

21.898

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

INDUSTRIA GRÁFICA ROCAFUERTE C. A.

Se examinó el Balance General de la Compañía **INDUSTRIA GRÁFICA ROCAFUERTE C. A.** al 31 de Diciembre de 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluyó la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de INDUSTRIA GRÁFICA ROCAFUERTE C. A., al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**

**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**



INDUSTRIAS GRAFICAS ROCAFUERTE C. A. "INGRAROCA"**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****EXPRESADO EN U.S. DÓLARES**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>				
Caja y bancos	2	795,34	0,00	795,34
Cuentas por cobrar	3	100.760,47	110.492,51	-9.732,04
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	3	-894,51	-5.025,89	4.131,38
Inventarios		0,00	136,62	-136,62
Otras Cuentas por Cobrar	4	267.549,29	272.437,90	-4.888,61
Impuestos Retenidos	5	25.661,22	27.932,08	-2.270,86
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		393.871,81	405.973,22	-12.101,41
<u>ACTIVO FIJO:</u>				
Propiedades, Maquinaria y Equipos, Ne	6	30.080,77	30.080,77	0,00
TOTAL ACTIVO FIJO		30.080,77	30.080,77	0,00
<u>ACTIVO DIFERIDO:</u>				
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	7	183.067,39	187.963,70	-4.896,31
Diferencial Cambiario	7	497.860,00	497.860,00	0,00
(-) Amortización Acumulada	7	148.671,00	148.671,00	0,00
Aportaciones en asociaciones	7	200,00	200,00	0,00
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO		532.456,39	537.352,70	-4.896,31
TOTAL ACTIVOS		956.408,97	973.406,69	-16.997,72

INDUSTRIAS GRAFICAS ROCAFUERTE C. A. "INGRAROCA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN U.S. DÓLARES

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>PASIVOS</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>				
Obligaciones Financieras por Pagar	8	67.613,89	73.304,75	-5.690,86
Obligaciones I.E.S.S. Por Pagar	9	8.396,88	5.432,54	2.964,34
Retenciones Fiscales por Pagar	10	781,54	326,98	454,56
Beneficios Sociales por Pagar	11	10.063,27	5.061,00	5.002,27
Otros Cuentas por Pagar	12	11.640,60	13.698,56	-2.057,96
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		98.496,18	97.823,83	672,35
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>				
Cuentas y Doc. Por Pagar a Largo Plazo	13	10.916,21	0,00	10.916,21
Otros Pasivos a Largo Plazo	13	699.773,99	726.487,88	-26.713,89
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		710.690,20	726.487,88	-15.797,68
TOTAL DE PASIVOS		809.186,38	824.311,71	-15.125,33
<u>PATRIMONIO:</u>				
Capital social	2	5.221,20	5.221,20	0,00
Reservas Legal	14	489,00	489,34	-0,34
Reserva por Revalorización Patrimonio	15	139.028,86	139.028,52	0,34
Utilidad (Pérdidas) Ejercicios Anteriores		3.590,68	2.245,11	1.345,57
Utilidad (Pérdidas) del Ejercicios		-1.107,15	2.110,81	-3.217,96
TOTAL DE PATRIMONIO		147.222,59	149.094,98	-1.872,39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		956.408,97	973.406,69	-16.997,72

INDUSTRIAS GRAFICAS ROCAFUERTE C. A. "INGRAROCA"**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>VENTAS</u>		15.418,75	125.150,35
(-) COSTO DE VENTAS		-6.035,85	-96.084,60
UTILIDAD BRUTA		9.382,90	29.065,75
 <u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS		10.490,05	27326,5
TOTAL DE GASTOS DE ADM. Y VENTAS		10.490,05	27.326,50
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL		-1.107,15	1.739,25
 <u>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</u>			
OTRAS RENTAS		0,00	1.326,24
TOTAL DE OTROS INGRESOS (GASTOS)		0,00	1.326,24
<u>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</u>		0,00	954,68
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		-1.107,15	2.110,81

INDUSTRIAS GRÁFICA ROCAFUERTE C. A. "INGRAROCA"
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS C.A.
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	PERD. O UTIL. AÑOS ANTER.	PERD. O UTIL. DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/03	5.221,20	489,00	139.028,86	2.245,00	2.111,00	149.095,06
Trasp. a Reserva Legal						0,00
Aumento. Util. Ejerc. Anteriores				1.345,68	-2.111,00	-765,32
Aumento de Capital						0,00
Aumento de Utilidad / Pérdida					-1.107,15	-1.107,15
Total del Patrimonio al 31/12/04	5.221,20	489,00	139.028,86	3.590,68	-1.107,15	147.222,59

