

Mo 59.179

FLINT INK ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



FLINT INK ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

PÁGINAS No.

Informe de los Auditores Externos Independientes	3-4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 19

ABREVIATURAS USADAS

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
- NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI - Servicio de Rentas Internas



FLINT INK ECUADOR S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: **FLINT INK ECUADOR S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

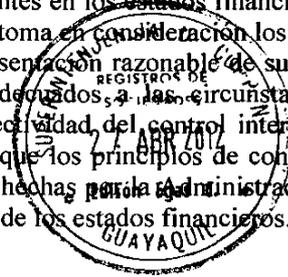
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FLINT INK ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados

- 2 La administración de **FLINT INK ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la



evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Alcance

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

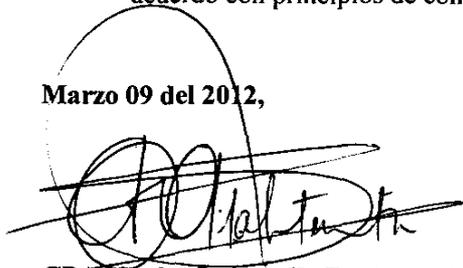
Excepción

5. La compañía mantiene registrado como gastos no deducibles en su estado de resultado integrales el valor de \$ 48,516.16 que equivale al 5,49% del total de los gastos en el ejercicio fiscal 2011, de los cuales \$ 31,667.55 corresponden por concepto de ajustes en inventarios y \$ 8,676.20 son por concepto de gastos del exterior de la gerencia. Dicho rubro registrado como gasto tiene una afectación significativa en los resultados operacionales de la compañía y representa un 8,12% adicional de valor a pagar en impuestos (USD \$ 11,643.88).

Opinión

6. En nuestra opinión, a excepción de lo indicado en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **FLINT INK ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Marzo 09 del 2012,



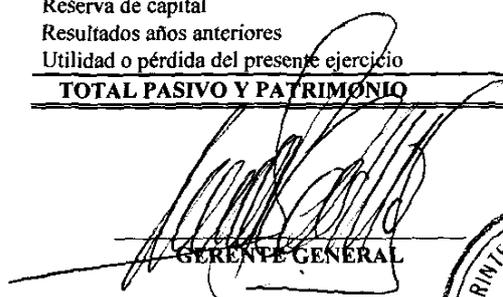
CPA. Carlos Luis Avila Bustamante MGE.
Registro No. SC-RNAE -2-723
Licencia No. 10-773



FLINT INK ECUADOR S.A.
I. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	REFERENCIA	2011	2010
CORRIENTE		3,632,145.88	3,551,448.61
Caja y bancos	(Nota 3)	528,216.03	147,501.87
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,964,667.26	1,932,770.94
(-) Provisión de cuentas incobrables		(5,583.60)	(13,402.99)
Impuestos pagados por anticipado	(Nota 5)	123,873.66	177,218.73
Inventario	(Nota 6)	998,116.77	1,288,187.32
Gastos pagados por anticipados	(Nota 7)	22,855.76	19,172.74
FIJO	(Nota 8)	261,850.09	285,360.90
Fijo depreciable		545,790.14	526,668.12
Depreciación acumulada		(283,940.05)	(241,307.22)
OTROS ACTIVOS	(Nota 9)	10,315.53	10,315.53
Depósitos en garantías		10,315.53	10,315.53
TOTAL ACTIVO		3,904,311.50	3,847,125.04

PASIVO Y PATRIMONIO	REFERENCIA	2011	2010
CORRIENTE		741,651.73	1,126,930.37
Cuentas por pagar	(Nota 10)	317,369.83	640,522.44
Obligaciones administración tributaria	(Nota 11)	242,096.81	287,055.23
Obligaciones patronales laborales	(Nota 12)	156,182.01	190,282.93
Gastos acumulados por pagar	(Nota 13)	26,003.08	9,069.77
PATRIMONIO	(Nota 14)	3,162,659.77	2,720,194.68
Capital social		506,104.00	506,104.00
Aportes para futuras capitalizaciones		282.18	282.18
Capitalización de deudas		46,998.00	46,998.00
Reserva legal y facultativa		253,462.88	209,216.40
Reserva de capital		306,588.03	306,588.03
Resultados años anteriores		1,651,006.34	1,091,792.27
Utilidad o pérdida del presente ejercicio		398,218.34	559,213.80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,904,311.50	3,847,125.04


