

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(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 C.a. 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 2013. 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 2014 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en abril del 2015.

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 2014 y 2013

(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 rentables; adicionalmente, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha presentado déficit de capital de trabajo por US\$ 1'245.828 y US\$ 2'088.444, respectivamente, 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 y mejoramiento de su patrimonio.

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 intangibles, ver numerales 2.10 y 2.11
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros, ver numerales 2.9 y 2.12
- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo, ver numeral 2.6
- e) Reconocimiento de ingresos y gastos, ver numerales 2.13 y 2.14

2.4 Cambios en políticas contables y desglose

2.4.1 Normas nuevas y modificadas adoptadas en el periodo actual: Las siguientes NIIF's e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para periodos que comienzan a partir de enero de 2010, 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:

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 32 (recomendada)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 36 (modificaciones)	Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
NIC 39 (modificaciones)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2014
LINIII	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIF-Ciclo 2010-2011	Mejoras anuales, NIF 2, 3, 8, 9 y 13	1 de julio de 2014
	NIC 16, 24, 38 y 39.	
NIF-Ciclo 2011-2013	Mejoras anuales, NIF 3 y 13, NIC 40	1 de julio de 2014

2.4.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al periodo actual y que no han sido adoptadas anticipadamente - Las siguientes NIF's, modificaciones e interpretaciones emitidas en el 2014, entrarán en vigor para periodos que comiencen a partir de enero 1 del 2016, 2017 y 2018 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el periodo de su aplicación inicial, este es en el 2014

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIF 14	Cuentas por regulaciones ofrecidas	1 de enero de 2016
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIF 17 (recomendada)	Acuerdo conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y 18 (recomendadas)	Propiedades, planta y equipos e, Intangibles	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41	Propiedades, planta y equipos y, Agricultura	1 de enero de 2016

2.5 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 2014 y 2013

(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 periodo 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 periodo. 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 nominal no tienen 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 2014 y 2013 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.1. 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 considera 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.

2.1.1. 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 periodo.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, los antes de los revalúos sean reconocidos en patrimonio como reserva por valuación (otto 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 2014 y 2013

(Expresados 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 reconocen en resultados.

2.1. 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.

2.1.2. 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 cada 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.

2.1.3. 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 2014 y 2013

(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

Esta 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 renta¹, 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 establece 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 podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía registro como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo impuesto que este valor fue mayor a la base del 22% sobre la utilidad gravable (nota 13).

A 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos ni pasivos por impuesto a la renta teniendo provenientes de diferencias temporales que ameriten provisión alguna en los registros contables.

2.16. Beneficios a los empleados jubilación patronal

La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos por el 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 mas, 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 2014 y 2013

(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 commutación 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 factorial de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconoce 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. provisiona al cierre de año 2014 y 2013 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3. Efectivo y bancos

	2014	2013
Caja	1.752	2.149
Saldo en bancos	475.427	151.807
Total	480.179	153.956

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

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

	2014	2013
Cuentas locales	2.381.056	1.407.577
Cuentas, compañías relacionadas (nota 18b)	9.855	45.476
Cuentas, factoring Banco Bolivariano S.A.	60.493	15.596
Provisión por deterioro	(1.02.694)	(1.02.694)
Subtotal, clientes	2.388.710	1.766.955
Deudores varios	129.086	12.904
Prestatarios empleados y funcionarios	12.555	18.975
Total	2.530.351	1.798.834

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

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 2014 y 2013 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
2014	2'388.410	1'695.427	327.583	124.829	116.353	134.718
2013	1'753.448	68.202	36.555	389.586	403.965	855.140

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 2014 y 2013 se presenta como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	62.694	150.165
Provisión del año con cargo a resultados acumulados	0	62.694
Bajas/casos	0	1'150.651
Saldo al final del año	62.694	62.694

Al 31 de diciembre del 2014, la cartera con antigüedad mayor a 360 días y no recuperable represento US\$ 55.092 (US\$ 60.694 en el 2013).

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar estan revelados en nota 9. El valor en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, esta presentado en dolares 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.

