

21753

OFFSET ABAD CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
OFFSET ABAD CIA LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OFFSET ABAD CIA LTDA.**, que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. ~~pero no~~ para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

Carchi 601 y Quilquis, Edif Quil
Telf.: (593-4) 2292 000- Fax: (593-4) 2281 946
P.O.Box: 09-018325
admin@herrerachang.com
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República
Edif. El Portón Of. 1
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267818
Quito - Ecuador
www.herrerachang.com

Herrera Chang & Asociados es una Firma
Corresponsal de RSM International,
asociación de firmas independientes de
contabilidad y consultoría

Base para opinión con salvedad

La Compañía es propietaria del inmueble ubicado en Clemente Ballén 2624 y Asisclo Garay y 2 parques ubicados en el Edificio Bancopark, Luque y Pichincha; que no se encuentran registrados en Libros al 31 de diciembre del 2010. Los avalúos comerciales disponibles de estos inmuebles ascienden a US\$464.000 aproximados.

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa; así como también una bonificación para desahucio por terminación de la relación laboral (nota 2g). La provisión efectuada por la Compañía para estos beneficios laborales es insuficiente en US\$644.861, según el estudio actuarial y corresponde a años anteriores.

Opinión con salvedad

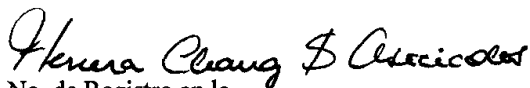
En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **OFFSET ABAD CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otro asunto

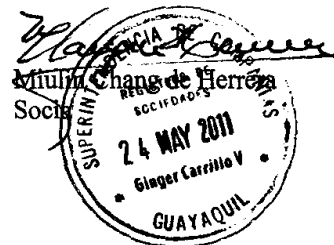
Los estados financieros de **OFFSET ABAD CIA. LTDA.**, para el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 28 de mayo del 2010.

Como se indica en la nota 7, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta, que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$2.433.560 (2010) y US\$350.300 (2009).

La Compañía y su representante legal son demandados por parte de un socio, los abogados de la Compañía han establecido que no hay riesgos para la Compañía (nota 20). Nuestra opinión no incluye salvedad en relación con este asunto


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Marzo 4, 2011



Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil
Telf.: (593-4) 2292 000- Fax: (593-4) 2281 946
P.O.Box: 09-018325
admin@herrerachang.com
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República
Edif. El Portón Of. 1
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267818
Quito - Ecuador
www.herrerachang.com

Herrera Chang & Asociados es una Firma
Corresponsal de RSM International,
asociación de firmas independientes de
contabilidad y consultoría

OFFSET ABAD CIA. LTDA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo	US\$ 221.463	US\$ 244.590
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.891.413	1.884.818
Anticipos a proveedores	39.529	0
Anticipos y préstamos a empleados	17.455	28.980
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 18)	188.074	0
Otros impuestos	144.899	270.433
Otras cuentas por cobrar	35.192	0
Total cuentas por cobrar	2.316.562	2.184.231
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	119.399	18.501
Cuentas por cobrar, neto	2.197.163	2.165.730
Inventarios:		
Productos terminados	205.806	240.806
Productos en proceso	596.647	245.057
Materia prima y repuestos	1.551.345	2.054.976
Importaciones en tránsito	275.634	23.483
Total inventarios, neto (nota 4)	2.629.432	2.564.322
Pagos anticipados	43.120	0
Total activo corriente	5.091.178	4.974.642
Propiedades, maquinarias y equipos	7.988.549	5.105.292
Menos depreciación acumulada	2.607.026	2.173.892
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (notas 5 y 11)	5.381.523	2.931.400
Activos intangibles (nota 6)	51.015	0
	US\$ <u>10.523.716</u>	US\$ <u>7.906.042</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Juan Telmo Abad Decker
Gerente General


Ing. Shirley Rodríguez
Contadora General

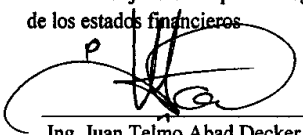
OFFSET ABAD CIA. LTDA
(Guayaquil - Ecuador)

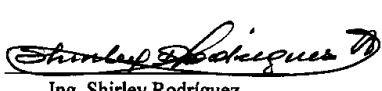
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

