

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información general

Offset Abad C.A.- (La Compañía) fue constituida el 05 de agosto de 1968 con la denominación Offset Abad Cia. Ltda., la cual fue transformada en Offset Abad C.A. bajo suscripción 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 referentes a las artes graficas. Esta domiciliada en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones donde ejerza influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2013 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en mayo del 2014.

2. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las maquinarias y equipos que están registrados al valor del avalúo comercial y, por las obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. Los importes de los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda oficial de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago obligatorio de sus obligaciones con bancos, proveedores y otros pasivos.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

Durante los últimos años, la Compañía ha operado sobre bases no rentable; adicionalmente, ha presentado déficit de capital de trabajo de US\$ 2'088.444 en el 2013 que han impedido liquidar oportunamente sus obligaciones con terceros.

La Gerencia considera mitigar los riesgos, mediante la implementación de un plan de acción operativo que tiene por objeto incrementar los volúmenes de ventas y, optimizar los costos y gastos para lograr un nivel adecuado de operaciones rentables. Adicionalmente gestionar con las instituciones financieras la refinanciación de las obligaciones en periodos mayores a los actualmente pactados para asegurar una adecuada liquidez y, fortalecer el patrimonio de la compañía mediante su capitalización.

La Gerencia considera que aunque existan inconvenientes acerca de los asuntos antes indicados, tiene las expectativas de que la Compañía tendrá los recursos adecuados en el mediano plazo para continuar operando en el futuro previsible.

2.3 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.8.
- b) Valoración y vida útil de las maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.10 y 2.11
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.6 y 2.12
- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver numeral 2.16
- e) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.13 y 2.14.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.4. Cambios en políticas contables y desglose

2.4.1 Normas nuevas y modificadas adoptadas en el período actual.- Las siguientes NIIF's e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero 1 del 2013, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

Modificaciones a la NIIF 7 "Instrumentos financieros; información a revelar"

Las modificaciones no cambian el modelo actual de compensación en la NIC 32, pero aclara que el derecho a compensación debe estar disponible a la fecha de valuación, es decir que no depende de un acontecimiento futuro (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

CINIIF 20 "Costos de extracción en fase de producción de una mina a cielo abierto"

Especifica en qué circunstancias los costos de producción de desmonte deberían dar lugar al reconocimiento de un activo y cómo debe efectuarse la medición inicial y posterior de dicho activo (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

Modificación a NIC 19 "Retribuciones a los empleados"

Estas modificaciones eliminan el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

El objetivo de la NIIF 10 es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. Define el principio de control, y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una invertida y por tanto debe consolidarla. Proporciona los requerimientos contables para la preparación de estados financieros consolidados (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 es una reflexión más realista de los acuerdos conjuntos que se centra en los derechos y obligaciones del acuerdo en vez de su forma legal. Existen dos tipos de acuerdo conjuntos: operaciones conjuntas ("joint operations") y negocios conjuntos ("joint ventures"). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. Deja de permitirse la consolidación proporcional en negocios conjuntos (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

NIIF 12, "Información a revelar sobre participación en otras entidades"

La NIIF 12 incluye los requerimientos de información a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con propósitos especiales y otros vehículos fuera de balance (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

NIIF 13 "Valoración a valor razonable"

El objetivo de la NIIF 13 es mejorar la consistencia y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y recogiendo en una única norma el marco para la determinación del valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos, que actualmente están muy alineados con US GAAP, no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas dentro del marco de las NIIF's o US GAAP (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

NIC 27 (Revisada 2011) "Estados financieros separados"

La NIC 27 (Revisada en 2011) recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se hayan incluido en la nueva NIIF 10 (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

NIC 28 (Revisada en 2011), "Asociadas y negocios conjuntos"

La NIC 28 (Revisada en 2011) incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11 (fecha efectiva: 1 de enero de 2013).

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente.- Las siguientes NIIF's, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero 1 del 2014 y 2015 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2013.