5. Inventarios

	2014	2013
Materia prima y materiales	865.165	1'015.373
Productos en proceso	742.667	995.696
Productos terminados	599.140	148.273
Repuestos y suministros	599.656	405.478
Importaciones en tránsito	801.630	164.516
Subtotal	3'608.238	2'740.285
Provisión para inventario de repuestos	(157.880)	(157.880)
Total	3'450.358	2'582.405

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5. Inventarios (continuación)

- El costo de inventarios de materias primas y materiales reconocidos en resultados durante el año 2014 fue de US\$ 6'413,051 (US\$ 6'344.239 en el 2013), nota 16.
- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.

6. Impuestos y pagos anticipados

	2014	2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	242.164	322.768
Impuesto a la salida de divisas	390.409	428.250
Total	636.663	751.027

- 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 2012 (US\$ 117.288), 2013 (US\$ 38.986) y 2014 (US\$ 85.890).
- 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 2014, corresponde a USD de los periodos 2012 (US\$ 122.137), 2013 (US\$ 133.292) y 2014 (US\$ 139.069).
- Durante el año 2014 y hasta enero del 2015, la Compañía recuperó retenciones en la Fuente netas del periodo 2010 y 2013 por US\$ 271.520 e USD por US\$ 416.009.

7. Propiedades, maquinarias y equipos

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

Año 2014	Parcelas e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Equipos Menores	Vehículos	Total
Costo revalorizado					
Saldo al 31 de diciembre 2013	585.211	8.774.084	273.328	12.942	9.385.565
• Adquisiciones	0	100.913	9.862	0	110.475
• Ventas y bajas	0	(4.571)	0	0	(4.571)
Saldo al 31 de diciembre 2014	585.211	8.869.426	283.190	12.942	9.669.769
Depreciación acumulada y deterioro					
Saldo al 31 de diciembre 2013	(1.195.310)	(1.191.092)	(1.06.164)	(31.921)	(2.323.497)
• Amortizaciones	(58.445)	(460.935)	(28.065)	(5.524)	(552.969)
• Ventas y bajas	0	2.619	0	0	2.619
Saldo al 31 de diciembre 2014	(1.253.755)	(1.650.408)	(134.229)	(37.445)	(2.875.837)
Resultado DICIEMBRE 31, 2014	331.456	7.219.018	148.961	52.137	7.029.501

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Propiedades, maquinarias y equipos (Continuación)

Año 2014	Edificios e instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos y Equipos varios	Vehículos	Total
Costo revalorizado					
Saldo al 31 de diciembre 2012	525,917	8,772,506	254,204	34,799	9,648,926
• Adiciones	59,514	23,732	5,574	7,843	121,183
• Ventas y bajas	0	(9,124)	0	0	(9,124)
Saldo al 31 de diciembre 2013	585,231	8,787,084	259,778	42,642	10,750,985
Depreciación acumulada y deterioro					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(142,792)	(1,955,114)	(80,389)	(41,459)	(2,220,214)
Adiciones	(32,520)	(451,982)	(28,214)	(8,771)	(560,767)
Ventas y bajas	0	4,684	0	0	4,684
Saldo al 31 de diciembre 2013	(175,312)	(2,402,412)	(108,603)	(50,230)	(2,776,927)
NETO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	409,919	6,384,672	151,175	32,412	7,978,166

- Durante los años 2014 y 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 2014 y 2013, algunas maquinarias y vehículos se encuentran en garantía por las obligaciones bancarias indicadas en nota 8.
- La Compañía mantiene un contrato de arrendo del inmueble donde realiza sus operaciones de propiedad de la relacionada Pigor S.A.

8. Obligaciones financieras y otros préstamos

	2014	2013
Corriente		
Obligaciones bancarias	2,590,035	1,744,053
Préstamos de terceros	0	400,000
Operaciones de factoring	60,000	62,721
Subtotal	2,650,035	2,206,774
No corriente		
Obligaciones bancarias	2,800,133	2,533,333
Préstamo de tercero-accionista	300,000	0
Subtotal	3,100,133	2,533,333
Total obligaciones	5,750,168	4,740,107

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8 Obligaciones financieras y otros préstamos (continuación)

a) Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformadas como sigue:

	2014	2013
Banco Bolivariano S.A.:		
Obligaciones bancarias y cartas de crédito	5'393.851	4'277.386
Otras	315	0
Total	5'394.166	4'277.386