Pasivos y Patrimonio

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 10)	US\$ 2.611.261	US\$ 1.632.560
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	3.506.374	2.412.197
Relacionadas (nota 3)	922.290	280.740
Anticipos de clientes	13.301	254.799
Impuestos por pagar	167.196	185.151
Otras	49.498	19.943
Total cuentas por pagar	<u>4.658.659</u>	<u>3.152.830</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	254.818	341.390
Total pasivo corriente	<u>7.524.738</u>	<u>5.324.942</u>
Deudas a largo plazo (nota 10)	2.240.844	501.113
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 9)	207.673	0
Total pasivos	<u>9.973.255</u>	<u>5.826.055</u>
Patrimonio:		
Capital participaciones-suscrito y pagado: 572.000 y 272.000		
Participaciones a US\$1 cada una (nota 13)	572.000	272.000
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 14)	180.000	1.066.913
Reserva legal (nota 15)	39.979	21.173
Reserva de capital (nota 16)	94.170	94.170
Utilidades (Pérdidas) acumuladas (nota 17)	-335.688	625.731
Total patrimonio	<u>550.461</u>	<u>2.079.987</u>
	<u>US\$ 10.523.716</u>	<u>US\$ 7.906.042</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Juan Telmo Abad Decker
Gerente General


Ing. Shirley Rodríguez
Contadora General

OFFSET ABAD CIA. LTDA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 13.513.650	US\$ 14.336.338
Costo de ventas	<u>10.971.857</u>	<u>11.418.106</u>
Utilidad bruta	2.541.793	2.918.232
Gastos operacionales:		
Gastos de administración	1.474.231	1.244.830
Gastos de ventas	977.353	796.669
Gastos financieros	<u>435.420</u>	<u>201.099</u>
Total gastos de operación	2.887.004	2.242.598
Utilidad (pérdida) operacional	<u>-345.211</u>	<u>675.634</u>
Otros ingresos (egresos):		
Siniestros	38.052	0
Venta de activo fijo	32.098	0
Otros, neto	<u>2.818</u>	<u>0</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	72.968	0
Utilidad antes de participación de trabajadores	-272.243	675.634
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 13)	0	101.345
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>-272.243</u>	<u>574.289</u>
Impuesto a la renta (nota 18)	107.389	198.162
Pérdida neta	US\$ <u><u>-379.632</u></u>	US\$ <u><u>376.127</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Juan Telmo Abad Decker
Gerente General


Ing. Shirley Rodríguez
Contadora General

OFFSET ABAD CIA. LTDA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ 272.000	180.000	15.353	94.170	268.596	830.119
Compensación de pasivos (nota 14)	0	886.912	0	0	0	886.912
Transferencia (nota 15 y 17)	0	0	5.820	0	-5.820	0
Pagos de dividendos (nota 17)	0	0	0	0	-13.170	-13.170
Utilidad neta	0	0	0	0	376.126	376.126
Saldo al 31 de diciembre del 2009	272.000	1.066.912	21.173	94.170	625.732	2.079.987
Transferencia (nota 15 y 17)	0	0	18.806	0	-18.806	0
Aportes de accionistas	0	300.000	0	0	0	300.000
Aumento de capital (nota 14)	300.000	-300.000	0	0	0	0
Reversión compensación de pasivos (nota 14)	0	-886.912	0	0	0	-886.912
Pagos de dividendos (nota 17)	0	0	0	0	-562.982	-562.982
Pérdida neta	0	0	0	0	-379.632	-379.632
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 572.000	180.000	39.979	94.170	-335.688	550.461

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Juan Telmo Abad Decker
Gerente General


Ing. Shirley Rodríguez
Contadora General

OFFSET ABAD CIA. LTDA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>		
Efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13.265.557	US\$ 14.369.023
Efectivo recibido por funcionarios	0	218.967
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.336.918	-14.644.705
Impuesto a la renta pagado	-493.625	-198.162
Otros	40.870	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>475.884</u>	<u>-254.877</u>
Efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de maquinarias y equipos (nota 5)	-3.094.125	-1.223.817
Adquisición de activos intangibles	-62.329	0
Venta de vehículos	55.000	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-3.101.454</u>	<u>-1.223.817</u>
Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) de otros acreedores	297.408	-155.032
Aumento de préstamos bancarios	2.421.025	332.049
(Aumento) Disminución neta de relacionadas	-115.990	543.159
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2.602.443</u>	<u>720.176</u>
Disminución neta del efectivo	-23.127	-758.518
Efectivo al inicio del año	244.590	1.003.108
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>221.463</u></u>	US\$ <u><u>244.590</u></u>

PASAN.....