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución en Pérdida del ejercicio	-3.218,15
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones y Provisiones	-4.131,49
	-7.349,64
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Inventarios	137,00
Disminución en Cuentas por Cobrar	9.732,53
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	4.887,71
Disminución en impuestos retenidos	2.270,78
Disminución en Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	4.896,61
Aumento de cuentas por pagar	8.902,27
Aumento de obligaciones financieras por pagar	37.623,89
Aumento de impuestos por pagar	8.850,42
Disminución de otros pasivos corrientes	-2.057,40
Disminución de Gastos acumulados	-10.496,00
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	57.398,17
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de activos fijos	0,00
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	0,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento de Patrimonio	1.345,68
Disminución de cuentas y doc. Por pagar a largo plazo	-20.319,50
Disminución de pasivos a largo plazo	-37.629,01
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-56.602,83
Aumento y/o Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	795,34
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	795,34

INDUSTRIA GRÁFICA ROCAFUERTE C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1969 como una Compañía Limitada y se transformo en Compañía Anónima en el año de 1990, el domicilio legal es la Ciudad de Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la actividad de imprenta, pudiendo intervenir en la administración, compra, venta de bienes raíces.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, La contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con Normas y Políticas Contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

a) Caja y sus equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

b) Ingresos y Costos por Ventas

Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

c) Propiedades, Planta y Equipo

Al costo de adquisición, el costo de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del 10% para equipo de laboratorio e instalaciones.

d) Otros Activos

Corresponde principalmente a pérdidas por diferencial cambiario que es amortizado dentro del plazo establecido por la Ley.

e) Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

Los pagos por este concepto son realizados a inicios del siguiente ejercicio económico, son registrados apropiando utilidades retenidas.

d) Reserva Legal

De acuerdo a la ley de Compañía hay que apropiar el 10% de utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f) Reserva de Capital (Revalorización del Patrimonio)

En el año 2000 se registran los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

3. CUENTAS POR COBRAR**(U. S. dólares)**

Cuentas por Cobrar Clientes	100,760.47
(-) Provisión Cuentas Malas	894.51
Total Neto	<u><u>99,865.96</u></u>

Durante 2004 la Cuenta Provisión para Cuentas Malas tuvo el siguiente movimiento:

Saldo a Enero 1ro.	5,026.00
(+) Provisión Cuentas Malas	233.00
(-) Utilización de Provisión	4,364.49
Saldo a Diciembre 31	<u><u>894.51</u></u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudores Varios	262,143.17
Empleados	5,406.11
Gastos Pre-Pagados	0.01
	<hr/>
Saldo a Diciembre 31	<u>267,549.29</u>

5. IMPUESTOS RETENIDOS

Retenciones en la Fuente	25,661.22
	<hr/>
Saldo a Diciembre 31	<u>25,661.22</u>

6. ACTIVO FIJOS

Propiedades, maquinaria y equipos	30.080,77
	<hr/>
Saldo a Diciembre 31	<u>30.080,77</u>

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	183.067,39
Diferencial Cambiario	497.860,00
(-) Amortización Diferencial Cambiario	148.671,00
Aportaciones en Asociaciones	200,00
	<hr/>
Saldo a Diciembre 31	<u>532,456.39</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Obligaciones Financieras Locales	43,978.49
Sobregiros Bancarios	1,163.33
Intereses Acumulados por Pagar	22,472.07
	<hr/>
Saldo a Diciembre 31	<u>67,613.89</u>

9. OBLIGACIONES I. E. S. S. POR PAGAR

I. E. S. S. por Pagar	8,396.88
Saldo a Diciembre 31	<u><u>8,396.88</u></u>

10. RETENCIONES FISCALES POR PAGAR

Corresponde al mes de Diciembre del 2004, que fueron pagadas en el mes de Enero del 2005

Retenciones en la Fuente	236.28
Retenciones de IVA	96.81
IVA por Pagar	<u>448.45</u>
Saldo a Diciembre 31	<u><u>781.54</u></u>

11. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

XIII Sueldo	719.41
XIV Sueldo	1,308.85
Vacaciones	<u>8,035.01</u>
Saldo a Diciembre 31	<u><u>10,063.27</u></u>

12. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Acreeedores Varios	11,634.59
Anticipo de Clientes	<u>6.01</u>
Saldo a Diciembre 31	<u><u>11,640.60</u></u>

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar a Largo Plazo	10,916.21
Otros Pasivos a Largo Plazo	<u>699,773.99</u>
Saldo a Diciembre 31	<u>710,690.20</u>

14. RESERVA LEGAL

De acuerdo a la ley de Compañía hay que apropiarse el 10% de utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15. RESERVA DE CAPITAL (Revalorización del Patrimonio)

En el año 2000 se registran los efectos de la corrección monetaria del patrimonio, el saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

16. OBLIGACIONES FISCALES

Las declaraciones de Impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

17. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este Informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

18. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (29 Abril del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004.