Las obligaciones corrientes con Banco Bolivariano S.A. vencen en mayo 29 del 2015 y las no corrientes en marzo 27 del 2017, 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	2014	2013
Banco Bolivariano S.A.:		
Prenda industrial	6'455.123	5'878.771
Contrato de prenda con reserva de dominio	0	28.980
Total	6'455.123	5'917.751

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene línea de crédito aprobada por el Banco Bolivariano S.A. por alrededor de US\$ 5'000.000.

b) Préstamos de terceros

- Agrinag S.A.- En el 2013, corresponde a préstamo por US\$ 300.000 para financiar las operaciones de la compañía, fue pactado a una tasa de interés anual del 11%, con vencimiento en diciembre del 2013. En el 2014 fue cancelado por un accionista de la Compañía.
- Alpacetti S.A.- En el 2013, corresponde a préstamo por US\$ 100.000 para financiar operaciones de la compañía, fue pactado a una tasa de interés del 12% anual a 60 días plazo con vencimientos en febrero 21 y 23 del 2014. En el 2014 fue cancelado.
- Accionista.- Corresponde a préstamo para sustituir obligación con compañía Agrinag S.A. por US\$ 300.000. No genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

c) Operaciones de Factoring

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a una operación de factoring descontado, instrumentada con la compañía Chibrefic S.A. a 45 días plazo, con vencimientos en febrero del 2015, descontado a una tasa del 42% anual. En el 2013 correspondía a una operación a 60 días plazo y vencimiento en enero 20 del 2014.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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	
	2014	2013	2014	2013
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales y otras	2'530.431	1'927.469	2'530.431	1'927.469
Pasivos financieros				
- Obligaciones bancarias	5'396.166	4'277.386	8.83%	8.83%
- Préstamos de terceros	300.000	400.000	0.00%	11% a 12%
- Operaciones de factoring	60.000	62.711	42%	42%
- Cuentas por pagar comerciales y otras	3'714.809	3'850.237	3'714.809	3'850.237
Tasa de interés de mercado				9.33%

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría cambiar 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

	2014	2013
Proveedores		
- Locales	1'397.378	1'095.591
- Exterior	964.737	828.703
Compañías relacionadas (Grupo)	62.674	433.489
Cuentas por pagar accionaria	124.610	124.610
Anticipo de clientes	130.528	48.239
Retenciones a terceros	163.291	167.976
Intereses acumulados por pagar	169.517	140.147
Funcionarios y empleados	99.396	797
Otros pasivos corrientes	102.678	110.685
Total	3'714.809	3'850.237
Corriente	3'596.199	3'735.627
No corriente	124.610	124.610

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

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

11. Impuestos y retenciones por pagar

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado	1,585,417	1,077,294
Retenciones de Impuesto a la Renta	122,498	92,690
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	121,890	94,739
Total	1,829,805	1,264,723

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.

12. Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 final, diciembre 31 del 2012	226,934	28,578	904,386	263,527	1,413,425
Recargas, aumento, saldo total	17,731	0	1,820,711	18,207	1,856,649
Pagos, 2013	0	0	68,511	0	68,511
Pagos, 2014	907,385	24,987	131,281	57,560	1,121,213
Pagos	(1,858,895)	(24,785)	0	(1,111,962)	(3,095,642)
Saldo final, diciembre 31 del 2013	286,600	31,580	1,062,795	327,330	1,708,305
Pagos, 2013	811,907	27,602	138,145	49,811	1,027,465
Transferencia, entre cada cuenta de ganancias			(1,354,628)		(1,354,628)
Aumento, saldo total			53,432	268,147	321,579
Pagos	(1,864,735)	(19,788)	(12,577)	(1,201,024)	(3,118,124)
Saldo final, diciembre 31 del 2014	275,465	39,394	992,640	385,090	1,692,589
	2014			2013	
Compañía	275,465			318,480	
Gobierno	(148,663)			(141,125)	

La ganancia actuarial por US\$ 14,712 corresponde a ajustes por actualización de provisión por jubilación y desahucio originados principalmente por retiros de trabajadores durante el año 2014 y que de acuerdo con la NIC 19 deben registrarse en Otro Resultado Integral.