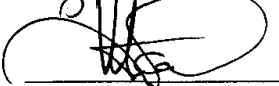
OFFSET ABAD CIA. LTDA

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ -379.632	US\$ 376.127
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	632.414	454.927
Provisión para cuentas de dudoso cobro	100.898	1.874
Provisión para jubilación patronal y desahucio	207.673	
Utilidad en venta de vehiculos	-32.098	0
Total partidas conciliatorias	<u>908.887</u>	<u>456.801</u>
Cambios en activos, pasivos y patrimonio:		
Aumento en cuentas por cobrar	-132.331	-517.417
Aumento en inventarios	-65.110	-283.217
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	-43.120	270.025
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	471.924	-744.624
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-198.162	198.162
Disminución en gastos acumulados por pagar	-86.572	-10.734
Total cambios en activos y pasivos	<u>-53.371</u>	<u>-1.087.805</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u>475.884</u>	US\$ <u>-254.877</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Juan Telmo Abad Decker
Gerente General


Ing. Shirley Rodríguez
Contadora General

OFFSET ABAD CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010 y 2009

1.- Operaciones:

OFFSET ABAD CIA LTDA., se constituyó en Guayaquil el 5 de agosto de 1968, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 22 de Agosto del mismo año. Su actividad es la industria y el comercio en las ramas relativas a las artes gráficas. Su domicilio es en la ciudad de Guayaquil.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como

personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2011.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se los valora al costo según factura.

d) Pagos anticipados

Corresponde a seguros pagados por la Compañía.

e) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinarias y equipos	10%
- Instalaciones	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación y electrónicos	33,33%
- Vehículos	20%
- Otros	10%

f) Activos intangibles

Corresponde al software y aplicaciones de sistemas y se amortizan al 33,33% anual.

g) Provisión para jubilación patronal e indemnización

El Código de Trabajo establece la obligación a los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que laboren 25 años de servicio en una misma institución o el pago de la parte

proporcional de la jubilación patronal a los empleados que laboren entre 20 y menos de 25 años.

El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, 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.

La Compañía ha realizado provisión por Jubilación Patronal y Desahucio, por el año 2010.

h) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del

impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

j) Ingresos

Los ingresos son facturados y reconocidos cuando el trabajo es finalizado y entregado al cliente.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- La Compañía mantiene un contrato de arriendo del inmueble donde realiza sus operaciones de propiedad de la relacionada Pigor S. A. El plazo de duración de este contrato es hasta diciembre del 2020, el costo mensual hasta diciembre del 2010 fue de US\$11.500, de enero del 2011 hasta diciembre del 2015 es de US\$15.000 y desde enero del 2016 hasta diciembre del 2020 es de US\$17.500. No se ha entregado depósito para garantizar las obligaciones de este contrato.
 - La Compañía también mantiene un contrato de arriendo de una maquinaria de propiedad de la relacionada Figuretti S. A., el plazo de duración de este contrato es hasta diciembre del 2010, el costo mensual es de US\$6.000.
 - La Compañía tiene un préstamo por pagar a la compañía relacionada Figuretti S. A., cuyo saldo al 31 Diciembre del 2010 es US\$461.514, con una tasa de interés del 5% anual, con pagos mensuales hasta septiembre del 2013 (nota 10).
 - La Compañía mantiene un préstamo por pagar con un socio, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 es de US\$65.574, con una tasa de interés del 8% anual y con vencimiento hasta abril del 2011.
 - Las ventas a compañías relacionadas por el monto de US\$113.625.
 - La Compañía declaró dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en ejercicios anteriores US\$562.982 (2010) y US\$13.170 (2009), los mismos que fueron transferidos a cuentas por pagar socios (nota 17). El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2010 por dividendos es por US\$761.981.
 - Las compañías relacionadas y socios han otorgado garantías de bienes y personales, por préstamos bancarios a corto y largo plazo (nota 11).
 - El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 con partes
-

relacionadas, se detalla a continuación:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Figueretti	US\$	0	152.912
Exiemecuator		345	600
Pigor		1.000	4.200
Juan Carlos Abad		754.281	57.294
Jorge Luis Abad		98.638	15.734
Juan Carlos Abad Decker		65.574	50.000
Telmo Abad Freire		2.452	0
	US\$	<u>922.290</u>	<u>280.740</u>

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$	113.625	75.312
Gastos financieros		55.024	0
Arriendo inmueble		138.000	138.000
Arriendo maquinaria		72.000	72.000

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba indicadas.