NIC 27 "Estados financieros Consolidados" y NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. También incluyen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y NIC 27 (fecha efectiva: enero 2014)

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

Modificaciones a la NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación"

Aclara algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros y los pasivos financieros en el estado de situación financiera (fecha efectiva: 1 de enero del 2014).

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 es la primera norma que se publica en el seno del proyecto más extenso para sustituir la NIC 39. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación (fecha efectiva: 1 de enero de 2015).

Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición (fecha efectiva: 1 de enero del 2014).

Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros"

Permite continuar con la contabilización de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios (fecha efectiva: 1 de enero del 2014).

CINIIF 21: "Gravámenes"

Es una interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Pasivos contingentes y activos contingentes", la cual considera como una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen (fecha efectiva: 1 de enero del 2014).

2.3 Activos financieros

La Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.6 Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.7 Pasivos financieros

Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias, préstamos a terceros, operaciones de factoring y cuentas por pagar proveedores y otras.

Obligaciones bancarias, préstamos a terceros y cuentas por pagar proveedores.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deba amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Las operaciones de factoring están registradas al costo amortizado, neto de descuentos.

2.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.9 Inventarios

Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP), excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

2.10 Propiedades, maquinarias y equipos

Están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre del 2009), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los revalúos sean reconocidos en patrimonio como reserva por valuación (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como reserva por valuación de activos.

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por perito valuador, el mismo que, estableció para cada ítem de activo la vida útil correspondiente.

Activos	Vida útil en años (hasta)
Parques	51
Maquinarias y equipos	30
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	8
Muebles – enseres y sistemas seguridad	10

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

La depreciación de las propiedades maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, incluida su revalorización se reconoce en resultados.

2.11 *Activos intangibles*

Representa programas informáticos y se presentan al costo menos depreciación acumulada y eventuales pérdidas por deterioro. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.12 *Deterioro del valor de los activos no financieros*

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costo de terminación y venta en el caso de los inventarios), sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.13 *Reconocimiento de ingresos.*

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13.1 Ingresos por la venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y, el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

2.14 Reconocimiento de gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

2.15 Impuesto a la renta

Está conformado por el impuesto a la renta corriente el cual es calculado mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (13% en el 2012) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo puesto que este valor fue mayor a la base del 22% y 23%, respectivamente sobre la utilidad gravable (nota 13).

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene activos ni pasivos por impuesto a la renta diferido provenientes de diferencias temporarias que ameriten provisión alguna en los registros contables. El saldo de activo diferido mantenido al 31 de diciembre del 2012, fue revertido debido a lo explicado en la nota 13(b).

2.16 Beneficios a los empleados, jubilación patronal

La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post - empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el periodo que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

2.17 Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Offset Abad C.A. provisionó al cierre del año 2013 y 2012 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3. Efectivo y bancos

	2013	2012
Caja	1.400	1.400
Saldo en bancos	151.862	156.083
Total	153.262	157.483

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen partidas equivalentes al efectivo que debieran considerarse para efectos del flujo de efectivo.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

	2013	2012
Clientes locales	1'407.972	2'805.520
Clientes, compañías relacionadas (nota 18b)	345.476	277.903
Clientes, factoring Banco Bolivariano S.A.	75.656	32.290
(-) Provisión por deterioro	(62.694)	(150.163)
Subtotal, clientes	1'766.410	2'965.550
Deudores varios	42.504	746.890
Préstamos a empleados y funcionarios	118.555	90.035
Total	1'927.469	3'802.475

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras (continuación)

La Compañía tiene como política recuperar las cuentas por cobrar clientes entre 30 y 60 días plazo, sin embargo para ciertos clientes se extiende hasta 120 días plazo. Tales cuentas por cobrar no generan intereses.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 según reporte es como sigue:

	Cartera total	Cartera por vencer	Cartera vencida			
			01 a 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	Mas de 90 días
2013	1'753.448	68.202	36.555	389.586	403.965	855.140
2012	3'083.423	1'826.529	824.987	103.953	96.912	231.042

La Compañía registra provisión para cuentas incobrables, para reconocer eventuales pérdidas de clientes morosos con antigüedad mayor a 360 días y de otros previamente identificados de difícil e incierta recuperación. El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2013 y 2012 se presenta como sigue:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	150.163	71.408
Provisión del año, con cargo a resultados acumulados	62.694	78.285
Regularización	0	470
Bajas/castigos	(150.163)	0
Saldos al final del año	62.694	150.163

Al 31 de diciembre del 2013, la cartera con antigüedad mayor a 360 días y/o irrecuperable representó US\$ 62.694 (US\$ 148.057 en el 2012).

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en nota 9. El valor en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, está presentado en dólares estadounidenses.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar revelada anteriormente. La Compañía no mantiene garantías para asegurar el cobro.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5. Inventarios

	2013	2012
Materia prima y materiales	1'015.372	436.715
Productos en proceso	995.696	869.998
Productos terminados	148.273	249.365
Repuestos y suministros	425.428	248.495
Importaciones en tránsito	164.516	35.359
Subtotal	2'749.285	1'839.932
Provisión para inventario de repuestos	(157.880)	0
Total	2'591.405	1'839.932

- El costo de inventarios de materias primas y materiales reconocidos en resultados durante el año 2013 fue de US\$ 6'344.239 (US\$ 7'059.222 en el 2012), nota 16.
- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.
- Inventarios de repuestos, están en proceso de regularización luego de inventario físico efectuado al cierre del año 2013.

6. Impuestos y pagos anticipados

	2013	2012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	322.768	240.206
Impuesto a la salida de divisas	428.259	294.967
Arriendos pagados por anticipado	0	3.225
Total	751.027	538.398

- Retenciones en la Fuente, corresponden a retenciones de impuesto a la renta efectuada por los clientes en las ventas, las cuales corresponden a los saldos de los periodos 2010 (US\$ 18.132), 2011 (US\$ 104.786), 2012 (US\$ 117.288) y 2013 (US\$ 82.562).
- Impuesto a la Salida de Divisas, corresponden a retenciones del 5% efectuadas sobre las importaciones de materias primas y maquinarias. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, este impuesto puede ser utilizado como crédito tributario para el impuesto a la renta o devuelto.
- Al 31 de diciembre del 2013, Retenciones en la Fuente e Impuesto a la Salida de Divisas se encuentran en proceso de reclamo administrativo ante el SRI.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Propiedades, maquinarias y equipos

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

Año 2013	Edificio e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Equipos varios	Vehículos	Total
Costo revalorizado					
Saldo al 31 de diciembre, 2012,	525.917	8'773.506	255.204	94.299	9'648.926
• Adiciones	59.314	23.702	18.524	19.643	121.183
• Ventas y/o bajas	0	(19.124)	0	0	(19.124)
Saldo al 31 de diciembre 2013	585.231	8'778.084	273.728	113.942	9'750.985
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(143.792)	(1'459.105)	(80.889)	(43.585)	(1'727.371)
Adiciones	(52.520)	(461.682)	(28.215)	(8.336)	(550.753)
Ventas y/o bajas	0	4.695	0	0	4.695
Saldo al 31 de diciembre 2013	(196.312)	(1'916.092)	(109.104)	(51.921)	(2'273.429)
NETO A DICIEMBRE 31, 2013	388.919	6'861.992	164.624	62.021	7'477.556

