



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- Operaciones:

OFFSET ABAD C. A., se constituyó en Guayaquil el 5 de agosto de 1968, con la denominación de Offset Abad Cia. Ltda., la cual fue transformada en Offset Abad C. A. bajo inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 14 de Octubre del 2011. 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.- Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Para OFFSET ABAD C. A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1

mérica, además de que sus estados financieros serán íntegramente consolidados con su Matriz domiciliada en dicho país.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 15 Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales

Nota 9 Propiedades y equipos

Nota 25 Impuesto a la renta

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Notas 15 Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance general de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como

en vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

i. *Activos Financieros no Derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, se incluyen como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. *Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados*

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de



les son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. *Préstamos y Partidas por Cobrar*

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. *Pasivos Financieros no Derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

a) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

ina por el método Promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) Propiedades y Equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al valor razonable menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan al valor razonable, como costo o costo atribuido, en base a avalúos practicados por peritos independientes. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Depreciación*

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinarias y equipos	16 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de computacion	8 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Otros	10 años	10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se presentan al valor razonable, como costo o costo atribuido, en base a avalúos practicados por peritos independientes, estas propiedades son:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	50 años	2%
Terreno	Ilimitado	-

e) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han

le sus servicios durante el período actual y períodos previos, ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección

implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 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 fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un

Contribuyente solicitó al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante estudio actuarial, hasta el 2010.

k) 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, cuando aplica.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificación a NIC 12	Impuesto a las ganancias	Enero 1º, 2012
Modificación a NIC 1	Presentación de estados financieros	Julio 1º, 2012
Modificación a NIC 19	Beneficios a los Empleados	Enero 1º, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1º, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1º, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1º, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1º, 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	Enero 1º, 2013

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La cuenta Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Propiedades y Equipos

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para las propiedades y equipos, mediante el uso de montos estimados por un perito independiente contratado por la Compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando estén disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible.

El valor razonable es el precio por el cual los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

- 6.- Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

- a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los

riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 0.022674%) de los ingresos de la compañía, existen clientes que tienen un peso mayor al 5% de la cartera de la compañía, los cuales nos han solicitado extensión en los plazos de pago de 90 a 150 días, en consecuencia el riesgo está controlado, pero existe una variabilidad en el flujo operativo de la empresa por estos plazos otorgados. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2011, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración mantiene una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como

Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$1.847.235.52 (US\$1.772.014.49 en 2010).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo. En relación al riesgo de liquidez la administración considera que la empresa debe reestructurar su pasivo a largo plazo, ya que existe variabilidad entre el flujo operativo de la empresa dando como resultado saldos negativos, que no permiten cumplir con todas las obligaciones que mantenemos a corto plazo, y al criterio de la administración esto si es considerado un riesgo de liquidez; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán.; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia, calidad y eficiencia en la entrega del producto. El objetivo de la administración del riesgo de

ar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en el mercado gráfico nacional.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna y Externa. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones.

7.- 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. Este contrato estuvo vigente hasta enero del 2012, el costo mensual es de US\$6.000.
- La Compañía tiene un préstamo por pagar a la compañía relacionada Figuretti S. A., cuyo saldo es de US\$473.359 (2011) y US\$461.514 (2010), con una tasa de interés del 5% anual, con pagos mensuales hasta septiembre del 2013 (nota 17). La Porción vencida incluye montos por US\$206.857 se presenta en cuentas por pagar

s, por préstamos bancarios a corto y largo plazo (notas 16 y 17).

