gastos Generales		35894.47
		<u>507,544.01</u>
GASTOS DE VENTA		
Honorarios Comisiones Pagadas		90066.08
Mant. Y Reparación de Vehículos		2281.77
Depreciación de Vehículos		15488.91
Gastos Varios		0.00
		<u>107,836.76</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses y Comisiones Bancarias		2641.97
Intereses Pagados		9320.02
		<u>11,961.99</u>
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
Intereses Bancarios		671.73
		<u>671.73</u>
RESULTADO NETO		<u><u>2,784.73</u></u>

ECUAOFFSET CIA.LTDA.
BALANCE COMPARATIVO
2003 VS 2002

	2002	2003	VARIACION 03
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Equivalentes de Caja	-15,077.08	-29216.01	-14,138.93
Cuentas por Cobrar Clientes	199,004.66	120174.55	-78,830.11
Otras Cuentas por Cobrar	106,834.57	46798.90	-60,035.67
(-) Provisiones Cuentas Incobrales	-4,639.39	-5841.14	-1,201.75
Inventarios	30,399.16	28888.83	-1,510.33
Pagos Anticipados	15,940.08	27811.88	11,871.80
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	332,462.00	188,617.01	-143,844.99
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciables	24,895.02	76616.72	51,721.70
Depreciables	664,378.00	682582.18	18,204.18
TOTAL	689,273.02	759,198.90	69,925.88
(-) Depreciación Acumulada	-360,555.02	-429701.56	-69,146.54
(-) Amortizaciones Acumuladas	0.00	-2,927.96	-2,927.96
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQUIPO NETO	328,718.00	326,569.38	-2,148.62
	661,180.00	515,186.39	-145,993.61
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos	8,569.38	8623.01	53.63
TOTAL ACTIVOS	669,749.38	523,809.40	-145,939.98
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	46,635.80	51381.26	4,745.46
Banco Guayaquil	94,310.24	114442.40	20,132.16
Impuesto I.E.S.S Por Pagar	6,346.28	2164.97	-4,181.31
Sueldos - Beneficios Sociales	11,443.25	11388.05	-55.20
15% Participación Trabajadores	23,903.04	0.00	-23,903.04
Impuesto a la Renta	33,862.64	3464.42	-30,398.22
Total Pasivos Corrientes	216,501.25	182,841.10	-33,660.15
PASIVOS LARGO PLAZO			
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	0.00	0.00	-
TOTAL PASIVOS	216,501.25	182,841.10	-33,660.15
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	4,800.00	4,800.00	-
Reserva Legal	1,692.17	1,692.17	-
Reserva de Capital	290,814.16	290,814.16	-
Utilidades Acumuladas	74,449.69	74,449.69	-
Perdidas Acumuladas	-33,572.45	-33572.45	-
Utilidad del Ejercicio 2001	0.00	0.00	-
(-) Amortización Pérdidas Acumuladas	0.00	0.00	-
Utilidad del Ejercicio 2002	115,064.32	0.00	-115,064.32
Utilidad del Ejercicio 2003	0.00	2784.73	2,784.73
Patrimonio de los SOCIOS	453,247.89	340,968.30	-112,279.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	669,749.14	523,809.40	-145,939.74

ECUAOFFSET CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del período 2003 2,784.73

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	69,146.54	
Provisión cuentas incobrables	1,201.75	
Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores.	2,927.96	
TOTAL	73,276.25	73,276.25

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	78,830.11	
Otras cuentas por cobrar	60,035.67	
Inventarios	1,510.33	
Pagos Anticipados.	-11,871.80	
Cuentas por Pagar.	4,745.46	
Impuestos - I.E.S.S. por Pagar	-4,181.31	
Sueldos - Beneficios Sociales	-55.20	
15% Utilidades por Pagar.	-23,903.04	
Impuesto a la Renta	-30,398.22	
TOTAL	74,712.00	74,712.00
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		150,772.98

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-69,925.88	
Otros Activos	-53.63	
TOTAL	-69,979.51	-69,979.51

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Documentos por Pagar L/Plazo	20,132.16	
Utilidades Acumuladas	-	
Utilidad del Ejercicio	-115,064.32	
TOTAL	-94,932.16	-94,932.16
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-14,138.69

AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVAL. DE CAJA

Caja y equivalentes de Caja al principio del año	-15,077.08	
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		-15,077.08
		-29,215.77

ECUAOFFSET CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio	4,800.00
incremento del año	0.00
SALDO FINAL DEL AÑO	<u>4,800.00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al inicio	290,814.16
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>290,814.16</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al inicio	1,692.17
SALDO FINAL DEL AÑO	<u>1,692.17</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año.	115,064.32
Utilidades Ejercicio 2.002	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>115,064.32</u>
PERDIDAS ACUMULADAS.	
Saldo al inicio del año.	33,572.45
Amortizacion pérdidas ejercicios anteriores.	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO.	<u>33,572.45</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2.002	
Utilidad del Ejercicio 2.002	172,830.00
15% Participación Utilidades Trabajadores	-23,903.04
25% Impuesto a la Renta.	-33,862.64
Transferencia a Utilidades Acumuladas	0.00
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>115,064.32</u>
CALCULO DE PARTICIPACION E IMPTOS.	
Utilidad del Ejercicio 2.003	2784.73
15% Participación Utilidades Trabajadores	-883.08
25% Impuesto a la Renta	1,252.30
(-) Amortización Acumulada	0.00
Gastos No Deducibles.	3,108.45
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>6,262.40</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Utilidad del Ejercicio	6,262.40
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>6,262.40</u>

