

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE TASKI S.A.

1. Hemos examinado el Balance General de Taski S.A. al 31 de diciembre del 2004, así como los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros, a base de los procedimientos de auditoría realizados.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 comprende el examen, a base de pruebas, 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 de una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Taski S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Intercauser.
INTERCAUSER CIA LTDA.
Registro Nacional de Firmas
Auditoras Externas 343

Mercedes Bazante
Eco. Emilia Bazante
MAT: 2041

Quito, 14 de abril de 2005

TASKI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 (Expresado en dolares americanos)
 Año terminado al 31 de diciembre del 2004

	Nota	2004
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS		
Ventas gravadas con IVA		1.232.879,57
Ventas exentas de IVA		9.115,00
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otras rentas		320,63
TOTAL INGRESOS		<u>1.242.315,20</u>
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE VENTAS		
Productos fabricados	13	565.201,57
Costo de ventas papel		1.887,95
Productos no fabricados		438.343,58
TOTAL COSTO DE VENTAS		<u>1.005.433,10</u>
UTILIDAD EN VENTAS		236.882,10
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Administracion y Ventas		177.375,30
RESULTADO EN OPERACIÓN		<u>59.506,80</u>
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Gastos no Operacionales		1.281,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>58.225,36</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TASKI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes y otros	58.225,34
Efectivo pagado a proveedores y otros	-53.627,64
Depreciaciones	132.302,06
Cuentas por Cobrar	140.279,37
Inventarios	-261.503,83
Obligaciones Empleados	-1.779,47
Impuestos	6.673,57
Efectivo proveniente de actividades operativas	<u>20.569,40</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	<u>-220.371,07</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-220.371,07</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumentos de capital	150.000,00
Aportes socios	100.007,56
Préstamos	959.810,06
Cuentas por Pagar	<u>-1.030.703,56</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>179.114,06</u>

Incremento del efectivo durante el año	<u><u>-20.687,61</u></u>
--	---------------------------------

INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Efectivo y sus equivalentes al fin de año	20.392,28
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año	<u>-21.637,19</u>
Idisminución del efectivo durante el año	<u><u>-1.244,91</u></u>

TASKI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta	58.225,36
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</u>	
Depreciación de activos fijos	132.302,06
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar	-9.792,54
Cuentas por pagar	-71.750,87
Inventarios	-88.414,61
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>20.569,40</u>

TASKI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 (Expresado en dólares americanos)
 Año terminado al 31 de diciembre del 2004

	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDADES DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de dic./2003	50.000,00	150.000,00	256.861,63	226.911,63	51.882,42		735.655,68
Aumento de capital	150.000,00	-50.000,00					100.000,00
Aportes accionistas			7,56				7,56
Repartición utilidades					-51.882,42		-51.882,42
Utilidades ejercicio 2004						58.225,36	58.225,36
Saldo al 31 de dic. / 2004	200.000,00	100.000,00	256.869,19	226.911,63	0,00	58.225,36	842.006,18

TASKI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresados en dólares americanos)

NOTA 1.- ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA.

La compañía Taski Editora S.A.; se constituye 23 de agosto de 1984, en la Notaria Décimo Primera de la ciudad de Quito, mediante resolución No. 13234 de la Superintendencia de Compañías de Quito y Registro Mercantil No. 90 del 9 de octubre de 1984. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Taski Editora S.A., cambio su denominación a Taski S.A., mediante escritura pública celebrada ante el Dr. Gonzalo Román Chacón, Notario Décimo del Cantón Quito, el 3 de septiembre de 2002, se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de marzo de 2003.

La compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años y su objeto social es reproducir imágenes e impresos en todas las áreas de la industria gráfica.

NOTA 2. POLÍTICAS COTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación de los Estados Financieros

A partir del ejercicio económico 1999 las normas Ecuatorianas de contabilidad, NEC son de aplicación para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El gobierno del Ecuador con la finalidad de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera adopto el esquema de dolarización, fijando la tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos, para efectos de la aplicación del esquema de dolarización al 1 de abril del 2000.