Los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas, se detalla a continuación:

Cuentas por cobrar:

<u>Cientes</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Figuretti	US\$	67.004	9.308
Exim Ecuador		7.084	12.518
Pigor		1.680	0
Orlosky S.A.		23.412	8.509
	US\$	<u>99.180</u>	<u>30.335</u>

Cuentas por pagar:

<u>Relacionadas</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Figuretti	US\$	429.763	0
Exiemecuador		21.675	345
Pigor		5.614	1.000
Orlosky S.A.		26	0
Juan Carlos Abad		701.636	754.281
Jorge Luis Abad		93.507	98.638
Juan Carlos Abad Decker		161.394	65.574
Telmo Abad Freire		2.452	2.452
	US\$	<u>1.416.067</u>	<u>922.290</u>

Deuda a Largo Plazo:

<u>Relacionadas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Figuretti S. A.		
5% de interés anual con pagos mensuales hasta septiembre del 2013	284.697	461.514

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2011 y 2010, fue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	305.326	113.625
Gastos financieros	18.537	55.024
Arriendo inmueble	165.000	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.

8.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios son los siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminado	US\$	13.815	205.806
Productos en proceso		1.096.923	596.647
Materia prima		865.902	1.512.026
Repuestos		179.256	39.319
Importaciones en tránsito		22.628	275.634
	US\$	<u>2.178.524</u>	<u>2.629.432</u>

Cierto inventario de materia prima se encuentra en garantía por préstamos vigentes (notas 17 y 18).

9.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2011 y 2010, y 1 de enero del 2010.

	US\$			
	<u>Saldo</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-11</u>
<u>Costo:</u>				
Terreno	0	0	0	0
Edificio	32.510	0	0	32.510
Maquinarias y equipos	6.397.040	2.161.557	0	8.558.597
Instalaciones	427.256	66.151	0	493.407
Muebles y enseres	88.841	963	0	89.804
Equipos de computación	97.072	2.222	0	99.294
Vehículos	273.354	0	-114.055	159.299
Otros	0	0	0	0
Sistema de Seguridad	5.493	25.713	0	31.206
TOTAL	<u>7.321.566</u>	<u>2.256.606</u>	<u>-114.055</u>	<u>9.464.117</u>
Depreciación acumulada	<u>665.699</u>	<u>731.102</u>	<u>-84.360</u>	<u>1.312.441</u>
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>6.655.867</u>			<u>8.151.676</u>

	US\$					Saldo 31-dic-10
	Saldo 01-ene-10	Adiciones	Ajuste NIIF	Reclasif. NIIF	Venta y/o Bajas	
<u>Costo:</u>						
Edificio	32.510	0	0	0		32.510
Maquinarias y equipos	3.995.068	2.653.078	-251.106	0	0	6.397.040
Instalaciones	119.156	308.100	0	0	0	427.256
Muebles y enseres	0	88.841	0	0	0	88.841
Equipos de computación	87.771	9.301	0	0	0	97.072
Vehículos	200.618	34.805	0	248.799	-210.868	273.354
Otros	5.493	0	0	0	0	5.493
TOTAL	4.440.616	3.094.125	-251.106	248.799	-210.868	7.321.566
Depreciación acumulada	0	613.438	-8.572	248.799	-187.966	665.699
Propiedades, maq y equipos, neto	4.440.616					6.655.867

	US\$			%
	Saldo 31-dic-09	Ajuste NIIF	Saldo 01-ene-10	Tasa de Deprec.
<u>Costo:</u>				
Edificio	0	32.510	32.510	2%
Maquinarias y equipos	4.014.991	-19.923	3.995.068	5%
Instalaciones	271.620	-152.464	119.156	10%
Equipos de computación	233.066	-145.295	87.771	33,33% y 10%
Vehículos	576.459	-375.841	200.618	20%
Otros	9.156	-3.663	5.493	10%
TOTAL	5.105.292	-664.676	4.440.616	
Depreciación acumulada	2.173.892	-2.173.892	0	
Propiedades, maq y equipos, neto	2.931.400	1.509.216	4.440.616	

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 2011 y 2010, algunas maquinarias y vehículos se encuentran en garantía por préstamos vigentes (notas 16 y 17).

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$731.102 (2011) y US\$613.438 (2010), y ajustes netos por NIIF por US\$8.572, incluyen US\$ 189.178 por depreciación de los revalúos en el 2011 y 2010.