GERENTE GENERAL




CONTADOR

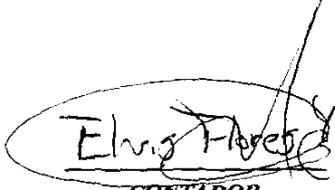
FLINT INK ECUADOR S.A.

II. CUENTAS DE RESULTADO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	2011	2010
INGRESOS	5,915,519.59	5,700,824.42
Ventas	5,915,519.59	5,700,824.42
COSTO DE VENTAS Y GASTOS OPERACIONALES	5,134,593.30	4,659,021.63
Costo de Ventas	4,251,206.90	3,866,361.18
Gasto Administrativos	250,021.52	219,921.58
Gasto de Ventas	430,986.88	420,539.02
Gastos de Despacho	88,461.56	64,169.34
Gastos de Manufactura	55,400.65	38,323.71
Gastos de Laboratorio	58,515.79	49,706.80
RESULTADO OPERATIVO	780,926.29	1,041,802.79
OTROS INGRESOS	82.23	870.74
OTROS EGRESOS	78,053.88	80,519.07
RESULTADO FINANCIERO NETO	702,954.64	962,154.46
15% Participación de trabajadores	105,443.20	144,323.17
Gastos no deducibles	48,516.16	9,194.38
24% Impuesto a la renta	155,046.62	196,482.62
10% Reserva legal	44,246.48	62,134.87
RESULTADO NETO	398,218.34	559,213.80



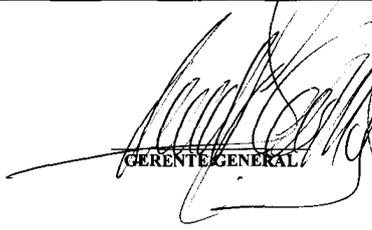
GERENTE GENERAL

CONTADOR

FLINT INK DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA A FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
	Saldo al 31 de diciembre del 2010	506,104.00	208,768.40	448.00	306,588.03	47,280.18	1,091,792.27	559,213.80	2,720,194.68
01-ene-11	Transferencia de Utilidades 2010	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	559,213.80	(559,213.80)	0.00
31-dic-11	Ajustes o reclasificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27	0.00	0.27
31-dic-11	Resultado del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	702,954.64	702,954.64
31-dic-11	(-) 15% Participación Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(105,443.20)	(105,443.20)
31-dic-11	(-) 24% Impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(155,046.62)	(155,046.62)
31-dic-11	(-) 10% Reserva Legal	0.00	44,246.48	0.00	0.00	0.00	0.00	(44,246.48)	0.00
	TOTAL	506,104.00	253,014.88	448.00	306,588.03	47,280.18	1,651,006.34	398,218.34	3,162,659.77


GERENTE GENERAL




CONTADOR

FLINT INK ECUADOR S.A.
IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2011	2010
Recibido de clientes	5,883,623.27	5,424,734.35
Otros ingresos	82.23	870.74
Pagado a proveedores y empleados	(5,432,280.41)	(4,880,603.84)
Pago impuestos y contribuciones	(78,053.88)	(80,519.07)
Provisión de cuentas incobrables	(7,819.39)	838.76
Disminución en impuestos pagados por anticipados	53,345.07	20,564.46
Variación en inventarios	290,070.55	(166,786.74)
Aumento de cargos diferidos	(3,683.02)	0.00
Aumento y disminución en obligaciones administración tributaria	(44,958.42)	40,375.63
Disminución en gastos pagados por anticipado	0.00	6,679.25
Participación a empleados	(105,443.20)	(144,323.17)
Pago de impuesto a la renta	(155,046.62)	(196,482.62)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	399,836.18	25,347.75
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos	(19,122.02)	(122,419.39)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(19,122.02)	(122,419.39)
EFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
	0.00	0.00
FLUJO DE OPERACIÓN NETO	380,714.16	(97,071.64)
AUMENTO NETO EN CAJA Y BANCOS		
Disminución neto en efectivo durante el año	380,714.16	(97,071.64)
Saldo al comienzo del año	147,501.87	244,573.51
SALDO FINAL (CAJA BANCOS)	528,216.03	147,501.87