Mediante resolución SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, en forma conjunta aprueban la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

b) Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad de la Compañía se deprecian por el método de línea recta y los porcentajes aplicados son:

Mobiliario y Enseres	10% anual
Equipos de Oficina	20% anual
Maquinaria y Equipo	20% anual
Vehículos	20% anual
Equipos de computación	33% anual

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

Está conformado por:

Año 2004

Caja Chica empresa	350,00
Caja Chica comedor	20,00
Banco Pichincha # 2382133	10.905,79
B .Pichincha Int. # 2311-8584	5.422,26
B .Pichincha # 31908881-04	963,10
Banco Pacífico # 304970-1	2.731,13

TOTAL 20.392,28

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Está integrado por:

Año 2004

Cuentas por cobrar clientes	79.850,25
Documentos por cobrar clientes	711,43
TOTAL	80.561,68

NOTA 5.- INVENTARIOS

Está conformado por:

Año 2004

INVENTARIO DE MATERIA PRIMA.	218.338,09
INV. DE PROD. EN PROC.	9.490,75
INV. DE SUMINIST. Y MATERIALES.	12.065,56
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	125.622,44
INVENTARIO DE MERCADERIAS	135.720,42
INV. REP. HERRAM. Y ACCESORIOS	2.198,07
TOTAL	503.435,33

ACTIVO FIJO

NOTA 6.- TANGIBLE

El valor histórico de los activos fijos y sus depreciaciones se presentan así:

Año 2004

	Valor Histórico	(-) depreciación	Valor Neto
Maquinaria	1.006.087,00	386.450,82	619.636,18
Muebles y Enseres	10.063,60	3.580,91	6.482,69
Equipo de Oficina	326,63	32,20	294,40
Equipo de Imp. Digital	76.517,77	40.208,00	36.309,77
Equipos de computación	41.335,91	34.280,80	7.055,11
Vehículos	70.195,91	33.679,60	<u>36.516,31</u>
			706.294,46
Marcas, patentes y derechos			54,00
		Total Activos Fijos	706.348,46

ny

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Está integrado por:

Año 2004

Locales	18.384,73
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	60.993,60
TOTAL	79.378,33

NOTA 8.- OBLIGACIONES Y RETENCIONES TRIBUTARIAS

Está conformado por:

Año 2004

30% Retención de IVA	8.335,65
70% Retención de IVA	146,98
1% Retención en la Fuente x P.	2.508,10
1/1000 Retención Seguros	1,89
Ret por Rel. de Dependencia	52,56
IVA Por Pagar	8.061,36
TOTAL	19.106,54

NOTA 9.- OBLIGACIONES IESS

Está integrado por:

Año 2004

Aporte Personal	619,08
Aporte Patronal	804,46
Aporte Fondos de Reserva	2.818,47
Préstamos Quirografarios	260,02
TOTAL	4.502,03

NOTA 10.- OBLIGACIONES EMPLEADOS

Está conformado por:

Año 2004

Sueldos Por Pagar	11.180,05
Vacaciones por Pagar	1.868,04
TOTAL	13.048,09

PASIVO A LARGO PLAZO

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Año 2004

Ctas. Por Pagar Exposaimex	334.528,97
TOTAL	334.528,97

PASIVO DIFERIDO

NOTA 12.- ANTICIPO CLIENTES

Año 2004

ANTICIPO CLIENTES	13.953,91
ANTICIPO CLIENTES C. T. EL ORO	20280,76
TOTAL	34.234,67

RESULTADOS**NOTA 13.- COSTO DE VENTAS****Año 2004**

	<i>Valor</i>	<i>No Fabricados</i>	<i>Valor</i>
Inventario Inicial MPD.	72.905,79	Inventario inicial de mercaderías	68.281,13
Compra de materiales	460.464,67	Compras de Mercaderías	505.782,88
(-) Inventario final MPD	(218.338,79)		
Materia prima utilizada	315.031,67	(-) Inventario Final de Mercadería	(135.720,42)
Mano de obra directa	118.337,94		
Costos indirectos de fabricación	162.404,00		
Inventario inicial de producción en proceso	19.951,04		
(-) Inventario final de producción en proceso	(9.490,75)		
Inventario inicial de productos terminados	84.590,59		
(-) Inventario final de productos terminados	(125.622,44)		
TOTAL COSTO DE VENTAS productos Fabricados	\$ 565.201,57	TOTAL COSTO DE VENTAS productos no terminados	\$ 438.343,58

NOTA 14

INDICES FINANCIEROS

Índices de Solvencia y Solidez

SOLVENCIA	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{620.282,73}{116.034,99}$	=	5,35
ESTRUCTURAL	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{842.006,18}{1.326.804,79}$	=	0,63
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivos con Terceros}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{116.034,99}{1.326.804,79}$	=	0,09
INDICE DE SOLIDEZ	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{484.798,61}{1.326.804,79}$	=	0,37