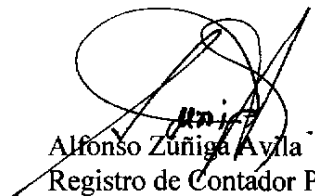


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE LETRASIGMA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de LETRASIGMA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A) generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación.
3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor Agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.
4. Los resultados de la actividad de la Compañía presentan razonablemente su rentabilidad en el periodo, y la intervención tributaria se ha realizado hasta el año de 1995.
5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonable la situación financiera de LETRASIGMA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 como también el estado de resultados de sus operaciones y el Estado de Flujo de Efectivo por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, aplicados sobre una base consistente con el periodo anterior.

Cuenca, mayo 18 del 2012.


Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2011

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
DISPONIBLE			
Caja			300.000,00
Caja Chica	3	1.725,48	463,12
Bancos	4	100.417,64	971.354,71
Inversiones	5	1.667,32	2.138,43
		103.810,44	1.273.956,26
EXIGIBLE			
Clientes	6	2.452.174,84	1.949.073,49
Empresas relacionadas	7	81.202,83	143.300,51
Préstamos al personal	8	19.333,58	16.760,17
Anticipos varios	9	822.869,32	318.428,20
Cuentas por liquidar	10	4.129,61	1.160,68
Provisión para cuentas incobrables	11	(10.769,99)	(15.047,71)
		3.368.940,19	2.413.675,34
INVENTARIOS			
Materia prima	12	117.813,18	102.773,22
Suministros		1.043,42	239,88
Importaciones en tránsito			2.134,00
		118.856,60	105.147,10
PAGOS ANTICIPADOS			
12% I.V.A.			55.643,12
12% I.V.A. en compras	13	49.525,47	45.605,03
Anticipos varios	14	130.842,37	85.237,56
Garantías	15	21.891,52	19.951,00
		202.259,36	206.436,71
ACTIVO CORRIENTE		4.234.137,12	4.427.096,32
ACTIVO FIJO	16		
Edificios		26.952,69	
Maquinaria y equipo		2.109.940,64	1.779.433,99
Vehículos		723.057,56	641.420,69
Muebles y enseres		145.764,03	84.762,79
Instalaciones		13.634,08	47.781,09
Vallas		728.182,66	565.741,96
Paradas		710.163,94	677.412,32
Equipo de computación		144.580,76	
Herramientas		440.270,53	427.880,91
		5.042.546,89	4.224.433,75
DEPRECIACIONES		(2.336.312,16)	(2.039.512,37)
		2.706.234,73	2.184.921,38
ACTIVO TOTAL		6.500.101,32	6.184.136,79

PASIVO	NOTAS	2011	2010
EXIGIBLE CORTO PLAZO			
Proveedores	17	1.200.487,68	1.364.767,50
Anticipo de clientes	18	162.534,13	121.450,00
15% Utilidad de Empleados	19	60.155,64	43.934,52
Provisión para Cargas Laborales	20	47.977,34	40.673,18
12% I.V.A. en ventas	21	209.512,49✓	94.364,88
12% I.V.A. retenido	22	24.646,60✓	81.704,83
Impuestos Retenidos	23	30.803,54✓	22.224,58
Préstamos del I.E.S.S.	24	6.539,65	6.986,60
Municipio de Guayaquil	25	101.519,37✓	44.415,01
Ventas diferidas	26	1.389.605,38 ✓	1.145.449,95
Documentos por pagar			566.067,84
Cuentas por pagar a empleados			754,57
Impuesto a la renta			3.312,58
		3.233.781,82	3.536.106,04
EXIGIBLE LARGO PLAZO			
Documentos por pagar	27	1.733.740,34	1.355.382,70
		1.733.740,34 ✓	1.355.382,70
PATRIMONIO NETO			
Capital social	28	600.000,00	220.000,00
Reserva Legal	29	27.055,65✓	19.199,60
Reserva Facultativa	30	2.102,91✓	2.102,91
Capital adicional	31	198.636,10✓	198.636,10
Utilidad no distribuida	32	464.853,39	695.588,51
Utilidad del ejercicio	33	239.931,11✓	157.120,93
		1.532.579,16	1.292.648,05
PASIVO Y PATRIMONIO		6.500.101,32✓	6.184.136,79