Año 2012	Parques e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Equipos varios	Vehículos	Total
Costo revalorizado					
Saldo al 31 de diciembre, 2011,	525.917	8'558.597	220.304	159.299	9'464.117
• Adiciones	0	280.262	29.657	0	309.919
• Ventas y/o bajas	0	0	0	(65.000)	(65.000)
• Ajustes y reclasificaciones	0	(65.353)	5.243	0	(60.110)
Saldo al 31 de diciembre, 2012	525.917	8'773.506	255.204	94.299	9'648.926
Depreciación acumulada y deterioro					
Saldo al 31 de diciembre, 2011	(87.875)	(1'125.571)	(50.306)	(48.688)	(1'312.440)
• Adiciones	(55.917)	(457.470)	(30.583)	(11.319)	(555.289)
• Ventas y/o bajas	0	0	0	26.787	26.787
• Ajustes	0	0	0	(10.365)	(10.365)
• Reclasificaciones	0	123.936	0	0	123.936
Saldo al 31 de diciembre, 2012	(143.792)	(1'459.105)	(80.889)	(43.585)	(1'727.371)
NETO A DICIEMBRE 31, 2012	382.125	7'314.401	174.315	50.714	7'921.555

- Durante el año 2013, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada, el valor de los bienes no excede al valor recuperable.
- Al 31 de diciembre del 2013, algunas maquinarias y vehículos se encuentran en garantía por las obligaciones bancarias indicadas en nota 8.
- La Compañía mantiene un contrato de arriendo del inmueble donde realiza sus operaciones de propiedad de la relacionada Pigor S.A.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Obligaciones financieras y otros préstamos

	2013	2012
Corriente		
Obligaciones bancarias	1'744.053	5'211.144
Préstamos de compañía relacionada	0	284.697
Préstamos de terceros	400.000	300.000
Operaciones de factoring	62.721	0
Subtotal	2'206.474	5'795.841
No corriente		
Obligaciones bancarias	2'533.333	877
Subtotal	2'533.333	877
Total obligaciones	4'740.107	5'796.718

a) Obligaciones bancarias:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están conformadas por las siguientes instituciones bancarias:

	2013	2012
Banco Bolivariano S.A.:		
Obligaciones bancarias y cartas de crédito	4'277.386	5'137.856
Otras	0	51.954
Sub-total	4'277.386	5'189.810
Produbanco S.A.	0	22.211
Total	4'277.386	5'212.021

Las obligaciones corrientes con Banco Bolivariano S.A. vencen en diciembre 14 del 2014 y las no corrientes en abril 5 del 2016, con tasas de interés del 8.83% anual. Estas obligaciones están garantizadas con maquinarias de la compañía y, garantía personal de accionistas. Un resumen de las garantías y cuantías es el siguiente:

Modalidad	2013	2012
Banco Bolivariano S.A.:		
-Prenda industrial	5'878.771	6'954.303
-Contrato de prenda con reserva de dominio	38.980	38.980
Total	5'917.751	6'993.283
Produbanco S.A.:		
-Prenda industrial	0	320.056

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene línea de crédito aprobada por el Banco Bolivariano S.A. por US\$ 5'000.000

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Obligaciones bancarias y otros préstamos (continuación)

b) Préstamo compañía relacionada

Al 31 de diciembre del 2012, representa préstamo con compañía relacionada Figuretti SA, con vencimiento en septiembre 16 del 2013 y tasa de interés del 5 % anual. Tal crédito está garantizado con firmas solidarias de su principal accionista. En abril del 2013, fue cancelado en su totalidad.

c) Préstamos de terceros:

- Agrinag S.A.- Corresponde a préstamo por US\$ 300.000 para financiar las operaciones de la compañía, tal préstamo está pactado a una tasa de interés anual del 11 %, con vencimiento en diciembre del 2013.
- Alphacell S.A.- Corresponde a préstamo por US\$ 100.000 para financiar operaciones de la compañía, tal préstamo está pactado a una tasa de interés del 12% anual a 60 días plazo con vencimientos en febrero 21 y 23 del 2014.

d) Operaciones de Factoring

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a una operación de factoring descontado (factura No. 58887 de Avon Ecuador S.A.), instrumentada con la compañía Cobrefic S.A. a 60 días plazo, con vencimiento en enero 20 del 2014, descontado a una tasa del 42% anual. Durante el año 2013, la compañía pagó descuentos por estas operaciones por US\$ 120.734.