4.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios son los siguientes:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	205.806	240.806
Productos en proceso		596.647	245.057
Materia prima		1.512.026	1.984.562
Repuestos		39.319	70.414
Importaciones en tránsito		275.634	23.483
	US\$	<u>2.629.432</u>	<u>2.564.322</u>

Al 31 de diciembre del 2010, cierto inventario de materia prima se encuentra en garantía por préstamos vigentes (notas 10 y 11).

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$			% Tasa de Deprec.	
	Saldo 31-Dic-09	Adiciones	Venta y/o Bajas	Saldo 31-Dic-10	
<u>Costo:</u>					
Maquinarias y equipos	4.014.991	2.653.078	0	6.668.069	10%
Instalaciones	271.620	308.100	0	579.720	10%
Muebles y enseres	0	88.841	0	88.841	10%
Equipos de computación	233.066	9.301	0	242.367	33%
Vehículos	576.459	34.804	-210.868	400.395	20%
Otros	9.156	0	0	9.156	10%
TOTAL	5.105.292	3.094.124	-210.868	7.988.548	
Depreciación acumulada	2.173.892	621.100	-187.967	2.607.025	
Propiedades, maq y equipos, neto	2.931.400			5.381.523	

	US\$			% Tasa de Deprec.	
	Saldo 31-Dic-08	Adiciones	Bajas	Saldo 31-Dic-09	
<u>Costo:</u>					
Maquinarias y equipos	3.094.949	1.089.107	-169.065	4.014.991	10%
Instalaciones	271.620	0	0	271.620	10%
Muebles y enseres	0	0	0	0	10%
Equipos de computación	196.631	38.447	-2.012	233.066	33%
Vehículos	480.196	96.263	0	576.459	20%
Otros	9.156	0	0	9.156	10%
TOTAL	4.052.552	1.223.817	-171.077	5.105.292	
Depreciación acumulada	1.890.042	454.927	-171.077	2.173.892	
Propiedades, maq y equipos, neto	2.162.510			2.931.400	

La Compañía posee un inmueble en el que operaba hasta el año 2006, y a la fecha se encuentra deshabitado, además posee dos parqueos de vehículos en el edificio Bancopark. Estos inmuebles no se encuentran registrados en libros.

La Compañía mantiene un contrato de arriendo del inmueble donde realiza sus operaciones de propiedad de la relacionada Pigor S. A.

Al 31 de diciembre del 2010, algunas maquinarias y vehículos se encuentra en garantía por prestamos vigentes (notas 10 y 11).

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$621.100 en el 2010 y US\$454.927 en el 2009.

6.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Saldo 31/12/2010
Costo:			
Software	0	62.328	62.328
Amortización	0	11.314	11.314
Activos intangibles neto	0		51.015

7.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$2.433.560 y US\$350.300, respectivamente.

8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$				
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	Pagos	Saldo al 31-12-10
Beneficios sociales	169.599	479.864	-9.838	-451.009	188.616
Participación de trabajadores	102.979	0	-1.634	-101.345	0
Otros gastos	68.812	419.928	-9.761	-443.323	35.656
Interes por pagar	0		30.546	0	30.546
Total	341.390	899.792	9.313	-995.677	254.818

	US\$			
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-09
Beneficios sociales	237.356	466.961	-534.718	169.599
Participación de trabajadores	56.881	101.345	-55.247	102.979
Otros gastos	48.717	402.869	-382.774	68.812
Total	342.954	971.175	-972.739	341.390

9.- Provisiones

El movimiento de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Provisión cuentas de dudoso cobro	18.501	100.898	119.399
Provisión jubilación patronal y desahucio	0	207.673	207.673

	US\$			
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Baja	Saldo al 31-12-09
Provisión cuentas de dudoso cobro	16.627	18.501	-16.627	18.501