FLINT INK ECUADOR S.A.
IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	2011	2010
Utilidad del presente ejercicio	702,954.64	962,154.46
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO		
Provisión para cuentas incobrables	(7,819.39)	838.76
Depreciación de activos fijos	42,632.83	37,387.40
FLUJO NETO GENERADO	34,813.44	38,226.16
Cuentas por cobrar	(31,896.32)	(276,090.08)
Impuestos pagados por anticipado	53,345.07	20,564.46
Disminución de cargos diferidos	(3,683.02)	0.00
Gastos pagados por anticipado	0.00	6,679.25
Aumento en inventarios	290,070.55	(166,786.74)
Cuentas por pagar	(323,152.33)	(300,868.48)
Obligaciones administración tributaria	(44,958.42)	40,375.63
Obligaciones patronales laborales	(34,100.92)	4,109.76
Gastos acumulados por pagar	16,933.31	37,789.11
Pago de participación a empleados	(105,443.20)	(144,323.17)
Pago de impuesto a la renta	(155,046.62)	(196,482.62)
TOTAL AJUSTES	(337,931.90)	(975,032.88)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	399,836.18	25,347.74
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(19,122.02)	(122,419.39)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(19,122.02)	(122,419.39)
FLUJO DE OPERACIÓN NETO	380,714.16	(97,071.65)

FLINT INK ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(EXPRESADOS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.**

FLINT INK ECUADOR S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en Octubre de 1990 con el nombre de Rendic Importadora Internacional S. A., en marzo del año 2000, mediante escritura pública se realizó el cambio de razón social a Flint Ink Ecuador S. A.

La actividad principal de la Compañía, es la importación, comercialización y distribución de productos y materias primas en la rama de artes gráficas y afines como son: tintas, máquinas, papel, películas.

El 99% de su capital es de propiedad de Flint Ink Corporation y el 1% es de propiedad de Flint Group Incorporated.

Nota 2. Principales Políticas Contables.

Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

Flint Ink Ecuador S.A. ha empezado a realizar su proceso de transición a NIIF en el año 2011, dando cumplimiento a las disposiciones indicadas por la Superintendencia de compañías según lo indicado en:

Resolución No. 08.G.DSC.010

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

Art. 2.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Art. 3.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Art. 4.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

En función a lo indicado y según consta en la acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas de la compañía Flint Ink Ecuador S.A. acepta conocer y reconocer los ajustes al 31 de diciembre del 2010 y la conciliación de patrimonio neto con un ajustes en activos de (\$ 26,670.05) en pasivos por (\$ 33,977.37) y en su patrimonio de \$ 60,647.42.

A la fecha de emisión de este informe no se conocía aún los ajustes al 31 de diciembre de 2011.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. (Nota 3)

Nota 2.3 Cuentas por cobrar comerciales.-

Las cuentas por cobrar comerciales son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Nota 2.4 Impuestos pagados por anticipado.-

Corresponden a valores de impuesto al valor agregado pagado en importaciones, compras locales, retenciones en la fuente realizadas a proveedores y anticipo de impuesto a la renta.

Nota 2.5 Inventario.-

Inventarios.- La compañía en la actualidad mantiene registrado sus inventarios bajo el método promedio.

Nota 2.6 Activos fijos.-

Están registrados al costo de adquisición y los pagos por mantenimientos incurridos son cargados al gasto.