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 en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuarial Cía. Ltda. con cortes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2014, son los siguientes:

	Obligación patronal	Desahucio
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, 2013	1'082.794	327.330
- Incremento de reserva	198.048	49.911
- Beneficios pagados	(1.401.110)	0
- Pérdidas (ganancias) actuariales	177.971	(1.288.251)
- Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(1.359.028)	0
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre, 2014	1'069.673	88.990

A 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 son las siguientes:

	Obligación Patronal y desahucio
Tasa de descuento (reconstrucción actuarial)	6.52%
Tasa de incrementos salariales	3%
Tasa de incrementos de pensiones	2.50%
Tasa de rotación promedio	11.80%
Tablas de mortalidad (estadísticas)	TM (ESS) 2012

13. Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta corriente

A 31 de diciembre del 2014 y 2013, el cálculo del 15% de participación a trabajadores y la deducción de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los períodos fiscales 2014 y 2013, fue determinado como sigue:

	2014	2013
Utilidad corriente antes de impuesto a la renta (A)	184.015	160.540
(1) Provisión para participación de trabajadores (15%)	(27.602)	(24.082)
Subtotal	156.413	136.458
(2) Gastos no deducibles	69.211	408.282
(3) Ingresos exentos	(31.645)	(11.772)
Base imponible antes de amortización de pérdidas	193.979	485.099
(4) Amortización de pérdidas acumuladas	(48.498)	(20.819)
Base imponible para impuesto a la renta	145.484	464.280
Impuesto a la renta (22%)	(32.007)	(102.342)
Anticipo determinado	(124.277)	(133.174)
• Impuesto a la renta - corriente (mayor entre C y D)	(124.277)	(133.174)
• Impuesto a la renta - diferido	0	0
Utilidad antes de impuesto a la renta	(E)	(124.137)
Utilidad neta del período (A - B - E)	52.286	33.119

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. 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

De acuerdo con las reformas tributarias de diciembre 29 del 2014, a partir del 2015 la depreciación por revalorización de propiedades, planta y equipos no será deducible para efectos de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene saldo neto de revalorización de activos por US\$ 762.518, el cual constituye un pasivo diferido por impuesto a la renta diferido; sin embargo la Administración no ha considerado registrarlo como tal, por cuanto durante los últimos años el anticipo de impuesto a la renta determinado ha prevalecido sobre el impuesto causado resultante de los ingresos menos los gastos.

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.

4. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	1'248.306	1'036.000
Aportes		
- Dividendos por pagar	0	20.847
- Compensación de pasivos	0	197.459
Subtotal aportes	1'248.306	218.306
Compensación con pérdidas acumuladas	1'068.306	0
Saldo final	180.000	1'248.306

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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

La compensación de los aportes, fue aprobada mediante Junta General de Accionistas de septiembre 19 del 2014, para superar la deficiencia patrimonial determinada por la Superintendencia de Compañías en el 2014.

a) *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.

b) *Reserva por valoración*

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.

c) *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, solo 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

	2014	2013
Venta tarifa 12%	12'849,376	12'939,950
Venta tarifa 0%	679,269	980,090
Otros	48,393	71,919
Subtotal	13'577,038	13'994,961
Devoluciones y descuentos tarifa 12 %	(604,786)	(782,254)
Devoluciones y descuentos tarifa 0%	(6,921)	(69,954)
Total	13'165,325	13'542,753

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Costos y gastos

	2014		2013	
	Costo de venta	Gastos Administración	Costo de venta	Gastos Administración
Costos por beneficiar a otros años				
• Sueldos	1'380,061	516,293	209,459	1'421,086
• Comisiones	0	0	145,128	0
• Beneficios sociales	504,404	190,555	124,386	535,957
• Contribuciones patronales				
• Depreciación	81,019	160,816	30,762	94,121
Subtotal	1'965,484	867,664	509,735	2'051,164
Otras revelaciones según NIIF				
• Costo de Materia Prima	6'413,051	0	0	6'344,229
• Depreciación amort.	520,753	25,063	16,607	527,955
• Provisión de deudas	0	0	0	157,880
Subtotal	6'933,804	25,063	16,607	7'030,064
Otras revelaciones no requeridas	1'219,027	368,197	226,307	1'366,468
Total	10'628,315	1'260,924	756,649	11'499,701

