

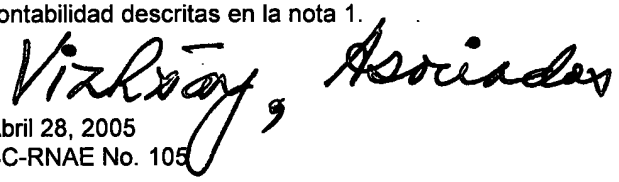
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y Junta de Directores de IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.

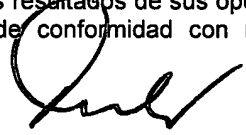
Hemos auditado el balance general que se adjunta de IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizada y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

  
Abril 28, 2005

SC-RNAE No. 105

  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

**Balance General**

**31 de Diciembre del 2004**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	70.991,56
Cuentas por cobrar :	
Clientes (nota 4)	252.492,37
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	74.549,34
Compañías relacionadas (nota 6)	75.022,86
TOTAL	<hr/> 402.064,57
Inventarios (nota 7)	432.829,42
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	63.325,78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 898.219,77
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	602.228,29
TOTAL ACTIVO	<hr/> <hr/> 1.571.439,62

Ver notas a los estados financieros

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

**Balance General**

**31 de Diciembre del 2004**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE:**

Documentos por pagar (nota 10)	64.915,36
Cuentas por pagar (nota 11)	539.439,94
Compañías relacionadas (nota 6)	72.075,17
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	62.323,30
Impuestos por pagar (nota 13)	42.191,18
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>780.944,95</b>

BONIFICACION POR DASAHCIO (nota 14) 22.073,51

PASIVO DIFERIDO 7.301,03

**TOTAL PASIVO** **810.319,49**

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 15)	40.000,00
Reserva legal	16.073,04
Reserva de capital	503.024,05
Utilidades acumuladas	139.039,72
Utilidad del ejercicio	62.983,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>761.120,13</b>

Pasivo contingente (nota 16) -

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **1.571.439,62**

Ver notas a los estados financieros

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	2.403.424,15
Costo de ventas	1.856.125,23
UTILIDAD BRUTA	<u>547.298,92</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	223.971,00
Gastos de administración	188.101,36
Gastos financieros	38.869,28
TOTAL GASTOS	<u>450.941,64</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	96.357,28
Otros ingresos	2.440,09
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>98.797,37</u>
Participación de trabajadores	14.819,61
Impuesto a la renta	20.994,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>62.983,32</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

**Año terminado el 31 de Diciembre del 2004**

**(Expresado en U. S. dólares)**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	40.000,00
Saldo final	40.000,00
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	9.915,21
Apropiación de utilidades acumuladas	6.157,83
Saldo final	16.073,04
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	367.022,73
Saldo final	367.022,73
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	136.001,32
Saldo final	136.001,32
Total Reserva de Capital	503.024,05
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	
Saldo inicial	83.619,28
Transferencia utilidad de ejercicio	96.593,38
Participación de trabajadores, 2003	- 14.489,00
Impuesto a la renta, 2003	- 20.526,10
Reserva legal	- 6.157,83
Saldo final	139.039,72
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
Saldo inicial	96.593,38
Transferencia a utilidades acumuladas	- 96.593,38
Utilidad de ejercicio 2004	62.983,32
Saldo final	62.983,32
<b>TOTAL</b>	<u>761.120,13</u>

Ver notas a los estados financieros

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Año terminado el 31 de Diciembre del 2004**

**(Expresado en U. S. dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:** 98.797,37

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E  
IMPUESTO A LA RENTA**

**AJUSTES POR:**

Depreciación y bajas de activos fijos	184.440,70
Provisión de cuentas incobrables	2.333,14
Amortización de seguros	16.109,09
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>301.680,30</b>

Disminución en cuentas por cobrar	8.145,74
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	- 8.733,25
Aumento en inventarios	- 62.328,18
Aumento en pagos y gastos anticipados	- 16.048,98
Disminución en cuentas por pagar	- 130.729,73
Aumento en compañías relacionadas por pagar	65.657,01
Disminución en gastos acumulados por pagar	- 16.544,33
Disminución en impuestos por pagar	- 10.809,63
Aumento en crédito diferido	1.462,93
Disminución en bonificación por desahucio	- 31.258,49
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>100.493,39</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	- 18.691,45
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 18.691,45</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en documentos por pagar	- 14.222,64
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>- 14.222,64</b>

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 67.579,30

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	3.412,26
--	----------

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	70.991,56
---	-----------

Ver notas a los estados financieros

## **IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **a. Objeto Social**

La compañía está constituida el 24 de Octubre de 1994, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la impresión de gráficos, fotograbados, revistas y en general a impresiones de toda clase de publicaciones lícitas, ventas de periódicos y revistas.

##### **b. Bases de Presentación**

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

##### **c. Inventarios**

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

## **IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

### **Notas a los estados financieros, continuación**

d. **Propiedades**

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y se llevan bajo el método de línea recta (nota 9).

e. **Participación Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. **Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.



## IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

### 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S \$	699,97
Bancos		70.291,59
TOTAL	U.S \$	<u>70.991,56</u>

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	U.S \$	261.550,31
Menos: Provisión para cuentas incobrables		9.057,94
		<hr/>
TOTAL	U.S \$	<u>252.492,37</u>

Las cuentas por cobrar, están respaldadas por las garantías que Tecniprint S.A. exige a sus clientes.

