

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES  
ACCIONISTAS DE OFFSETEC S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2012**

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de OFFSETEC S.A., correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

**I. ENTORNO EMPRESARIAL**

En el año 2012, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 4.8% del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 4.16% inferior a la del 2011; la balanza comercial fue negativa en 478 millones de dólares; el índice de precios al productor nacional fue del -0.24%; y la tasa de desempleo termina en 5.00% inferior al año anterior.

El Gobierno continúa siendo el mayor propulsor de la economía, lo que significa que requiere incrementar su flujo de ingresos, a través, de mayores impuestos ó de una mayor producción petrolera y de un mayor precio del mismo; caso contrario, tendríamos efectos negativos en la economía.

El Servicio de Rentas Internas durante el ejercicio económico 2012 ha promulgado varias reformas tributarias. Entre las principales, promulgó en el mes de Junio, la No Deducibilidad de gastos reversados en ejercicios futuros que fueron considerados como No Deducibles en años anteriores y la Reforma al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas.

En Septiembre de 2012, se expide la Ley Orgánica de Discapacidades, en esta norma se ampara y protege a las personas discapacitadas, establece beneficios tributarios a las personas con discapacidad, genera obligaciones para los empleadores y crea derechos con énfasis en el ámbito laboral.

Se evidencia una disminución de la confianza del sector empresarial e inversionista, y se espera la estabilidad y aplicación de los cambios que se implementen para reactivar las actividades de inversión.

En aplicación a la legislación tributaria en el año 2011, se evidenciará la disminución de la tasa de imposición tributaria sobre la renta que pasa del 24% al 23%.

## **II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN**

La administración durante el año 2012 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 22 de marzo, y en los tres Directorios realizados en el transcurso del año.

En cada una de las reuniones realizadas los Directores conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante este año 2012 se ha observado el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal.

A continuación, se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

El 15 de Julio de 2012, se firmó con la Corporación Nacional de Teléfonos – CNT contrato ampliatorio para la edición de la guía telefónica del año 2013, en las mismas condiciones de la última edición del contrato.

Mantuvo el seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con ventas, producción y administración, haciendo énfasis en el desarrollo e innovación de nuevos productos y de desarrollo del personal.

Con la gestión del departamento de Seguridad Industrial, Higiene y Medio Ambiente, SIHMA, se mantiene vigente el certificado de cumplimiento a las

normas del Distrito Metropolitano de Quito referente a la protección del medio ambiente.

Se mantienen los programas de seguridad informática, tanto a nivel de software como en procedimientos, involucrando contractualmente al personal que labora en la organización.

Hemos dado cumplimiento con la Ley Reformatoria del Código de Trabajo en lo referente a la contratación de personal con discapacidad.

### **III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros presentados a continuación de este informe son comparables con el año 2011.

#### **Ingresos**

Las ventas en el año 2012 ascienden a la suma de US\$478,5 miles, muy inferior en relación al año pasado, dado que la facturación del contrato con la CNT se realizará en el año 2013 cuando se cumpla con la entrega de los libros.

### **Costo de mercancía vendida**

El costo de ventas representó el 45.7% de las ventas netas, 5 puntos porcentuales más al registrado el año pasado.

### **Gastos operacionales**

Este rubro representa el 210.5% de los Ingresos, por la misma razón detallada en el rubro de ingresos.

### **Pérdida operacional**

Resultado de lo anterior, la pérdida operacional representa el 156.2% de los ingresos totales.

### **Gastos financieros**

Corresponden principalmente a los intereses pagados para la financiación de capital de operación, debido a la necesidad de financiamiento externo durante el año 2012.

### **Otros ingresos y otros egresos**

En estos rubros se registran ingresos y egresos no operacionales que representan el 7.1% de las ventas.

### **Pérdida del ejercicio**

La pérdida del ejercicio 2012 después de impuestos, representa el 166.7% de los ingresos.

#### **IV. BALANCE GENERAL**

##### **Activo corriente**

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$1,3 millones y representa el 92.9% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US\$1 millón. Siendo las partidas más representativas:

1. Las disponibilidades alcanzan la suma de US\$563 miles, corresponden al 37.6% del total de activos; y,
2. La cartera con clientes por US\$246 miles de dólares, que representa el 16.4% de los activos totales; y,
3. Los gastos pagados por anticipado por US\$348,5 miles, corresponden al 23.3% del total de activos.