10.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Saldo 31/12/2011
<u>Costo:</u>			
Software	62.329	0	62.329
Amortización	11.314	20.775	32.089
Activos intangibles neto	<u>51.015</u>		<u>30.240</u>

	US\$		
	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Saldo 31/12/2010
<u>Costo:</u>			
Software	0	62.329	62.329
Amortización	0	11.314	11.314
Activos intangibles neto	<u>0</u>		<u>51.015</u>

11.- Propiedades de Inversión

El movimiento de propiedades de inversión durante los años 2011 y 2010, y 1 de enero del 2010.

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-11
<u>Costo:</u>			
Terreno	83.374	0	83.374
Edificio	488.488	0	488.488
Total	571.862	0	571.862
Depreciación Acumulada	7.662	7.663	15.325
Propiedades de inversión, neto	<u>564.200</u>	<u>-7.663</u>	<u>556.537</u>

	US\$		
	Saldo 01-ene-10	Adiciones	Saldo 31-dic-11
<u>Costo:</u>			
Terreno	83.374	0	83.374
Edificio	488.488	0	488.488
Total	571.862	0	571.862
Depreciación Acumulada	0	7.662	7.662
Propiedades de inversión, neto	<u>571.862</u>	<u>-7.662</u>	<u>564.200</u>

	US\$		
	Saldo	Ajuste	Saldo
	31-dic-09	NIF	01-ene-10
Costo:			
Terreno	0	83.374	83.374
Edificio	0	488.488	488.488
Propiedades de inversión	0	571.862	571.862

Estas propiedades están a nombre de la Compañía, pero su uso no es para las operaciones de la misma.

12.- Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$		
	2011	2010	1° Enero 2010
Impuestos diferidos activos	307.239	206.942	141.871
Impuestos diferidos pasivos	-255.600	-301.002	-348.297
	51.639	-94.060	-206.426

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$		
	2011	2010	1° Enero 2010
Saldo al inicio del año	-94.060	-206.426	0
Cargo (abono) a resultados del año	145.699	112.366	0
Cargo a patrimonio	0	0	-206.426
Saldo al final del año	51.639	-94.060	-206.426

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

	US\$		
	Provisión Jubilación Patronal	Perdidas Acumuladas	Total
Saldo a enero 1º, 2010	141.871	0	141.871
Cargo (abono) a resultados del año	0	-65.072	-65.072
Saldo a diciembre 31, 2010	141.871	65.072	206.943
Cargo (abono) a resultados del año		-100.296	-100.296
Saldo a diciembre 31, 2011	141.871	165.368	307.239

Impuestos diferidos pasivos:

	US\$		
	Propiedades planta y	Propiedades inversión	Total
Saldo a enero 1º, 2010	256.110	92.187	348.297
Cargo (abono) a resultados del año	-45.251	-2.043	-47.294
Saldo a diciembre 31, 2010	210.859	90.144	301.003
Cargo (abono) a resultados del año	-43.442	-1.961	-45.403
Saldo a diciembre 31, 2011	167.417	88.183	255.600

13.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$4.622.034 y US\$2.433.560, respectivamente.

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-11
Beneficios sociales	188.616	533.156	-520.373	201.399
Otros gastos	35.656	464.896	-458.231	42.321
Intereses por pagar	30.546	27.681	-30.339	27.888
Total	254.818	1.025.733	-1.008.943	271.608

	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
Intereses por pagar	0		30.546	0	30.546
Total	341.390	899.792	9.313	-995.677	254.818

15.- Provisiones

El movimiento de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$				
	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Pagos	Bajas	Saldo al 31-12-11
Provisión cuentas de dudoso cobro	119.399	34.625	0	-82.616	71.408
Provisión jubilación patronal y desahucio	852.543	0	-800	0	851.743

	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	644.870	207.673	852.543

16.- Gastos por naturaleza

La descomposición de los Gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:



PDF Complete
*Your complimentary use period has ended.
 Thank you for using PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	7.474.641	6.142.647
Sueldos y beneficios Sociales	2.979.615	2.844.863
Depreciación y Amortización	759.540	632.855
Movilización y gastos de viaje	80.299	122.198
Mantenimiento y Reparaciones	345.791	644.217
Papelería y suministros	29.289	121.699
Seguros	236.982	278.084
Servicios básicos	313.620	305.707
Arriendo y alquiler	264.534	239.703
Cuentas incobrables	17.999	100.898
Comisiones	170.167	261.786
Transporte	154.888	169.658
Comedor	76.688	76.414
Diferencial Cambiario	2.581	1.220
Gastos legales y profesionales	167.240	108.831
Intereses	484.158	434.681
Impuestos	21.055	35.146
Gastos no deducibles	176.452	126.025
Gastos bancarios	40.181	14.055
Cuotas y afiliaciones	3.512	5.498
Adecuaciones	121.257	261.266
Impuesto a la salida de divisas y cons. esp	13.084	14.017
Publicidad y medicina	18.032	89.591
Servicios Contratados	346.817	446.604
Relacionadas y Proveedores	62.032	0
Lubricantes y planchas	93.077	56.798
Atención al cliente y refrigerios	31.374	65.647
Gastos de Importación	500	0
Gastos de Intalación y gestión	115.304	60.842
Gastos de materiales	29.526	241.794
Diversos	76.811	109.426
Gastos varios	78.076	56.098
Uniformes	18.636	13.810
Correo, comisariato y cafeteria	15.928	19.317
	US\$ <u>14.819.685</u>	US\$ <u>14.101.396</u>

17- Deudas a largo plazo

Un resumen al 31 de diciembre del 2011, de las deudas a largo plazo es el siguiente:

Bancarios

Banco Bolivariano

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2012	US\$ 41.667	141.667
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2011	0	36.050
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2011	0	138.889
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014	1.399.700	1.779.700
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta junio del 2012	200.000	600.000
9.63% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011	0	6.563
8.83% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014	20.076	27.786
8.83% de interés anual con vencimiento en febrero 2011	0	261.200
8.83% de interés anual con vencimiento en enero 2011	0	230.000
8.50% de interés anual con vencimiento en enero 2011	0	300.000
8.63% de interés anual con vencimiento en marzo 2012	75.000	0
8.83% de interés anual con vencimiento en abril 2015	2.014.717	0
8.83% de interés anual con vencimiento en diciembre 2012	333.333	0

Garantia De Prati S.A.

Con vencimiento hasta noviembre del 2011	102.564	0
--	---------	---

Banco Bolivariano Panama

8.30% de interés anual con vencimientos a marzo del 2012	400.000	0
--	---------	---

Banco Pacifico

9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2012	112.331	364.067
---	---------	---------

Financiamiento en febrero 2011		0	100.000
9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2013		105.847	181.835
11.23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011		0	16.936
9.82% de interés anual con vencimientos mensual hasta septiembre del 2011		500.000	0
Banco Internacional			
8.55% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011		0	50.181
<u>Relacionadas</u>			
Figuretti S. A.			
5% de interés anual con pagos mensuales hasta septiembre del 2013		284.697	461.514
<u>Otros</u>			
Graphicsource			
11% de interés anual con pagos mensuales hasta enero del 2013		0	155.717
Total deuda a largo plazo	US\$	<u>5.589.932</u>	<u>4.852.105</u>
Menos: Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo		2.932.412	2.611.261
Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	US\$	<u><u>2.657.520</u></u>	<u><u>2.240.844</u></u>

Estas obligaciones están garantizadas con inventarios, propiedades de la compañía, de compañías relacionadas y garantía personal de accionistas (notas 7, 8 y 18).

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	0	2.611.261
2012	2.932.412	1.303.763
2013	1.516.944	877.382
2014	870.576	59.700
2015	270.000	0
US\$	<u><u>5.589.932</u></u>	<u><u>4.852.105</u></u>

18.- Garantías

Un detalle de las garantías es el siguiente:

Banco Pacífico

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



Banco FIDUBANCO

- Contratos 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 accionista 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.

Terrenos ubicados en la Urbanización La Puntilla y Km. 10,5 Vía Daule 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 de propiedad de el Ingeniero Juan Carlos Abad Freire.

