

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

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## 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 2005, 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 2005, 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.

*Vizhñay, Asociados*  
Abril 28, 2006  
SC-RNAE No. 105



*Eddie Vizhñay Díaz*  
RNC No. 1903

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

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	2,883.42
Cuentas por cobrar :	
Clientes (nota 4)	577,152.39
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	81,344.36
Compañías relacionadas (nota 6)	53,789.73
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>712,286.48</b>
Inventarios (nota 7)	436,192.00
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	29,754.28
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,181,116.18</b>
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	700,232.84
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,881,349.02</b>

Ver notas a los estados financieros

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

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE:**

Documentos por pagar (nota 10)	25,760.42
Cuentas por pagar (nota 11)	770,930.18
Compañías relacionadas (nota 6)	82,821.03
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	72,640.60
Impuestos por pagar (nota 13)	32,382.07
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>984,534.30</b>
PASIVO A LARGO PLAZO (nota 14)	40,359.99
PASIVO DIFERIDO	6,102.49
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,030,996.78</b>

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 15)	40,000.00
Reserva legal	20,000.00
Reserva de capital	503,024.05
Utilidades acumuladas	198,614.37
Utilidad del ejercicio	88,713.82
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>850,352.24</b>
Pasivo contingente (nota 16)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,881,349.02</b>

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 2005

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	2,729,753.96
Costo de ventas	2,097,634.14
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	632,119.82
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	224,141.77
Gastos de ventas	274,086.71
	<hr/>
TOTAL GASTOS	498,228.48
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	133,891.34
Otros ingresos	11,427.54
	<hr/>
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	145,318.88
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	21,797.83
IMPUESTO A LA RENTA	30,880.26
RESERVA LEGAL	3,926.96
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>88,713.83</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 2005**

**(Expresado en U. S. dólares)**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	40,000.00
Saldo final	<u>40,000.00</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	16,073.04
Transferencia de utilidad del ejercicio	3,926.96
Saldo final	<u>20,000.00</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo inicial	503,024.05
Saldo final	<u>503,024.05</u>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	
Saldo inicial	139,039.72
Transferencia utilidad de ejercicio	62,983.32
Ajuste de años anteriores	-3,408.67
Saldo final	<u>198,614.37</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
Saldo inicial	62,983.32
Transferencia a utilidades acumuladas	- 62,983.32
Utilidad del ejercicio	145,318.87
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	-21,797.83
Impuesto a la renta	-30,880.26
Transferencia a reserva legal	-3,926.96
Saldo final	<u>88,713.82</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>850,352.24</u></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 2005

(Expresado en U. S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 145,318.87

**AJUSTES POR:**

Provisión de cuentas incobrables 12,000.00

Depreciación y ajuste de activos fijos 200,015.45

Ajuste de años anteriores -3,408.67

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 353,925.65

Aumento en cuentas por cobrar -343,455.04

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 21,233.12

Aumento en inventarios -3,362.58

Disminución en pagos y gastos anticipados 33,571.50

Aumento en cuentas por pagar 230,851.00

Aumento en compañías relacionadas por pagar 10,745.86

Disminución en gastos acumulados por pagar -10,841.29

Disminución en impuestos por pagar -40,689.37

Disminución en pasivo diferido -1,198.54

Aumento en bonificación por desahucio 3,292.48

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** 254,072.79

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

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones) -298,020.00

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** -298,020.00

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

Disminución en documentos por pagar -39,154.93

Aumento en pasivo a largo plazo 14,994.00

**EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** -24,160.93

**DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** -68,108.14

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 70,991.56

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 2,883.42

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 2005 fue de 4.36%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2002	9.36%
2003	6,07%
2004	1.95%
2005	4.36%

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S \$	709.99
Bancos		2,173.43
TOTAL	U.S \$	<u>2,883.42</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 clientes, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Clientes	U.S \$	598,210.33
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		21,057.94
TOTAL	U.S \$	<u>577,152.39</u>

Las cuentas por cobrar clientes, 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 \$	59,210.40
Varios deudores		14,526.01
Empleados		3,983.88
Depósitos en garantía		1,935.00
Otras cuentas por cobrar		1,689.07
TOTAL	U.S \$	<u>81,344.36</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**6. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

**SALDO DEUDOR**

Compañía General de Comercio y Mandato S.A. U.S \$ 53,789.73

**SALDO ACREEDOR**

Ecuacolor Guayaquil S.A. U.S \$ 82,821.03

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 2005, es el siguiente:

Materia prima	U.S \$	379,091.38
Inventarios de productos en proceso		46,334.11
Repuestos		3,188.71
Importaciones en tránsito		7,577.80
TOTAL	U.S \$	<u>436,192.00</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 2005, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S \$	8,098.21
Seguros		2,179.02
Adecuaciones		6,663.97
Otros gastos anticipados		12,400.18
Patentes e impuestos		412.90
<b>TOTAL</b>	<b>U.S \$</b>	<b><u>29,754.28</u></b>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/2004	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2005
<b><u>COSTO</u></b>					
Maquinarias y equipos	U.S \$	498,389.78	39,947.02	-	538,336.80
Vehículos		180.00	-	-	180.00
Muebles y enseres		14,270.86	-	-	14,270.86
Equipos de oficina		3,220.06	541.00	-	3,761.06
Otras propiedades		16,714.31	5,099.47	-	21,813.78
Instalaciones		14,722.40	-	-	14,722.40
Equipos de computación		120,729.43	252,432.51	-65,448.66	307,713.28
		668,226.84	298,020.00	-65,448.66	900,798.18
<b><u>POR CORRECCION MONETARIA</u></b>					
Maquinarias y equipos		535,586.59	-	-	535,586.59
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		28,152.73	-	-	28,152.73
		596,193.22	-	-	596,193.22
<b>TOTAL</b>		<b>1,264,420.06</b>	<b>298,020.00</b>	<b>-65,448.66</b>	<b>1,496,991.40</b>
<b><u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u></b>					
Costo		240,297.11	120,425.27	-50,448.66	310,273.72
Corrección		421,894.66	64,590.18	-	486,484.84
		662,191.77	185,015.45	-50,448.66	796,758.56
Propiedades, neto	U.S \$	602,228.29	113,004.55	-15,000.00	700,232.84

Maquinarias y equipos, 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 2005, es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Documento</u>	<u>Interés</u>	<u>Vigencia</u>			
			<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>		
Dimsal S. A.	Pagaré	10%	18/07/2005	14/04/2006	U.S.\$	25,000.00
Intereses						760.42
TOTAL					U.S.\$	<u>25,760.42</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, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	342,478.54
Proveedores del exterior		357,409.37
Otras cuentas por pagar		57,273.88
Sobregiro bancario		13,768.39
TOTAL	U.S.\$	<u>770,930.18</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 2005, fue como sigue:

		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2004</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2005</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,928.48	25,217.98	25,016.46	1,726.96
Décimo cuarto sueldo		6,324.00	9,594.81	9,677.30	6,406.49
Vacaciones		21,166.77	9,805.25	12,748.85	24,110.37
Fondo de reserva		12,325.70	21,646.05	22,446.57	13,126.22
Aporte patronal y personal		4,768.13	64,370.60	64,477.64	4,875.17
Participación de trabajadores		15,137.33	14,539.77	21,797.83	22,395.39
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>61,650.41</b>	<b>145,174.46</b>	<b>156,164.65</b>	<b>72,640.60</b>

**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 2005, es como sigue:

		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2004</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2005</u>
Impuesto a la renta empleados	U.S.\$	190.44	4,180.85	4,404.98	414.57
Impuesto al valor agregado		15,383.38	46,494.44	49,587.30	18,476.24
Retención en la fuente del IVA 30%		629.34	22,342.05	23,515.68	1,802.97
Retención en la fuente del IVA 70%		3,332.43	18,821.20	20,173.19	4,684.42
Retención en la fuente del IVA 100%		3.64	887.45	924.78	40.97
Retención en la fuente 1%		1,617.87	12,883.17	12,862.10	1,596.80
Retención en la fuente 5%		17.63	-	-	17.63
Retención en la fuente 8%		22.00	326.90	336.90	32.00
Impuesto a la renta compañías		20,994.44	46,558.23	30,880.26	5,316.47
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>42,191.17</u></b>	<b><u>152,494.29</u></b>	<b><u>142,685.19</u></b>	<b><u>32,382.07</u></b>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**14. PASIVO A LARGO PLAZO**

El detalle al 31 de Diciembre del 2005, de pasivo a largo plazo, es el siguiente:

Bonificación por desahucio	U.S.\$	25,365.99
Proveedores del exterior		14,994.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>40,359.99</u>

**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**

**16. PASIVOS CONTINGENTES**

**CONCILIACION TRIBUTARIA**

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	145,318.87
Menos:		
Participación de trabajadores		21,797.83
		<hr/>
		123,521.04
Más:		
Gastos no deducible		-
		<hr/>
Base imponible		123,521.04
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado	U.S. \$	<u>30,880.26</u>

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 anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

La compañía cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

**18. 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 2005, fecha del Balance General y el 28 de Abril del 2006, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.