9. Valor razonable de activos y pasivos financieros

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la compañía incluido en los estados financieros.

	Valor en libros		Valor razonable/tasa pactada	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, comerciales y otras	1'927.469	3'802.475	1'927.469	3'802.475
Pasivos financieros				
- Obligaciones bancarias	4'277.386	5'212.021	8,83%	8,83%
- Préstamos de terceros	400.000	300.000	11% y 12%	11%
- Préstamo compañía relacionada	0	284.697	0	5%
- Operaciones de Factoring	62.721	0	42%	N/A
- Cuentas por pagar, comerciales y otras	3'850.237	5'203.310	3'850.237	5'203.310
Tasa de interés de mercado			9,33%	9,33%

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

9. Valor razonable de activos y pasivos financieros (continuación)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar y pagar comerciales, se aproximan a sus valores en libros por ser instrumentos con vencimientos a corto plazo, además de no estar sujetas a una tasa de interés.
- Obligaciones bancarias, su valor en libros se aproxima al valor razonable por estar su tasa de interés por debajo de la de mercado para un instrumento de características similares.

10. Cuentas por pagar, comerciales y otras

	2013	2012
Proveedores:		
• Locales	1'995.591	3'195.836
• Exterior	828.703	1'446.379
Compañías relacionadas (nota 18 b)	433.489	118.812
Cuentas por pagar accionista	124.610	240.535
Anticipo de clientes y al personal	49.036	7.389
Retenciones a terceros	167.976	119.270
Intereses acumulados por pagar	140.147	51.937
Otros pasivos corrientes	110.685	23.152
Total	3'850.237	5'203.310
Corriente	3'725.627	4'962.775
No corriente	124.610	240.535

Proveedores locales y del exterior no devengan interés y principalmente se liquidan en 30 días.

11. Impuestos y retenciones por pagar

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado	1'073.294	547.255
Retenciones de Impuesto a la Renta	92.693	40.643
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	94.739	46.719
Total	1'260.726	634.617

Impuesto al Valor Agregado, proviene de febrero del 2012; Retenciones de Impuesto a la Renta de agosto del 2012 y Retenciones de impuesto al Valor Agregado de abril del 2012.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	Beneficios sociales	Participación trabajadores	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial, enero 1 del 2012	201.399	0	678.117	173.626	1'053.142
Provisiones, 2012	584.854	28.578	50.327	18.208	681.967
Provisiones, 2011			172.742	71.693	244.435
Pagos	(565.919)				(565.919)
Saldo final, diciembre 31 del 2012	220.334	28.578	901.186	263.527	1'413.625
Reclasificación, saldo inicial	17.731	0	(18.207)	18.207	17.731
Provisiones, 2012	0	0	68.535	0	68.535
Provisiones, 2013	907.385	24.087	131.281	57.560	1'120.313
Pagos	(858.850)	(20.785)	0	(11.964)	(891.599)
Saldo final, diciembre 31 del 2013	286.600	31.880	1'082.795	327.330	1'728.605

	2013	2012
Corriente	318.480	248.912
No corriente	1'410.125	1'164.713

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus trabajadores provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas sustancialmente en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuaría Cia. Ltda. con corte al 31 de diciembre del 2013.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2013, son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, 2012	951.514	281.734
- Incremento de reserva	169.554	39.891
- Beneficios pagados	0	(7.860)
- Pérdidas (ganancias) actuariales	(21.736)	13.565
- Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(16.537)	0
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, 2013	1'082.795	327.330

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones provenientes de los planes de beneficios de jubilación patronal y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2013 son las siguientes:

	Jubilación Patronal y desahucio
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7% - 7%
Tasa de incrementos salariales	3% - 3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50% - 2,50%
Tasa de rotación promedio	8,90% - 8,90%
Vida laboral promedio remanente mortalidad	7,10% - 7,30 %
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS - 2002

13. Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el cálculo del 15% de participación a trabajadores y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los periodos fiscales 2013 y 2012, fue determinado como sigue:

		2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	(A)	160.582	190.521
(-) Provisión para participación de trabajadores (15%)	(B)	(24.087)	(28.578)
Subtotal		136.495	161.943
(+) Gastos no deducibles		408.552	313.251
(-) Ingresos exentos	(	61.772)	(10.018)
(-) Deducciones por incremento neto de personal	0 (	0	(52.192)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0 (	0	(76.798)
Base imponible antes de amortización de pérdidas		483.275	336.186
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(	120.819)	(84.047)
Base imponible para impuesto a la renta		362.456	252.139
Impuesto a la renta (22% 2013 y 23% 2012)	(c)	(79.740)	(57.992)
Anticipo determinado	(D)	(133.179)	(130.241)
• Impuesto a la renta - corriente (mayor entre C y D)	(	133.179)	(130.241)
• Impuesto a la renta - diferido	0	0	0
(-) Provisión para impuesto a la renta	(E)	(133.179)	(130.241)
Utilidad neta del ejercicio (A - B - E)		3.316	31.702

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Impuesto a la renta (continuación)

La Administración manifiesta que desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de este informe no han existido revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantenía saldo de activo diferido por US\$ 145.931 correspondiente al beneficio fiscal por amortización de pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre del 2013, dicho importe fue revertido en su totalidad por cuanto durante los últimos años no ha podido utilizarse tal beneficio debido a que el anticipo de impuesto a la renta determinado prevaleció sobre el impuesto calculado en relación a la utilidad gravable.

c) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

Mediante resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, Offset Abad C.A mantiene proceso la preparación de dicha información.

14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito está conformado por 572.000 acciones de US\$ 1,00 cada una, cancelados en su totalidad.

b) Aportes para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan aportes por compensación de cuentas por pagar, dividendos y otros pasivos de sus principales accionistas, los cuales están pendientes de instrumentación. El movimiento de esta cuenta durante el año 2013 y 2012, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	1'030.000	180.000
Aportes:		
-Dividendos por pagar	20.847	652.282
-Compensación de pasivos	197.459	197.718
Total aportes	218.306	(A) 850.000
Saldo final	1'248.306	1'030.000

(A) El valor total de este aporte, fue aprobado mediante Junta General de Accionistas de julio 9 del 2012.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones (continuación)

c) *Reserva legal.*

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

d) *Reserva por valuación.*

Registra los incrementos en el valor razonable de las maquinarias y equipos, y las disminuciones, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta puede ser transferido a "ganancias acumuladas", a medida que el activo sea utilizado por la entidad, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

e) *Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's*

Representa los efectos netos de haber ajustado el estado de situación financiera y de resultado integral en el año de transición a las NIIF's (2010). De acuerdo disposiciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. Ventas netas

	2013	2012
Venta tarifa 12%	12'939.950	14'401.158
Venta tarifa 0%	980.092	1'352.427
Otros	74.919	103.773
Subtotal	13'994.961	15'857.358
Devoluciones y descuentos tarifa 12 %	(382.254)	(1'057.640)
Devoluciones y descuentos tarifa 0%	(69.959)	(12.658)
Total	13'542.748	14'787.060

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Costos y gastos

	2013			2012		
	Costo de venta	Gastos Administración	Gastos venta	Costo de Venta	Gastos Administración	Gastos venta
Gastos por beneficio a empleados:						
• Sueldos	1'421.086	374.008	221.941	1'400.875	523.846	224.005
• Beneficios sociales	535.957	172.702	137.242	351.257	164.767	44.310
• Jubilación patronal y Desahucio	94.121	81.333	27.971	46.380	17.462	10.816
Subtotal	2'051.164	628.043	387.154	1'798.512	706.075	279.131
Otras revelaciones según NIIF:						
• Costo de Materia Prima	6'344.239	0	0	7'059.222	0	0
• Deprec. y amortiz.	527.955	26.590	8.364	540.908	29.154	7.902
• Provisión por deterioro	157.880	0	62.694	0	0	0
Subtotal	7'030.074	26.590	71.058	7'600.130	29.154	7.902
Otras revelaciones no requeridas	1'306.468	844.728	316.581	2'448.069	836.929	433.830
Total	10'387.706	1'499.361	774.793	11'846.711	1'572.158	720.863