##### **Activos fijos**

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2012, alcanzan la suma de US\$84 miles, representan el 5.6% de los activos totales.

##### **Total de activos**

Al 31 de diciembre de 2012, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$1,499 miles, menos que en el año 2011.

##### **Pasivos**

Al cierre del ejercicio económico 2012, el total de pasivos de la empresa es de US\$1,1 millones, que representan el 76.8% de la inversión total.

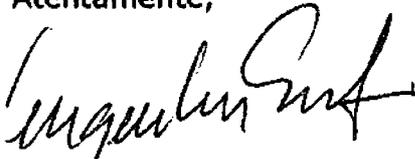
El índice de endeudamiento es del 3.31 en el 2012, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores, impuesto a las ventas por pagar, cuentas por pagar, pasivos financieros y reservas para leyes laborales. No se registran deudas con el sistema financiero nacional.

##### **Patrimonio**

El total del patrimonio de los accionistas aplicadas las NIFF al 31 de diciembre de 2012 alcanza la suma de US\$348 miles; y representa el 23.2% del financiamiento requerido para la operación total del negocio.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando de la mejor forma, las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente,

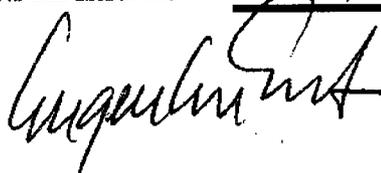


**EUGENIO ISAZA RESTREPO**  
Gerente General

Quito, 8 de marzo de 2013

**OFFSETEC S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(En Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	478,536	100.0%	5,595,612	100.0%
COSTO DE MERCANCIA VENDIDA	218,857	45.7%	2,259,499	40.4%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>259,679</b>	<b>54.3%</b>	<b>3,336,113</b>	<b>59.6%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
DE VENTAS	412,175	86.1%	1,558,895	27.9%
DE ADMINISTRACION	595,192	124.4%	558,020	10.0%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>1,007,366</b>	<b>210.5%</b>	<b>2,116,915</b>	<b>37.8%</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>- 747,688</b>	<b>-156.2%</b>	<b>1,219,199</b>	<b>21.8%</b>
GASTOS FINANCIEROS NETOS	1,693	0.4%	76,726	1.4%
OTROS INGRESOS	12,433	2.6%	16,061	0.3%
OTROS EGRESOS	21,694	4.5%	6,551	0.1%
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>- 758,642</b>	<b>-158.6%</b>	<b>1,152,002</b>	<b>20.6%</b>
<b>MENOS:</b>				
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	39,443	8.2%	273,344	4.9%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	- 534	-0.1%	534	0.0%
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>- 797,551</b>	<b>-166.7%</b>	<b>878,124</b>	<b>15.7%</b>



**EUGENIO ISAZA RESTREPO**  
GERENTE GENERAL



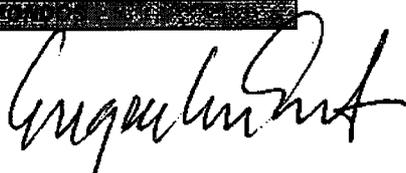
**LOYDE PÁEZ SUÁREZ**  
CONTADOR  
Reg. Nat. 17-02285