10- Deudas a largo plazo

Un resumen al 31 de diciembre del 2010, de las deudas a largo plazo es el siguiente:

	2010
<u>Bancarios</u>	
Banco Bolivariano	
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2012	US\$ 141.667
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2011	36.050
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2011	138.889
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014	1.779.700
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta junio del 2012	600.000
9.63% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011	2.110
9.63% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011	2.343
9.63% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011	2.110
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014	13.893

	<u>2010</u>
<u>Bancarios</u>	
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014	13.893
8.83% de interés anual con vencimiento en febrero 2011	261.200
8.83% de interés anual con vencimiento en enero 2011	230.000
8.50% de interés anual con vencimiento en enero 2011	300.000
<u>Banco Pacifico</u>	
9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2012	364.067
<u>Banco Produbanco</u>	
9.80% de interés anual con vencimiento en febrero 2011	100.000
9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2013	181.835
11.23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011	16.936
<u>Banco Internacional</u>	
8.55% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011	50.181
<u>Relacionadas</u>	
<u>Figuretti S. A.</u>	
5% de interés anual con pagos mensuales hasta septiembre del 2013	461.514
<u>Otros</u>	
<u>Graphicsource</u>	
11% de interés anual con pagos mensuales hasta enero del 2013	155.717
 Total deuda a largo plazo	 US\$ <u>4.852.105</u>
Menos: Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo:	2.611.261
Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	US\$ <u><u>2.240.844</u></u>

Estas obligaciones están garantizadas con inventarios, propiedades de la compañía, de compañías relacionadas y garantía personal de socios (notas 3, 4 y 5).

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2010 es como sigue:

		2010
2011	US\$	2.611.261
2012		1.303.763
2013		877.382
2014		59.700
	US\$	<u>4.852.105</u>

11.- Garantías

Un detalle de las garantías es el siguiente:

Banco Internacional

- Contrato de Prenda Industrial sobre maquinarias: máquina dobladora marca MBO, máquina embuchadora marca Hans Muller, máquina alizadora encoladora marca Muller Martini, máquina dobladora de pliegos marca Heidelberg.

Banco Pacífico

- Contrato de Prenda Comercial Ordinaria sobre Inventarios de materia prima.

Banco Produbanco

- Contrato de Prenda Comercial Ordinaria sobre Inventarios de materia prima.
- Contrato de Prenda Industrial sobre la impresora digital HP Indigo press a 7 colores modelo 5500.
- Garantía personal del socio Juan Carlos Abad Freire.

Banco Bolivariano

- Hipotecas de los siguientes:

Inmueble ubicado en la Mz. 28 No.13 en las calles Andrés Marín 102 entre Clemente Ballén y Aguirre, de propiedad de la compañía relacionada Idelsa S. A.

Terreno ubicado en la Urbanización La Puntilla de propiedad de la compañía relacionada Pigor S. A.

Oficina No.24-424 ubicada en World Trade Center Mz. 72VC, nivel 8 Torre B piso 4 y parqueo 9-M-5 del nivel 1 del sótano 2.

Departamento en Salinas en el Condominio Gamma 2do piso 2A, área 133,19 m2, de propiedad de socio Juan Carlos Abad Freire.

- Contratos de Prenda Industrial sobre lo siguiente: máquina Heidelberg rotativa

6 unidades, máquina encoladora pegadora marca Kolbus, máquina para sistema de copiado de planchas marca AGFA año 2003, barnizadora UV marca Tian jing, encuadernadora de 5 mordazas marca Muller Martín, impresora Speed Master marca Heidelberg, maquinaria rotativa KBA, impresora Offset 4 colores marca Heidelberg.

- Contratos de venta con reserva de dominio de vehículos.
- Garantías de relacionadas: Figuretti S. A. y Pigor S. A.
- Garantía personal del socio Juan Carlos Abad Freire.