Departamentos en Salinas ubicados en el Condominio Gamma 2do piso 2A, área 133,19 m2, de propiedad del accionista Juan Carlos Abad Freire.

Departamentos en Salinas ubicados en el Condominio Plaza Dpto. 42 piso 4to, de propiedad de la relacionada Pigor

- 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, maquinaria rotativa KBA, impresora CD 102 marca Heidelberg, impresora SM 102 marca Heidelberg, máquina embuchadora MM -1, maquinaria prensa plancha cilindro marca Heidelberg Mod. 4.
- Contratos de venta con reserva de dominio de vehículos.
- Garantías de relacionadas: Figuretti S. A. y Pigor S. A.
- Garantía personal del accionista Juan Carlos Abad Freire.

19.- 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

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 un año, contado a partir del 1 de junio del 2011, el canon mensual de arrendamiento es de US\$1.080 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 12 de enero del 2011, 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 2011, 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 Flint Ink Ecuador S.A., el plazo de duración de este convenio es de 3 años, contados a partir del 7 de mayo del 2010, el pago se realizará mediante facturas en base a consumos efectuados por la Compañía.
- Convenio de compra de suministros con Graphicsource, el plazo de duración de este convenio es de 2 años, contados a partir del 7 de diciembre del 2011, el pago se realizará a 60 días de plazo a partir de la entrega de los suministros.

20.- Capital social

En el 2010 la Compañía efectuó aumento de capital social por US\$300.000, según actas de Junta General Extraordinaria de Accionistas 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.

21.- 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 Accionistas del 8 de septiembre del 2010.

22.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, y Reserva por valuación.

Reserva por valuación.- Corresponde a la revaluación de propiedad, planta y equipos en e las adopción de las NIIFs. Por política de la Compañía transfiere anualmente el monto correspondiente a los bienes utilizados es por Utilidades acumuladas US\$143.775 (2011) y Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera US\$141.883 (2010).

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el 2011 absorbió pérdidas por US\$94.170.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las

24.- Utilidades (Pérdidas) acumuladas

En el 2011 la Compañía absorbió pérdidas por US\$134.149 con: Reserva Legal US\$39.979 y Reserva de Capital US\$94.170 según acta celebrada el 29 de abril del 2011.

La Compañía transfiere a Utilidades (Pérdidas) Acumuladas anualmente, por utilización de activos US\$143.775 (2011).

Durante el 2010 La Compañía transfirió a reserva legal US\$18.806 (2010); según acta de la Junta General extraordinaria de Accionistas del 8 de septiembre del 2010 (nota 23)

La Compañía declaró dividendos por US\$562.982 (2010), según acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de septiembre del 2010 (nota 7).

25.- Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta cargado consiste de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto corriente	-117.663	-107.389
Impuestos diferido	145.699	112.366
	<u>28.036</u>	<u>4.977</u>

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 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		<u>US\$</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida contable antes impuesto a la renta	US\$	-991.279	-272.243
Tasa de impuesto a la renta		24%	25%
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>117.663</u>	<u>107.389</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	<u>117.663</u>	<u>107.389</u>



o a la renta pagado en exceso y por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	188.074	-2.766
Impuesto pagado	0	2.766
Retenciones de impuesto a la renta	222.450	195.283
ISD Crédito Tributario	62.273	100.180
Impuesto a la renta causado	<u>-117.663</u>	<u>-107.389</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	<u>355.134</u>	<u>188.074</u>

26.- 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.

27.- Juicios

Al 31 de diciembre del 2011, según confirmación de un abogado de la Compañía, mantienen 5 juicios laborales por despido intempestivo, la cuantía inicial de las demandas fue por US\$183.610, a la fecha de este informe la cuantía de estos riesgos asciende a US\$12.313.

Un juicio constitucional ante el Juzgado de Tránsito sobre acción de protección para un accionista, 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.

Atentamente

Ing. Shirley Rodríguez Alcívar
Contadora General
Reg. 15271