ESTADO DE RESULTADOS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2011

	PARCIAL	2011	2010
VENTAS			
Vallas		7.121.795,77	5.932.208,20
COSTO DE VENTAS			
Vallas		2.999.764,10	1.439.722,62
U.B. EN VENTAS		4.122.031,67	4.492.485,58
OTROS INGRESOS		231.016,25	8.469,72
U.B. TOTAL		4.353.047,92	4.500.955,30
COSTOS GENERALES		3.952.010,35	4.208.058,48
Gastos de administración	2.772.461,78		
Gastos de venta	576.671,50		
Gastos financieros	468.943,74		
Gastos no deducibles	79.746,48		
Mantenimiento de paradas	54.186,85		
15% Participación de empleados		401.037,57	292.896,82
		60.155,64	43.934,52
CONCILIACION TRIBUTARIA		340.881,93	248.962,30
Utilidad después del 15% para empleados	340.881,93		
Gastos no deducibles	79.746,48		
El 24% de Impuesto a la renta	420.628,41		
		100.950,82	91.841,37
		239.931,11	157.120,93
UTILIDAD POR PARTICIPACION (en U.S. dólares)		0,67	1,33

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2011**

	PARCIAL	2011	2010
CAPITAL PARTICIPACIONES			
Saldo al inicio del periodo	220.000,00		
Incremento en el periodo	<u>380.000,00</u>	600.000,00	220.000,00
CAPITAL ADICIONAL			
Saldo al inicio y final del periodo		198.636,10	198.636,10
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			
Reserva legal			
Saldo al inicio del periodo	19.199,60		
Incremento en el periodo	<u>7.856,05</u>	27.055,65	19.199,60
Reserva facultativa			
Saldo al inicio y final del periodo		2.102,91	2.102,91
Utilidades no distribuidas			
Saldo al inicio del periodo	695.588,51		
Ocupado en el periodo	<u>(230.735,12)</u>	464.853,39	69.588,51
Utilidad del ejercicio		<u>239.931,11</u>	<u>157.120,93</u>
		<u><u>1.532.579,16</u></u>	<u><u>1.292.648,05</u></u>

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO		
Aumento de capital	380.000,00	
Reserva Legal	7.856,05	
Resultados	82.810,18	6.077,20
Utilidades no distribuidas	(230.735,12)	24.014,73
Depreciaciones	296.799,79	317.133,56
Reserva facultativa		1.363,90
Aporte para futura capitalización		(72.971,00)
Capital adicional		198.636,10
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Exigible	(955.264,85)	(609.363,76)
Realizable	(13.709,50)	(258.190,08)
Pagos anticipados	4.177,35	1.244,30
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	(428.066,10)	(392.055,05)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Activo fijo	(818.113,14)	(1.007.798,06)
	(818.113,14)	(1.007.798,06)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Exigible a corto plazo	(302.324,22)	1.402.754,63
Exigible a largo plazo	378.357,64	1.228.699,08
EFFECTIVO NETO DE FINANCIAMIENTO	76.033,42	2.631.453,71
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	(1.170.145,82)	1.231.600,60
EXPLICADO EN		
Caja y bancos al final	103.810,44	1.273.956,26
Caja y bancos al inicio	(1.273.956,26)	(42.355,66)
	(1.170.145,82)	1.231.600,60

LETRASIGMA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

LETRASIGMA CIA. LTDA. fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito el 30 de marzo de 1987, para dedicar su actividad a la fabricación de letras y productos para la publicidad, impresión, rotulación, artes gráficas de oficina, papelería en general, y su producción puede distribuirse dentro del país y la exportación. En este año la compañía hizo un aumento de capital por \$ 380.000 con lo cual el capital social llega a \$600.000,00 según escritura pública celebrada ante la Notaría primera del cantó Quito, del Dr. Jorge Machado Cevallos.

