

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colomcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

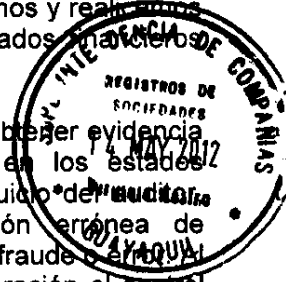
1. Hemos auditado el balance general adjunto de IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 3 de mayo del 2011 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones



contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

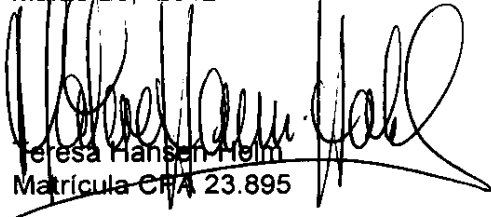
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

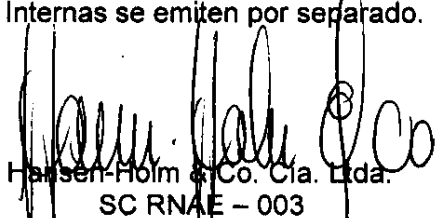
Asuntos de énfasis

7. El reporte de cumplimiento de obligaciones tributarias de IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A. al 31 de diciembre del 2011, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador

Marzo 28, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	124,277	16,138
Cuentas por cobrar, neto	4	1,670,175	1,485,959
Compañías relacionadas	5	0	69,459
Inventarios	6	498,574	503,913
Gastos pagados por anticipado		4,381	3,969
Total activo corriente		<u>2,297,407</u>	<u>2,079,438</u>
Activos fijos, neto	7	1,262,039	1,454,158
Otros activos		<u>35,362</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>3,594,808</u>	<u>3,533,596</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones financieras	8	35,413	272,728
Cuentas por pagar	9	1,560,562	1,212,881
Gastos acumulados		193,602	138,700
Impuestos por pagar		45,908	65,051
Total pasivos corrientes		<u>1,835,485</u>	<u>1,689,360</u>
Obligaciones a largo plazo	8	26,862	26,862
Jubilación patronal y desahucio	10	229,886	196,468
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	40,000	40,000
Reserva legal	12	20,000	20,000
Reserva de capital		503,024	503,024
Resultados acumulados		939,551	1,057,882
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,502,575</u>	<u>1,620,906</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>3,594,808</u>	<u>3,533,596</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Diego Viver Cucalón
Gerente General




C.P.A. Mónica Bourne
Contadora

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

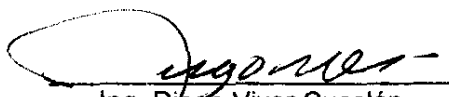
ESTADOS DE RESULTADOS

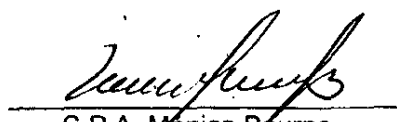
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Votas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		6,920,880	6,251,672
Costo de venta		(5,243,481)	(4,799,781)
Utilidad bruta		<u>1,677,399</u>	<u>1,451,891</u>
Gastos de ventas		572,467	503,392
Gastos de administración		587,597	500,543
Gastos financieros		24,392	19,631
Total gastos		<u>1,184,456</u>	<u>1,023,566</u>
Utilidad operativa		492,943	428,325
Otros ingresos		<u>8,409</u>	<u>10,268</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		501,352	438,593
Participación a trabajadores	11	75,203	65,789
Impuesto a la renta	11	<u>99,027</u>	<u>112,222</u>
Utilidad del ejercicio		<u>327,122</u>	<u>260,582</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Diego Viver Cuaalón
Gerente General


C.P.A. Mónica Bourne
Contadora



IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

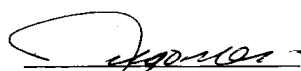
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos diciembre 31, 2009	40,000	20,000	503,024	797,300	1,360,324
Utilidad del ejercicio				260,582	260,582
Saldos diciembre 31, 2010	40,000	20,000	503,024	1,057,882	1,620,906
Pago de dividendos				(439,489)	(439,489)
Ajustes años anteriores				(5,964)	(5,964)
Utilidad del ejercicio				327,122	327,122
Saldos diciembre 31, 2011	40,000	20,000	503,024	939,551	1,502,575

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.




 Ing. Diego Viver Cusalón
 Gerente General


 C.P.A. Mónica Bourne
 Contadora

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

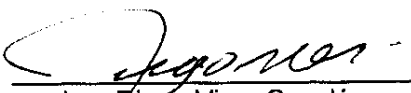
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	327,122	260,582
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	328,029	401,519
Provisión de cuentas incobrables	15,526	14,420
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	174,230	178,011
Provisión jubilación patronal y desahucio	53,622	52,255
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(498,572)	(219,039)
Inventarios	5,339	(237,514)
Gastos pagados por anticipado y otros	(86,786)	3,918
Proveedores y otros	275,379	(76,963)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>593,889</u>	<u>377,189</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(171,272)	(267,862)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(171,272)</u>	<u>(267,862)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pagos de dividendos	(87,897)	0
Deuda a largo plazo	(226,581)	(249,054)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(314,478)</u>	<u>(249,054)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	108,139	(139,727)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	16,138	155,865
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	124,277	16,138

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Diego Viver Cusalón
Gerente General


C.P.A. Mónica Bourne
Contadora


IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A., fue constituida el 24 de octubre de 1994 y su actividad principal es la impresión de gráficos, fotograbados, revistas y en general a impresiones de toda clase de publicaciones lícitas, ventas de periódicos y revistas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

a) Cuentas por Cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

c) Activos Fijos

Las instalaciones, mobiliarios, maquinarias, vehículos y equipos se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada.