17. Gastos financieros

	2013	2012
Intereses por:		
Préstamos bancarios	484.235	471.888
Descuentos en operaciones factoring	120.734	64.338
Servicio de Rentas Internas	100.599	32.507
Proveedores varios	55.781	36.834
Préstamos a terceros	43.000	35.353
Impuesto a la Salida de Divisas	6.069	33.772
Total	810.418	674.692

18. Transacciones con partes relacionadas

Los detalles de las transacciones en la Compañía y otras partes relacionadas se detallan a continuación:

a) Transacciones comerciales

	Ventas		Compras	
	2013	2012	2013	2012
• Entidad con influencia significativa sobre la Compañía:				
- Figuretti S.A.	831.650	362.199	209.581	190.544
- Exim Ecuador	72.040	73.063	0	0
- Pigor S.A.	7.497	0	180.000	165.000
- Orloski S.A.	0	36.177	0	3.335
- DVT Ecuador S. A.	642.237	574.425	3.148	66
Total	1'553.424	1'045.864	392.729	358.945

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal clave gerencial de la compañía (directores, presidente o gerentes) no ha realizado transacciones comerciales por compra o venta con Offset Abad C.A.

b) Saldos pendientes al final del período

	Valores por cobrar		Valores por pagar	
	2013	2012	2013	2012
• Entidad con influencia significativa sobre la Compañía:				
- Figuretti S.A.	99.196	1.331	136.656	96.291
- Exim Ecuador	0	3.786	7.003	9.072
- Pigor S.A.	0	14.076	284.332	11.953
- DVT Ecuador S.A.	246.280	244.652	5.393	1.496
- Orloski S.A.	0	14.058	105	0
Sub-total	345.476	277.903	433.489	118.812
- Figuretti S.A (préstamo)	0	0	0	284.697
Total	345.476	277.903	433.489	403.509

	2013	2012
• Personal gerencial clave:		
Dividendos por pagar accionista	93.243	109.970
Otras cuentas por pagar accionista	31.367	129.734
Total	124.610	239.704

Las ventas y compras con compañías relacionadas, se realizaron en condiciones equivalentes a las que existen entre partes independientes. Los valores pendientes de pago al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados, no devengan intereses y se cancelan en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con cuentas por cobrar o pagar con partes vinculadas.

El préstamo con la relacionada Figuretti S.A., en el 2012 generó un 5% de interés anual con pagos mensuales hasta septiembre del 2013. En abril del 2013 fue cancelado en su totalidad.

c) Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen préstamos otorgados a partes relacionadas, sean estos a directivos o principales funcionarios

d) Remuneraciones

	Gastos	
	2013	2012
• Personal gerencial clave:		
Sueldos y beneficios sociales	474.361	431.168

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

19. Compromisos y contingencias

a) *Compromisos adquiridos*

En adición a los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 8, la Administración revela los siguientes contratos:

- Contrato de servicios de impresión de catálogos o folletos suscrito con cliente Avon Ecuador S.A. con vigencia hasta enero 31 del 2015. Durante el año 2013, Offset Abad C.A. facturó por este concepto US\$ 6'413.611 (US\$ 8'856.636 en el 2012).
- Contrato de licencia de uso, soporte y actualización técnica de software de planificación y estimación de costos estándares de producción con la compañía brasileña Metrics, cuyo plazo de vigencia es indefinido, pagadero en cuotas mensuales a partir de enero 5 del 2009. Durante el año 2013, se cancelaron US\$ 55.476 pagaderos en cuotas mensuales de US\$ 4.623. En el año 2012, se canceló igual valor.

b) *Contingencias*

La Administración de Offset Abad C.A., revela que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos.