17. Gastos financieros

	2014	2013
Intereses por:		
Préstamos bancarios	611,047	476,447
Gastos bancarios	29,060	7,788
Desahucios a operaciones factoring	24,534	120,734
Servicio de Rentas Financieras	11,248	100,599
Procedimientos varios	37,712	55,781
Préstamos a terceros	27,000	43,000
Impuesto a la Salida de Dividendos	7,599	1,060
Total	789,200	810,418

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	
	2014	2013	2014	2013
• Entidad con influencia significativa sobre la Compañía				
- Egueta S.A.	520,163	851,650	28,917	709,581
- Luvir Ecuador	3,287	72,640	0	0
- Pígor S.A.	1,287	2,497	80,000	180,000
- D.V. Ecuador S.A.	391,493	642,237	4,039	3,125
Total	916,230	1,568,024	112,956	392,706

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

En saldos pendientes al final del periodo

	Valores por cobrar		Valores por pagar	
	2014	2013	2014	2013
• Entidad con influencia significativa sobre la Compañía				
Sigundin S.A.	0	90.196	61.485	136.656
Cero Ecuador	8.504	0	0	7.095
Cero S.A.	0	0	1.084	264.227
Cero Ecuador S.A.	1.352	246.280	0	5.393
Cero S.A.	0	0	105	105
Total	9.856	345.476	62.674	453.489
• Personal gerencial clave:			2014	2013
Dividendos por pagar accionista			95.243	95.243
Otras cuentas por pagar accionista			31.367	31.367
Intereses de accionista por pagar			100.000	0
Total			424.610	124.610

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 periodo no se encuentran garantizados, no devengan intereses y se cancelar en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con cuentas por cobrar o pagar con partes relacionadas.

19. Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen préstamos otorgados a partes relacionadas, sean estos a directivos o principales funcionarios.

20. Remuneraciones

	Gastos	
	2014	2013
• Personal gerencial clave:		
Sueldos y beneficios sociales	385.521	474.361

21. Compromisos y contingencias

21.1. 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:

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado, en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Compromisos y contingencias (continuación)

- Contrato de servicios de impresión de catálogos o folletos suscrito con cliente Avina Ecuador S.A., renovado en diciembre 19 del 2014 para el periodo 2015-2016. Durante el año 2014, Offset Abad C.A. facturó por este concepto US\$ 5'273.33; (US\$ 6'417.61 en el 2013).
- 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 2014, se cancelaron US\$ 53.113; (US\$ 55.476 en el 2013).

En Contingencias

La Administración de Offset Abad C.A., revela que no existen contingencias operativas futuras ni incertidumbres 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, crédito 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 efectivo 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 como 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 intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

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.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 2014 y 2013.

El 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 (40% de los ingresos netos en el 2014 y 47% en el 2013), 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 a diciembre 31 del 2014.

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.

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.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

a) *Riesgo de liquidez*

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengzan, 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 2014 reducir en un 89% el déficit en el capital de trabajo mantenido hasta el año anterior, sin embargo se espera seguir disminuyendo la brecha obteniendo mayores fondos producto de sus ventas y reduciendo las obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2014, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$ 245.828 (US\$ 2'088.444 en el 2013), 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	595.42	319.748	329.090	4.150.000	5.394.260
Préstamos a terceros	0	0	0	300.000	300.000
Operaciones de Factoring	0	60.000	0	0	60.000
Cuentas por pagar proveedores	1'251.021	452.15	1'024.095	154.882	3.882.113
Total pasivos financieros	1'846.442	1'836.860	1'353.095	5'684.882	8.616.179

b) *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 re-invierten 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 2014 y 2013, el índice de endeudamiento se ha mantenido por alrededor del 86%, como se indica a continuación:

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Gestión de riesgo financiero (continuación)

	2014	2013
Obligaciones bancarias y otros préstamos	5'754.166	4'740.107
Proveedores y otras cuentas por pagar	3'714.809	3'850.537
Menos: efectivo y bancos	(480.179)	(53.262)
Deuda neta (A)	8'988.796	8'437.082
Patrimonio	1'411.524	1'328.025
Total patrimonio y deuda neta (B)	10'400.320	9'765.107
Índice de endeudamiento (A/B)	86,43%	86,40%

21. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros

Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 2 del 2015 (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 a cierre del año.