La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Herramientas	10 años
Otras Propiedades	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

e) Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

f) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	2011	2010
Caja	1,500	1,510
Bancos	122,777	14,628
	<u>124,277</u>	<u>16,138</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

	2011	2010
Clientes	1,713,692	1,589,964
Provisión de cuentas incobrables (1)	(205,713)	(191,968)
Otras cuentas por cobrar (2)	162,196	87,963
	<u>1,670,175</u>	<u>1,485,959</u>



(1) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(197,397)
Provisión del año	(14,420)
Baja cuentas por cobrar	19,849
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(191,968)
Provisión del año	(15,526)
Baja cuentas por cobrar	1,781
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(205,713)

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otras cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a contratistas	82,156	49,153
Empleados	22,630	15,217
Varios deudores	0	1,504
Depósitos en garantía	15,572	3,185
Otras cuentas por cobrar	41,838	18,904
	<u>162,196</u>	<u>87,963</u>

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cia. General de Comercio y Mandato	0	69,459
	<u>0</u>	<u>69,459</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de mercaderías	44,462	19,393
Ventas de impresiones y revelado	712,832	580,472
Otros cargos	750,106	399,523
Dividendos	351,591	0

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	341,535	387,600
Inventarios en proceso	177,708	148,780
Suministros	5,940	5,940
Mercaderías en tránsito	6,080	8
Reserva por obsolescencia	(32,689)	(38,415)
	<u>498,574</u>	<u>503,913</u>



7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1,454,158	1,587,815
Adiciones, netas	171,272	267,862
Reclasificaciones	(35,362)	0
Depreciación	(328,029)	(401,519)
Saldo al final del año	<u>1,262,039</u>	<u>1,454,158</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano S.A</u>			
Préstamo con banco local con vencimiento hasta agosto del 2012 a un interés anual del 11.08%	6,009	0	6,009
<u>Heidelberger Druckmaschinen</u>			
Préstamos con compañías con vencimiento hasta enero del 2012 a un interés anual del 11%	29,404	26,862	56,266
	<u>35,413</u>	<u>26,862</u>	<u>62,275</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2010</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano S.A</u>			
Préstamo con banco local con vencimiento hasta agosto del 2012 a un interés anual del 11.08%	13,734	0	13,734
<u>Banco de Rumiñahui S.A.</u>			
Préstamo con banco local con vencimiento hasta agosto del 2011 a un interés anual del 11.98%	63,632	0	63,632
<u>Expomedios S.A</u>			
Préstamos con compañías con vencimiento hasta marzo del 2011 a un interés anual del 11.55%	15,899	0	15,899
<u>Heidelberger Druckmaschinen</u>			
Préstamos con compañías con vencimiento hasta enero del 2011 a un interés anual del 11%	174,496	26,862	201,358
Intereses por pagar	4,967	0	4,967
	<u>272,728</u>	<u>26,862</u>	<u>299,590</u>



Las obligaciones están garantizadas con contrato de prenda con reserva de dominio e hipotecas sobre maquinaria GTO CTP y máquina impresora, como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	29,904	29,904
Banco Rumiñahui	666,301	775,639
Heidelberger Druckmaschinen	615,124	615,124
	<u>1,311,329</u>	<u>1,420,667</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	838,384	985,652
Otras cuentas por pagar	152,532	140,942
Comisiones por pagar	47,532	52,539
Anticipo de clientes	30,814	33,748
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cla. General de Comercio y Mandato	491,300	0
	<u>1,560,562</u>	<u>1,212,881</u>

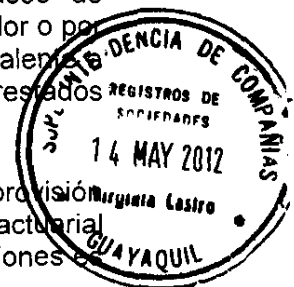
10. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	112,479	35,641	148,120
Provisión del año	38,926	13,329	52,255
Pagos	0	(3,907)	(3,907)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	151,405	45,063	196,468
Provisión del año	41,218	12,404	53,622
Pagos	0	(3,329)	(3,329)
Reclasificaciones	0	(16,875)	(16,875)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>192,623</u>	<u>37,263</u>	<u>229,886</u>



11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	501,352	438,593
Participación a trabajadores	(75,203)	(65,789)
Gastos no deducibles	202,882	83,382
Deducciones tributarias	<u>(80,116)</u>	<u>(7,298)</u>
Utilidad gravable	548,915	448,889
Utilidad a reinvertir	327,122	0
Saldo utilidad gravable	221,793	448,889
Impuesto a renta corriente	99,027	112,222

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 40,000 participaciones de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