20. Gestión de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de Offset Abad C.A., representan obligaciones bancarias y préstamos a terceros y operaciones de factoring cuya finalidad es la financiación de sus operaciones. La Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Aunque Offset Abad C.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

a) *Riesgo de mercado*

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés. - La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Offset Abad C.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la compañía son con: a) bancos, los cuales se mantiene a una tasa de interés fija por debajo de la tasa de mercado y, b) accionistas, los cuales no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de la materia prima importada se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incremento significativo durante el próximo año. Respecto a los otros materiales directos e insumos, adquiridos localmente, no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país; los gastos indirectos de fabricación se han incrementado por los niveles inflacionarios durante los años 2013 y 2012.

b) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Administración mantiene una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

Respecto a los riesgos de concentración, aunque la compañía mantiene concentración de riesgo crediticio en un cliente (47% de los ingresos netos en el 2013 y 60% en el 2012), este riesgo se encuentra mitigado debido al estricto control y seguimiento de esta cuenta efectuado directamente por la gerencia general, lo cual ha permitido mantener esta cartera desde hace cinco años, incluso se ha efectuado la renovación del contrato hasta el 2015.

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 políticas y provisiones, el riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos en instituciones financieras, se gestiona a través de la gerencia financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) *Riesgo de liquidez*

Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencan, ya sea bajo condiciones normales o como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

En relación al riesgo de liquidez, la Administración logró en el 2013 reestructurar su principal deuda con un banco local hasta el 2016, sin embargo se espera mejorar la liquidez obteniendo mayores fondos producto de sus ventas que para el 2014 se proyecta un incremento.

Al 31 de diciembre del 2013, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$ 2'088.444(US\$ 5'303.857 en el 2012), siendo el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la compañía el siguiente:

	Menos de 1 mes	Menos de 3 meses	3 a 12 meses	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias	384.389	27.778	1'331.886	2'533.333	4'277.386
Préstamos a terceros	0	100.000	0	300.000	400.000
Operaciones de Factoring	62.721	0	0	0	62.721
Cuentas por pagar, proveedores	2'197.354	609.472	321.389	9.692	3'137.907
Total pasivos financieros	2'644.464	737.250	1'653.275	2'843.025	7'878.014

d) *Gestión del capital*

El objetivo principal de la gestión del capital 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 el 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 reinvierten y el nivel de dividendos que se pagan a los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye obligaciones bancarias, préstamos a terceros, proveedores y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y bancos. Durante los años 2013 y 2012, el índice de endeudamiento se ha mantenido por arriba del 85% como se indica a continuación:

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

	2013	2012
Obligaciones bancarias y otros préstamos	4'740.107	5.796.718
Proveedores y otras cuentas por pagar	3'850.237	5'203.310
Menos, efectivo y bancos	(153.262)	(157.483)
Deuda neta (A)	8'437.082	10'842.545
Patrimonio	1'328.025	1'369.679
Total patrimonio y deuda neta (B)	9'765.107	12'212.224
Índice de endeudamiento (A/B)	86,40%	88,78 %

21. Reclasificaciones de los estados financieros auditados respecto de los registros contables

Con propósitos de presentación, los estados financieros auditados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, dan efecto a la siguiente reclasificación no efectuada en los registros contables de la Compañía a esa fecha:

	Activos	Patrimonio
Saldo según registros contables a diciembre 31 del 2013	13'371.964	1'792.289
Reclasificación registro convalidación de capital social, propuesto por Funcionaria Superintendencia de Compañías (solo para presentación)	(464.264)	(464.264)
Saldo según estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2013	12'907.700	1'328.025

22. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros

Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 17 del 2014 (fecha del informe de auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudiera alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.