Las instalaciones, maquinarias, muebles, vehículos y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los porcentajes de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<i>Activos</i>	<i>Tasas</i>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Nota 2.7 Cuentas Por Pagar.-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota #10

Nota 2.8 Beneficios Sociales.-

Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del periodo.

Nota 2.9 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.10 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 2.11 Reserva Legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada 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, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Nota 2.12 Reserva Facultativa.-

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reservas de Capital.- De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Nota 3. Caja-Bancos.-

Los saldos de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Caja chica (1)	500.00	300.00
Banco del Pichincha Gastos Cta. Cte. # 31151477-04(2)	527,716.03	147,201.87
TOTAL	528,216.03	147,501.87

- (1) Valor corresponde a caja chica destinado para cubrir gastos menores tales como movilización, cafetería y combustible.
 (2) Saldo de cuenta corresponden a depósitos realizados de clientes, por concepto de ventas de tintas que es la actividad principal de la compañía.

Nota 4. Cuentas por Cobrar.-

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, consisten de lo siguiente:

(Detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Cuentas por cobrar clientes (1)	1,947,965.63	1,932,128.64
Compañías Relacionadas (2)	16,701.63	642.30
Provisión para cuentas incobrables (3)	(5,583.60)	(13,402.99)
TOTAL	1,959,083.66	1,919,367.95

- (1) Representa la facturación a crédito por concepto de ventas de tintas para artes gráficas, los plazos de crédito está desde los 30, 60, 90 y 120 días, dichas ventas a crédito no generan interés, a continuación detallamos los principales clientes:

No	CLIENTES	VALOR	PORCENTAJE
1	Offset Abad Cía. Ltda.	336,098.11	17.25%
2	Comercial Stimgraf S.A.	236,884.34	12.16%
3	Gráficos Nacionales S.A.	200,404.43	10.29%
4	Grupo el Comercio C.A.	195,197.56	10.02%
5	Flexiplast S.A.	170,479.74	8.75%
6	Celoplast S.A.	154,020.13	7.91%
7	Clientes varios.	654,881.31	33.62%
TOTAL		\$ 1,947,965.63	100.00%

- (2) Representa los valores por cobrar con las siguientes compañías relacionadas:

No	CLIENTES	VALOR	PORCENTAJE
1	I/ Co. Producto Colombia	\$ 14,990.60	89.76%
2	I Co. Producto Latin América	\$ 1,231.50	7.37%
3	I/Co. Producto US News Ink	\$ 479.53	2.87%
TOTAL		\$ 16,701.63	100.00%

- (3) La compañía procedió en el año 2011 a regular las cuentas incobrables por un total de \$7,819.39 debido a superar el plazo de 5 años mismas que se originaron desde el año 2006 correspondiente a los clientes: Flexiplast S.A. por \$1,702.63; Artes Gráficas Senefelder por \$836.93; Editorial Ridela Cía. Ltda. por \$502.95; Offset Abad Cía. Ltda. por \$658.06; Editores e impresores Edimpres por \$3,408.86; Nancy Graf por \$697.42; y \$12.54 por regulación de provisiones en exceso.

Nota 5. Impuestos Pagados por Anticipados.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
IVA pagado 12% importaciones (1)	41,306.64	66,359.94
IVA pagado 12% compras (1)	9,675.98	12,355.39
Retención en la fuente de impuesto a la renta (2)	58,409.32	56,157.72
Anticipo impuesto a la renta (3)	14,481.72	42,345.68
TOTAL	123,873.66	177,218.73

- (1) Corresponde al crédito tributario generado por las compras a proveedores locales y del exterior los cuales son descontados mensualmente en el impuesto causado por pagar.