12.- Contratos

- La Compañía mantiene un contrato de licencia de uso, soporte y actualización técnica con la compañía brasileña Metrics, el plazo de duración de este contrato es indefinido, pagable a partir del 5 de enero del 2009, el valor mensual a pagar en el año 2010, de acuerdo al contrato corresponde al mes trece hasta mes dieciocho el 80% del valor mensual US\$3.236 y a partir del mes diecinueve US\$4.045, netos para recibimiento en Brasil y se debe añadir eventuales impuestos cobrados en el país para remitir los valores.
- Contrato de arrendamiento, de oficina de ventas en Quito, el plazo de duración de este contrato es de dos años, contados a partir del 1 de junio del 2009, el canon mensual de arrendamiento es de US\$1.000 más impuestos. La compañía ha entregado como garantía por el fiel cumplimiento de este contrato el valor de US\$2.000 en efectivo.
- Contrato con Xerox por servicio técnico a equipos, el plazo de duración de este contrato es de 1 año, contados a partir del 22 de diciembre del 2010, el cargo mensual fijo es de US\$934, más impuestos.
- Contrato con Servicios Electrónicos S. A de servicio técnico y mantenimiento preventivo, el plazo de duración de este contrato es de 1 año, contados a partir del 17 de noviembre del 2010, el valor total del contrato es de US\$8.914, más impuestos a pagar en cuatro cuotas trimestrales en forma adelantada, al inicio de cada nuevo trimestre.
- Convenio de consignación de tintas con SunChemical Ecuador S. A, el plazo de duración de este convenio es de 1 año, contados a partir del 2 de diciembre del 2010, el pago se realizará mediante facturas en base a consumos efectuados por la Compañía.

13.- Capital social

En el 2010 la Compañía efectuó aumento de capital social por US\$300.000,

según actas de Junta General Extraordinaria de Socios del 17 y 22 de junio del 2010. Al 31 de diciembre del 2010, el capital está conformado por 572.000 participaciones de US\$1 cada una.

14.- Aportes para futuras capitalizaciones

En el 2010 la Compañía reversó las compensaciones de pasivos efectuadas en el 2009 por US\$886.912, los que afectaron a: Cuentas por pagar funcionarios por US\$174.110, relacionadas US\$320.447, cuentas por liquidar por UD\$235.175 y otras cuentas por pagar por US\$157.180; estas transacciones se originaron en el 2009, según acta de la Junta General Extraordinaria de Socios del 8 de septiembre del 2010.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 25% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía efectuó transferencias de utilidades acumuladas por US\$18.806 (2010) y US\$5.820 (2009); según comunicación del Gerente General de marzo del 2010.

16.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de socios, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Utilidades acumuladas

Durante el 2010 La Compañía transfirió a reserva legal US\$18.806 (2010) y US\$5.820 (2009); según acta de la Junta General extraordinaria de Socios del 8 de septiembre del 2010 (nota 15)

La Compañía declaró dividendos por US\$562.982 (2010) US\$13.170 (2009), según acta de la Junta General Extraordinaria de Socios del 8 de septiembre del 2010 (nota 3).

18.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$
Pérdida contable antes impuesto a la renta	-272.243
Menos:	
Deducción por pago discapacitados	36.167
Más:	
Gastos no deducibles	126.025
Base imponible para impuesto a la renta	<u>-182.385</u>
Impuesto a la renta calculado	0
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>107.389</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR Calculado)	<u>107.389</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	-2.766
Impuesto pagado	2.766
Retenciones del año	195.283
Crédito Tributario ISD	100.180
Anticipo pagado	0
Impuesto causado	<u>-107.389</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>188.074</u>

19.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha registrado legalmente sus marcas y en el campo de derechos de autor la Empresa ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

20.- Juicios

Al 31 de diciembre del 2010, según confirmación de un abogado de la compañía, mantienen 5 juicios laborales por despido intempestivo, la cuantía inicial de la demanda fue por US\$183.610, a la fecha la cuantía de estos riesgos asciende a US\$12.313.

Un juicio constitucional ante el Juzgado de Tránsito sobre acción de protección para un socio, la cuantía es indeterminada, esta demanda obtuvo su resolución de primer nivel, fue inadmitida por el juez de la causa y luego apelada por el accionante.

21.- Estado de flujos de efectivo

En el año 2009 para presentación comparativa de los estados financieros hemos realizado reclasificaciones en la presentación de los flujos de efectivos.

22.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en febrero 16 del 2011.

23.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

	<u>Aumento y/o Disminución 2.010</u>
<u>Diferencias en:</u>	
<u>Activo</u>	
Propiedad, planta y equipo	-51.015
Activos intangibles	51.015
<u>Pasivo</u>	
Corriente	-245.240
Deuda a largo plazo	245.240
US\$	<u><u>0</u></u>