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Anticipos a contratistas	U.S \$	22.371,62
Cheques protestados		19.649,46
Varios		18.008,72
Empleados		13.104,90
Depósitos en garantía		960,00
Reclamos por cobrar		454,64
		<hr/>
TOTAL	U.S \$	<u>74.549,34</u>

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, es como sigue:

SALDO DEUDOR	U.S \$ <u>75.022,86</u>
--------------	-------------------------

SALDO ACREEDOR	U.S \$ <u>72.075,17</u>
----------------	-------------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Materiales	U.S \$ 388.557,87
Inventario de productos en proceso	27.862,02
Repuestos	13.108,45
Importaciones en tránsito	3.301,08
TOTAL	U.S \$ <u>432.829,42</u>

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S \$	28.882,45
Seguros		12.484,97
Adecuaciones		13.016,75
Publicidad		6.784,69
Otros gastos anticipados		1.744,03
Patentes e impuestos		412,89
		<hr/>
TOTAL	U.S \$	<u>63.325,78</u>

# IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

## 9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/04
<u>COSTO</u>					
Maquinarias y equipos	U.S \$	504.161,64	-	5.771,86	498.389,78
Vehículos		-	-	180,00	180,00
Muebles y enseres		13.133,36	1.137,50	-	14.270,86
Equipos de oficina		2.145,50	1.074,56	-	3.220,06
Otras propiedades		12.949,93	3.944,38	180,00	16.714,31
Instalaciones		14.779,52	-	57,12	14.722,40
Equipos de computación		147.430,07	12.535,01	39.235,65	120.729,43
		694.600,02	18.691,45	45.425,63	668.226,84
<u>POR CORRECCION MONETARIA</u>					
Maquinarias y equipos		590.775,87	-	55.189,28	535.586,59
Vehículos		-	-	-	-
Muebles y enseres		26.090,47	-	-	26.090,47
Equipos de oficina		2.644,43	-	-	2.644,43
Otras propiedades		3.719,00	-	-	3.719,00
Instalaciones		28.698,90	-	545,98	28.152,73
Equipos de computación		97.069,71	-	97.069,71	-
		748.998,38	-	152.804,97	596.193,22
TOTAL		1.443.598,40	18.961,45	198.229,60	1.264.420,06
Costo		180.697,19	115.899,01	56.299,09	240.297,11
Corrección		494.923,66	68.541,69	141.570,50	421.894,66
		675.620,85	184.440,70	197.869,59	662.191,77
Propiedades, neto	U.S \$	767.977,55	- 165.749,25	360,01	602.228,29

Equipos de oficina y muebles y enseres se deprecian al 10%, vehículos 20% y equipos de computación al 33% bajo el método de línea recta.

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Documento</u>	<u>Interés</u>	<u>Vigencia</u>			
			<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>		
Dimsal S. A.	Contrato Mutuo	12%	13-05-2002	27-04-2005	U.S.\$	53.332,00
Dimsal S. A.	Pagaré	6.25%	30-12-2004	19-04-2005		10.000,00
						<hr/> 63.332,00
Intereses						1.583,36
						<hr/>
TOTAL					U.S.\$	<u>64.915,36</u>

La garantía de la compañía, a favor de Dimsal S.A., es préstamo sobre firma.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	238.772,35
Proveedores del exterior		263.920,08
Otras cuentas por pagar		36.747,51
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>539.439,94</u>

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, fue como sigue:

		Saldo al 31/12/03	Debe	Haber	Saldo al 31/12/04
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	2.184,93	26.000,54	25.744,09	1.928,48
Décimo cuarto sueldo		6.583,14	10.498,53	10.239,39	6.324,00
Vacaciones		22.569,45	17802,03	16.399,35	21.166,77
Fondo de reserva		11.913,00	44.270,06	44.682,76	12.325,70
Aporte patronal y personal		5.441,58	67.319,39	66.645,94	4.768,13
Préstamo quirografario		774,68	7.396,45	7.294,66	672,89
Participación de trabajadores		92,24	28.752,54	43.797,63	15.137,33
TOTAL	U.S.\$	49.559,02	202.039,54	214.803,82	62.323,30

**IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		Saldo al 31/12/03	Debe	Haber	Saldo al 31/12/04
Impuesto a la renta empleados	U.S.\$	453,87	3.965,71	3.702,28	190,44
Impuesto al valor agregado		5.527,56	303.272,38	313.128,20	15.383,38
Ret. Fuente IVA 30%		1.984,05	10.549,51	9.194,80	629,34
Ret. Fuente IVA 70%		1.835,01	22.059,91	23.557,33	3.332,43
Ret. Fuente IVA 100%		-	453,41	457,05	3,64
Retención en la fuente 1%		1.627,81	11.981,31	11.971,37	1.617,87
Retención en la fuente 8%		17,95	142,00	163,69	39,64
Impuesto a la renta compañías		-	20.526,10	41.520,54	20.994,44
TOTAL	U.S.\$	11.446,25	372.950,33	403.695,26	42.191,18



## IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.

### Notas a los estados financieros, continuación

#### 14. BONIFICACION POR DESAHUCIO

Un resumen del Cálculo actuarial al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Tasa de Financiamiento</u>	<u>Tasa de crecimientos de sueldo</u>	
Cálculo actuarial	4%	7,69%	3,55%	U.S.\$ <u>22.073,51</u>

El Artículo No.94 de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de Marzo del 2000, dispone que para el cálculo de jubilación patronal se mantiene el criterio de salario mínimo vital

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S. A., esta conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>		<u>Valor de Acción</u>	<u>Valor Total</u>
Joyamar S. A.	1.000.000	100	U.S.\$	0,04	<u>40.000,00</u>

## **IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

### **16. PASIVOS CONTINGENTES**

Los registros contables de **IMPRESIONES TECNICAS DEL ECUADOR (TECNIPRINT) S.A.** han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

### **17. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE**

Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S. A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 28 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.