**2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES
DE CONTABILIDAD.**

Los registros contables se hallan expresados en dólares americanos (\$) unidad monetaria de la república del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación.

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

La empresa si hizo una provisión para cubrir riesgos de cuentas incobrables de clientes.

2.3 INVENTARIOS.

El inventario está valorizado a su costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado y su toma física se realizó al 31 de diciembre del 2011 con el personal de la compañía.

2.4. IMPUESTO TRIBUTARIOS.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones

de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.5. INTERVENCIÓN TRIBUTARIA.

La empresa ha sido sujeto de intervención tributaria hasta el año de 1995 y puede ser intervenida a partir del año 2009.

2.6. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

De acuerdo a disposiciones legales establecidas en el Régimen Laboral, la empresa cumple con esta obligación, destinando el 15% de las utilidades calculadas antes de impuestos.

2.7. COSTOS.

Dada la variedad de productos que se producen obliga a obtener un costo total, y los costos unitarios de producción se obtienen mediante estimaciones.

2.8. DEPRECIACIONES.

La empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de depreciaciones acumuladas.

	SALDO A	DEPRECIAC	SALDO A	PORCENT.
	Dic.31-10	EN AÑO 2011	DIC.31-11	DEPECIAC.
Edificio		8.085.84	8.085.84	5%
Maquinaria y equipo	857.039.99	-12.103.21	844.936.78	10%
Vehículos	481.158.19	172.237.40	653.395.59	20%
Muebles y Enceres	122.197.17	-48.653.39	73.543.78	10%
Instalaciones	18.832.41	-5.198.33	13.634.08	10%
Vallas	560.284.61	41.300.00	601.584.61	10%
Paradas				33%
Equipo de computación		141.131.40	141.131.40	
Herramientas				
	<u>2.039.512,37</u>	<u>296.799,71</u>	<u>2.336.312,08</u>	

3. CAJA CHICA.

Constan valores situados en los diferentes departamentos de la compañía para pagos pequeños e inmediatos:

Oficina	402,81
Planta gráfica	101,70
Cuenca	200,00
Guayaquil	324,80
Meriendas	15,38
Instalaciones	207,69
Combustible	420,00
Paradas	53,10
	<u>1.725,48</u>

4. BANCOS

Saldos disponibles en las siguientes cuentas bancarias:

Produbanco	3.075,19
Banco Pichincha - ahorros	15,47
Banco Internacional	13.414,64
Banco de Guayaquil	14.142,41
Banco Pichincha Festival Uno	1.718,19
Banco del Pacífico	68.051,74
	<u>100.417,64</u>

5. INVERSIONES.

Inversiones a corto plazo en:

Fondos Pichincha	1.523,06
Produbanco	144,26
	<u>1.667,32</u>

6. CLIENTES.

Saldo de cartera de clientes por ventas a crédito \$ 2.452.174,84

7. EMPRESAS RELACIONADAS.

Préstamo a:

VISUALCOM CIA, LTDA. \$ 81.202,83

8. PRESTAMOS AL PERSONAL.

Préstamos varios al \$ 19.333,58

9 ANTICIPOS VARIOS

Anticipo realizados a:

Arq. Fernando Laso	137.014,76
Arq. Alfredo Eguiguren	677.386,78
Jorge Córdova	642,78
Mateo Eguiguren	7.825,00
	<u>822.869,32</u>

10. CUENTAS POR LIQUIDAR

Pendiente de liquidación a:

Pablo Portilla	541,86
José Luis Ortega	501,60
Jorge Guerrero	700,00
Cristina Rodriguez	1.046,23
Edwin Flores	507,51
Francisco Montesdeoca	172,72
Galo Moncayo	196,69
Paúl González	463,00
	<u>4.129,61</u>

11. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Provisión para cubrir futuros riesgos de cuentas incobrables de clientes:

Saldo anterior	15.047,71
Provisión en el año 2011	10.769,99
	<u>25.817,70</u>
(-) Ocupado en el periodo	15.047,71
	<u>10.769,99</u>

12. INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados a su costo promedio de adquisición y su precio no supera el valor de mercado, y son los siguientes:

Materia prima	117.813,18
Suministros	<u>1.043,42</u>
	118.856,60

13. 12% I.V.A. EN COMPRAS

Impuestos pagados en las compras realizadas \$ 49.525,47

14. ANTICIPOS VARIOS

Los siguientes anticipos:

Sis Conti S.A.	11.122,00
Anticipo para trabajos	8.217,38
Compras de materia prima	1.338,40
Instalaciones nuevas oficinas	11.212,00
Arriendos de sitios	25.877,31
Diego Rivadeneira	17.369,00
Convenio Machala	4.000,00
Convenio Atacames	6.000,00
Frenando Andrade	9.546,77
Arizaga & Company Cia. Ltda.	1.080,00
Carlos Mario Tangarite	79,51
Robert Arpi	<u>35.000,00</u>
	130.842,37

15. GARANTIAS.

Valores entregados en calidad de garantías a:

OF.N. Nohorquez	900,00
Delia Cordero Ochoa	1.000,00
Norma Leonor Escobar	500,00
Transoceánica	600,00
Planifex Cia. Ltda.	12.000,00
Inmobiliaria JIMA Cia. Ltda.	1.456,00
Garantía construcciones	<u>5.435,52</u>
	21.891,52

16. ACTIVO FIJO.

Este activo está registrado al costo de adquisición, modificado por los ajustes de

corrección monetaria y brechas I y II hasta marzo del año 2000, las compras y bajas se indican a continuación:

	SALDO A DIC.31-10	COMPRAS Y TRASPASOS AÑO 2011	SALDO A DIC.31-11	DEPREC ACUM	SALDO ACTUAL
Edificio		26.952.69	26.952.69	8.085.84	18.866.85
Maquinaria y equipo	1.779.433.99	330.506.65	2.109.940.64	844.936.78	1.265.003.86
Vehículos	641.420.69	81.636.87	723.057.56	653.395.59	69.661.97
Muebles y Enceres	84.762.79	61.001.24	145.764.03	73.543.78	72.220.25
Instalaciones	47.781.09	-34.147.01	13.634.08	13.634.08	0.00
Vallas	565.741.96	162.440.70	728.182.66	601.584.69	126.597.97
Paradas	677.412.32	32.751.62	710.163.94		710.163.94
Equipo de computación		144.580.76	144.580.76	141.131.40	3.449.36
Herramientas		440.270.53	440.270.53		440.270.53
	3.796.552.84	1.219.041.36	5.042.546.89	2.336.312.16	2.706.234.73

17. PROVEEDORES

Compras varias a un plazo menor para la normal actividad industrial de la compañía \$ 1.200,487,68

18. ANTICIPO DE CLIENTES

Anticipos recibidos de los siguientes clientes:

Dr. Rodrigo Bermeo	35.000,00
Susana de Paredes	3.000,00
Jorge Córdova	19.200,00
Ignacio Gómez	2.341,18
Ministerio del Interior	32.184,00
Ministerio de Turismo Zona 3	48.460,00
Subsecretaría de Turismo Litoral	22.348,95
	<u>162.534,13</u>

19. 15% UTILIDAD DE EMPLEADOS

De acuerdo a disposiciones legales establecidas en el código del Trabajo, la compañía calcula el 15% sobre las utilidades netas antes de impuestos:

Utilidad del año 2011 \$ 60.155,64

20. PROVISIÓN PARA CARGAS LABORALES.

La empresa hace la provisión de cargas laborales para ser pagadas en las fechas

Décimo tercer sueldo	10.712,18
Décimo cuarto sueldo	14.591,57
Fondos de Reserva	3.958,03
Aportes al I.E.S.S.	18.715,56
	47.977,34

21. 12% I.V.A. EN VENTAS

Impuesto cobrado en ventas que serán declarados y pagados en el mes siguiente
\$ 209.512,49

22. 12% I.V.A. RETENIDO.