**RESUMEN DEL MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al comienzo del año	453,247.89
(-) Utilidades Ejercicios Anteriores	0.00
Pérdidas - Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores.	0.00
Utilidad del Ejercicio 2002	-115,064.32
Utilidad del Ejercicio 2003	2784.73
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	<u>340,968.30</u>

NOTA # 3 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJAAl 31 de Diciembre de 2003 esta cuenta incluye lo siguiente: **2003**

CAJA CHICA		444.00
BANCOS :		-29,660.01
Banco de Guayaquil	-11,588.25	
Produbanco	-18,453.34	
Banco Internacional	1.52	
Banco Guayaquil Ahorros	380.06	
TOTAL		<u>-29,216.01</u>

NOTA # 4 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cientes Locales	120,174.55	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-5,841.14	
TOTAL		<u>114,333.41</u>
ANEXO:		
Provisión Ctas. Incobrables:		
Saldo al comienzo del año	4,639.39	
Provisión del año 2003	1,201.75	
TOTAL		<u>5,841.14</u>

De acuerdo con lo que dispone en Art.11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. ECUAOFFSET CIA.LTDA. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de \$ 5841.14 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA # 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2.003, esta cuenta incluyen lo siguiente:

ANTICIPO Y PRÉSTAMO EMPLEADOS		32,862.90
Anticipos Varios	<u>32,862.90</u>	
ANTICIPO A PROVEEDORES		13,936.00
Anticipos Varios	<u>13,936.00</u>	
TOTAL		<u>46,798.90</u>

NOTA # 6 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2.003, esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia Prima	28,888.83
Importaciones en Tránsito	0.00
TOTAL	28,888.83

NOTA . #7 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

IMPUESTOS Y OTROS	
Retenciones Tributarias	7,823.89
Crédito Fiscal	16,623.13
Seguros pagados con anticipos	3,364.86
TOTAL	27,811.88

NOTA . #8 AMORTIZACIÓN DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Amortización acumulada	-2,927.96
TOTAL	-2,927.96

NOTA # 9 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2003, el movimiento de los Activos Fijos y sus depreciaciones es como sigue:

SALDO INICIAL	328,717.76
Adquisiciones	69,926.12
Disminuciones	0.00
Depreciación del Año	-69,146.54
TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO	329,497.34

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/02	ADQUISICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/03
NO DEPRECIABLES				
Terreno	24,895.02	51,721.70	0.00	76,616.72
TOTAL	24,895.02	51,721.70	0.00	76,616.72
DEPRECIABLES				
Edificios	68,254.89	0.00	0.00	68,254.89
Maquinaria y Equipo	440,011.60	11,777.99	0.00	451,789.59
Muebles y Enseres	15,195.16	0.00	0.00	15,195.16
Equipo de Información	63,471.58	6,426.43	0.00	69,898.01
Vehículos	77,444.53	0.00	0.00	77,444.53
TOTAL	664,377.76	18,204.42	0.00	682,582.18
TOTALPROP. PLANTA Y EQUIPO	689,272.78	69,926.12	0.00	759,198.90

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2002	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL 31/12/2003
Dep.Acum. Edificios	35,658.44	3,412.74	0.00	39,071.18
Dep.Acum. Maq. Equipo	242,586.05	42,966.29	0.00	285,552.34
Dep.Acum. Mueb. y Enseres	8,494.70	1,025.21	0.00	9,519.91
Dep.Acum. Equipo de Computación	49,738.98	6,253.39	0.00	55,992.37
Dep.Acum. Vehículos	24,076.85	15,488.91	0.00	39,565.76
	360,555.02	69,146.54	0.00	429,701.56

NOTA . # 10 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Instrumentos Musicales.	6075.00
Licencias y Programas	2548.01
TOTAL	<u>8,623.01</u>

NOTA # 11 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Locales	15,305.88
Otras Cuentas por Pagar	11,938.76
Otros Acreedores	24,136.62
	<u>51,381.26</u>

NOTA # 12 OBLIGACIONES BANCARIAS.

Al 31 de Diciembre del 2003 la cuenta obligaciones bancarias incluye lo siguiente:

Obligaciones Bancarias	114,442.40
	<u>114,442.40</u>

NOTA # 13 IMPUESTOS - I.E.S.S. POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

IMPUESTOS:		3,464.42
Retención en la Fuente	1,410.21	
Retención Iva por Pagar	<u>2,054.21</u>	
I.E.S.S.		2,164.97
Aportes Personales	763.32	
Aportes Patronales	983.91	
Préstamos I.E.S.S.	<u>417.74</u>	
TOTAL		<u>5,629.39</u>

NOTA # 14 SUELDOS - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta de Gastos por Pagar al personal incluye lo siguiente:

Sueldos Acumulados por Pagar	51.75
Décimo Tercer Sueldo	1,128.55
Décimo Cuarto Sueldo	969.55
Fondos de Reserva	3654.74
Vacaciones	0
Multas y Otras Retenciones	5583.46
TOTAL	<u>11,388.05</u>

NOTA # 15 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2003

Al 31 de Diciembre del 2003 la Conciliación Tributaria incluye lo siguiente:

Utilidad del Ejercicio	2,784.73
(-) Amortización de Pérdidas	0.00
UTILIDAD NETA	<u>2,784.73</u>
(+) Gastos no deducibles	3,108.45
Utilidad Antes de Participación:	<u>5,893.18</u>
15% Participación Empleados	883.98
UTILIDAD GRAVABLE	5,009.20
25% Impuesto a la Renta:	1,252.30
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	<u>3,756.90</u>

NOTA # 16 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de elaboración de este informe (16 de Abril del 2004) no han ocurrido eventos, compromisos ni contingencias que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante que afecte a los resultados de los estados financieros.