- (2) Saldo corresponde a retenciones en la fuente recibidas por los clientes en el ejercicio fiscal 2011 mismas que serán utilizadas como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2011.
- (3) Saldo *Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas.- Podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.*

Nota 6. Inventario.-

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Materias Primas (1)	359,246.51	484,031.20
Material de Empaque (1)	5,942.72	11,582.54
Producto Terminado (1)	389,638.00	517,466.34
Mercadería en Consignación Cliente (1)	113,476.95	115,093.23
Inventario en Tránsito (2)	129,812.59	160,014.01
TOTAL	998,116.77	1,288,187.32

- (1) Las cuentas presentan limitaciones debido a la no constatación de la toma física del inventario.
- (2) Corresponde a las importaciones de materias primas según factura # 25216231 por \$56,120.00 procedente de Estados Unidos de América y factura # 110967535 por \$73,692.59 procedente de Alemania misma que fueron liquidadas en el mes de enero del 2012.

Nota 7. Gastos Pagados por Anticipado.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Pagos Anticipados-Importaciones (1)	11,697.38	9,052.47
Seguros (2)	11,158.38	10,120.28
TOTAL	22,855.76	19,172.74

- (1) Corresponde a anticipos entregados por concepto de importaciones, mismos que fueron dados de baja en el año 2012
- (2) Corresponde a valores por amortizar de seguros contratados con la empresa Ace Seguros por \$8.969,30; desglosados de la siguiente manera:

SEGURO	FECHA INICIO	FECHA CULMINACION	VALOR
Fidelidad	22/11/2011	22/11/2012	418.15
Incendio	22/11/2011	22/11/2012	3,341.15
Transporte	22/11/2011	22/11/2012	5,210.00
TOTAL			\$8,969.30

Seguros Equinoccial por \$ 2,010.87 correspondiente a un seguro de responsabilidad civil extracontractual que inicia el 01/07/2011 hasta el 01/07/2012; y un saldo con Mapfre Atlas por \$ 178.21 que corresponde a un seguro de Responsabilidad Civil que inició el 28/01/2011 hasta el 28/01/2012.

Nota 8. Activos Fijos.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	SALDO INICIAL	ADQUISICION	BAJAS/VTAS.	SALDO FINAL
Mejoras a Edificio a terceros	33,845.59	1,047.70 (1)	0.00	34,893.29
Equipos y maquinaria	151,330.87	12,605.00 (2)	(622.19) (5)	163,313.68
Equipos y maquinaria (Clientes)	229,329.04	0.00	0.00	229,329.04
Equipo de Laboratorio	21,306.81	4,661.74 (3)	0.00	25,968.55
Muebles y enseres	3,445.09	0.00	0.00	3,445.09
Equipo de Oficina	7,562.42	0.00	0.00	7,562.42
Equipo de computación	18,045.89	1,429.77 (4)	0.00	19,475.66
Otros Activos tanques Totes	61,802.38	0.00	0.00	61,802.38
SUB-TOTAL	526,668.09	19,744.21	(622.19)	545,790.11
(-) Dep. Acum. De Act. Fijos	(241,307.85)	(43,223.91)	591.08	(283,940.68)
TOTAL	285,360.24	(23,479.70)	(31.11)	261,849.43

(1) Corresponde a las adquisiciones de duchas, lavajos para las bodegas de 1"con pedal MSA CL-001PVC.

(2) Corresponde a la venta de una Balanza electrónica marca CAS modelo X1 al Sr. Alejandro Páez.

(3) Corresponde a la adquisición de un glosímetro según importación EU2584-A.

(4) Corresponde a la importación de una computadora portátil notebook 2.3 GHZ marca Dell.

(5) Corresponde a la venta una balanza electrónica al Sr. Alejandro Páez.

Nota 9. Otros activos.-

Los saldos de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Depósitos en garantía (1)	10,315.53	10,315.53
TOTAL	10,315.53	10,315.53

(1) Corresponde a la garantía entregada por arriendo del local de su oficina matriz y bodega principal.

Nota 10. Cuenta por pagar.-

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Proveedores (1)	241,368.21	521,946.83
Compañías Relacionadas (2)	76,001.62	118,575.61
TOTAL	317,369.83	640,522.44

- (1) Corresponde a deberes de la compañía por las adquisiciones de materias primas, bienes y servicios utilizados en la comercialización de las tintas, de los cuales el 46.15% corresponden a proveedores nacionales y el 53,85% a proveedores del exterior.
- (2) Saldo corresponde a cuenta por pagar con la compañía Tintas Gráficas Vencedores (Perú), empresa relacionada.