**OFFSETEC S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(En Dólares de E.U.A.)

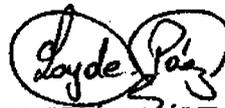
	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>FLUJO FONDOS</u>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
CAJA - BANCOS	563,073	37.6%	693,130	11.5%	
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	246,385	16.4%	5,026,530	83.7%	4,780,145
CUENTAS POR COBRAR - OTROS	17,396	1.2%	12,171	0.2%	5,225
CUENTAS POR COBRAR - FILIALES	26,814	1.8%	172,810	2.9%	146,195
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>853,468</b>	<b>57.0%</b>	<b>5,904,641</b>	<b>98.3%</b>	<b>4,921,116</b>
PROVISION INCOBRABLES	-	-2.2%	22,243	-0.4%	11,043
<b>TOTAL</b>	<b>820,182</b>	<b>54.7%</b>	<b>5,882,399</b>	<b>97.9%</b>	<b>4,932,159</b>
<b>INVENTARIOS</b>					
PRODUCTOS EN PROCESO	155,747	10.4%	-	0.0%	155,747
MATERIA PRIMA	-	0.0%	2,149	0.0%	2,149
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>155,747</b>	<b>10.4%</b>	<b>2,149</b>	<b>0.0%</b>	<b>153,597</b>
PROVISION INVENTARIO OBSOLETO	-	0.0%	2,149	0.0%	2,149
<b>TOTAL</b>	<b>155,747</b>	<b>10.4%</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>155,747</b>
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>68,344</b>	<b>4.6%</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>68,344</b>
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>348,583</b>	<b>23.3%</b>	<b>1,074</b>	<b>0.0%</b>	<b>347,509</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,392,855</b>	<b>92.9%</b>	<b>5,883,473</b>	<b>98.0%</b>	<b>4,360,560</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>					
MUEBLES Y EQUIPO COMPUTACIÓN	237,868	15.9%	240,175	4.0%	2,307
VEHICULOS	38,098	2.5%	38,098	0.6%	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>275,966</b>	<b>18.4%</b>	<b>278,273</b>	<b>4.6%</b>	<b>2,307</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	-	-12.8%	182,225	-3.0%	10,223
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>83,518</b>	<b>5.6%</b>	<b>96,048</b>	<b>1.6%</b>	<b>12,530</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>17,249</b>	<b>1.2%</b>	<b>17,249</b>	<b>0.3%</b>	<b>-</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>4,967</b>	<b>0.3%</b>	<b>4,432</b>	<b>0.1%</b>	<b>534</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>4,400</b>	<b>0.1%</b>	<b>4,400</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,498,589</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,005,602</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,376,955</b>

**OFFSETEC S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(En Dólares de E.U.A.)

PASIVOS	2012		2011		FLUJO FONDOS
		%		%	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	8,305	0.6%	1,072,169	17.9%	- 1,063,864
CUENTAS POR PAGAR	101,924	8.8%	553,360	9.2%	- 451,436
PARTICIPACION TRABAJADORES	-	0.0%	203,294	3.4%	- 203,294
IMPUESTO A LA RENTA SALDO	33,085	2.2%	30,215	0.5%	- 2,870
IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	6,955	0.5%	558,871	9.3%	- 551,916
CUENTAS POR PAGAR FILIALES	12,748	0.9%	667	0.0%	- 12,081
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	0.0%	650,000	10.8%	- 650,000
OBLIGACIONES PATRONALES	28,899	1.9%	21,367	0.4%	- 7,532
PASIVOS DIFERIDOS	163,854	10.9%	146,114	2.4%	- 17,740
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>355,769</b>	<b>23.7%</b>	<b>3,236,056</b>	<b>53.9%</b>	<b>- 2,880,287</b>
<b>RESERVA LEYES LABORALES</b>	<b>784,848</b>	<b>63.0%</b>	<b>724,023</b>	<b>12.1%</b>	<b>70,825</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,150,617</b>	<b>76.8%</b>	<b>3,960,079</b>	<b>65.9%</b>	<b>- 2,909,462</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
CAPITAL PAGADO	50,002	3.3%	50,002	0.8%	-
RESERVA LEGAL	25,400	1.7%	25,400	0.4%	-
AJUSTES POR PRIMERA ADOPCION NIFF	68,999	-4.6%	68,999	-1.1%	0
GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	1,139,120	76.0%	1,160,997	19.3%	- 21,876
UTILIDAD DEL EJERCICIO	797,551	-53.2%	878,124	14.6%	- 1,675,675
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>347,972</b>	<b>23.2%</b>	<b>2,045,523</b>	<b>34.1%</b>	<b>- 1,697,551</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,498,589</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,005,602</b>	<b>100.0%</b>	<b>- 4,507,013</b>



**EUGENIO ISAZA RESTREPO**  
GERENTE GENERAL



**LOYDE PÁEZ SUÁREZ**  
CONTADOR  
Reg. Nal. 17-02285