Impuestos retenidos que serán declarados y pagados en el mes siguiente
\$ 24.646,60

23. IMPUESTOS RETENIDOS.

Impuestos retenidos que serán declarados y pagados en el mes siguiente
\$30.803,54

24. PRÉSTAMOS DEL I.E.S.S.

Retenciones al personal por préstamos quirografarios \$ 6.539,65

25. MUNICIPIO DE GUAYAQUIL

Saldo de impuesto por pagar al Municipio de Guayaquil por vallas \$ 101.519,37

26. VENTAS DIFERIDAS

Los contratos que se hacen con los clientes, no se producen de inmediato, sino que pasa algún tiempo hasta cuando el cliente lo requiera, sin embargo el cliente comienza hacer pagos, pero para hacerlo exige un comprobante de venta por los abonos que va haciendo, por este motivo Contabilidad crea esta cuenta para que estas ventas se reflejen cuando se produzca y se entregue el servicio, hasta tanto no afecte a las ventas ni resultados

Por el hecho de emitir la factura, obliga a incluir en las ventas que se declara mensualmente en el formulario 104, pero contablemente no es una venta, esto permite que las ventas declaradas en el formulario 104 no coincide con las ventas declaradas en el Formulario 101 del Impuesto a la renta.

27. DOCUMENTOS POR PAGAR-LARGO PLAZO

Préstamos obtenidos de las siguientes instituciones financieras con vencimientos trimestrales:

	VALOR	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Banco de Guayaquil	299.699,88	9.76%	15/11/2014	Hipotecaria
Banco Pichincha	204.040,46	9.74%	22/04/2014	Hipotecaria
Corporación Financiera	1.230.000,00	9.0203%	15/11/2017	Hipotecaria
	<u>1.733.740,34</u>			

28. CAPITAL SOCIAL.

El Capital social de la compañía es de \$ 220.000,00; pero en este ejercicio aumentó el capital en \$ 380.000,00 con lo cual llega a \$ 600.000,00. Según escritura pública realizada ante la Notaría Primera del Dr. Jorge machado Cevallos, dividido en 60.000 participaciones de \$10 cada una, las mismas no son negociables cuyo cuadro es el siguiente:

NOMBRES	VALOR	PORCENTAJE
José Alfredo Eguiguren Chiriboga	597.300,00	99,55%
José Mateo Eguiguren Orska	<u>2.700,00</u>	<u>0,45%</u>
	600.000,00	100,00%

29. RESERVA LEGAL

El 5% sobre utilidades netas:

Saldo anterior	19.199,60
Incremento en el periodo	<u>7.856,05</u>
	27.055,65

30. RESERVA FACULTATIVA

Utilidades no retiradas por los socios \$ 2.102,91

31. CAPITAL ADICIONAL.

Producto de la corrección monetaria y brechas I y II hechas hasta marzo del 2000
\$ 198.636,10

37. UTILIDADE NO DISTRIBUIDAS.

Utilidades acumuladas no retiradas por los socios:

Saldo anterior	695.588,51
Retiro para aumento de capital	<u>230.735,12</u>
	464.853,39

33. UTILIDADE DEL EJERCICIO.

Utilidad del ejercicio	401.037,57
(-) 15% para tratbajadores	-60.155,64
(-) 24% Impuesto a la Renta	<u>-100.950,82</u>
A disposición de la Junta General	239.931,11

34. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑIA

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que presento en la página siguiente:

35. TENDENCIAS E INDICES

Separadamente en hoja adjunta presentamos este informe.

36. INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO.

Dando cumplimiento a disposiciones legales establecidas por el Servicio de Rentas Internas, según Resolución 1071 publicado en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003, en el sentido de que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la emisión de este informe la empresa se halla preparando dicha información.

37. ENTORNO ECONOMICO.

La empresa está ligada a la publicidad, esa es su actividad, y depende de los clientes que la contraten, mientras más contratos se consigan mejor será su posición económica.

38. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del 2011 (fecha de cierre del ejercicio) y la fecha de preparación de este informe (mayo 18 del 2012) la administración considera que