Nota 11. Obligaciones administración tributaria.-

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
IVA Cobrado 12% (1)	73,671.14	77,802.73
Retenciones en la fuente de IVA (2)	3,065.05	5,309.76
Retenciones en la fuente impuesto a la renta (3)	1,766.01	2,033.47
Retenciones en la fuente relación dependencia (4)	8,547.98	5,426.65
Impuesto a la renta 24% (5)	155,046.63	196,482.62
TOTAL	242,096.81	287,055.23

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago por impuestos al valor agregado que la compañía ha facturado a sus clientes correspondientes al mes de diciembre del 2011; los cuales fueron cancelados en enero del 2012.
- (2) Corresponde a valores pendientes de pago por retenciones en la fuente del IVA del mes de diciembre del 2011 que la compañía ha realizado a sus proveedores; los cuales fueron cancelados en enero del 2012.
- (3) Corresponde a valores pendientes de pago por retenciones en la fuente que la compañía ha realizado a sus proveedores; los cuales fueron cancelados en enero del 2012.
- (4) Corresponde a las retenciones realizadas al recurso humano de la compañía por relación de dependencia.
- (5) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.

Nota 12. Obligaciones patronales laborales.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

(Detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Aporte personal y patronal (1)	12,098.25	7,522.59
Fondo de reserva (1)	3,408.46	2,230.26
Otras Provisiones (2)	140,675.30	180,530.08
TOTAL	156,182.01	190,282.93

- (1) Saldo corresponde a valor adeudado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de valores que han sido retenidos y que fueron cancelados en el mes de enero del 2011.
- (2) Corresponde a provisiones por comisiones con \$ 8,093.05; provisión por despidos con \$ 27,139.02 y provisión de 15% participación trabajadores con \$ 105,443.23.

Nota 13. Gastos acumulados por pagar.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Vacaciones (1)	19,138.12	3,840.32
Provisión beneficios (2)	6,864.96	5,229.45
TOTAL	26,003.08	9,069.77

- (1) Corresponde a la provisión mensual de vacaciones que serán devengados al momento de la toma de las mismas por el recuso humano de acuerdo al cronograma realizado por la compañía.
- (2) Corresponde a la provisión de beneficios tales como décimo tercero y décimo cuarto sueldo realizados en el año 2011, y que fue cancelado en diciembre del año mencionado el décimo tercer sueldo.

Nota 14. Capital Social y Aportes para Futuros Aumentos de Capital.-

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía mantiene un Capital Social de 506.104 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00. Según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Julio del 2001, el capital pagado de la Compañía quedó integrado por un monto de US\$ 506,104.00.

Nota 15. Precios de Transferencia.-

La Ley de Régimen Tributario Interno estandarizado por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 6 "Revelaciones de Partes Relacionadas" elimina diversos mecanismos utilizados por empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios en forma encubierta, el Servicio de Rentas Internas (SRI) del Ecuador expidió el Decreto no. 2430 del 20 de diciembre del 2004, mediante el cual reglamenta el mecanismo de control fiscal, con vigencia desde el año 2005. Las dos Resoluciones del SRI (NAC-DGER2005-0640 Y NAC-DGER2005-0641) establecen el contenido del anexo que se debe presentar junto con la declaración del Impuesto sobre la Renta, la elaboración de un Informe Integral sobre Precios de Transferencia y los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia.

Nota 16. Ajustes y Reclasificaciones.-

La compañía no presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2011 el valor correspondiente a la reserva legal, misma que fue registrada a nivel de estados financieros auditados.

Nota 17. Eventos Posteriores.-

La compañía a la fecha del presente informe no ha realizado el registro contable, correspondiente a los ajustes en los Estados Financieros por el periodo de transacción de NIIF al 2011, por lo cual no ha dado cumplimiento a lo indicado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías donde indica que las empresas deberán registrar los asientos de ajuste al 01 de enero del 2012.