



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
*International*

Quito, 29 de abril del 2010

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoria externa sobre los estados financieros de **HEIDELBERG ECUADOR S. A.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

  
Dr. Luis Paredes S.  
Gerente General  
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.



**No. Expediente: 86081**  
**No. RUC: 1791400496001**

**HEIDELBERG ECUADOR S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
**International**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de abril del 2010

A los señores accionistas de

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Heidelberg Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Heidelberg Ecuador S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, 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 del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas 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.

Av. República 500 y Pradera

Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador

Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527

email: luis.paredes@accessram.net

www.paredes.com.ec

EuraAudit International  
135, Boulevard Haussmann  
75008 Paris, France  
Tel. (33) 01.5393.9460  
www.EuraAudit.org



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
*International*

Quito, 19 de abril del 2010  
A los señores accionistas de  
**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Heidelberg Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	332.778	101.664	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		584.166	491.844
Clientes	4	646.229	707.089	Anticipo de clientes		3.345.215	725.414
Cuentas del personal		90.883	61.348	Otras cuentas por pagar		2.526	3.784
Otras cuentas por cobrar	5	189.466	140.605	Obligaciones patronales	10	27.302	158.053
Gastos e impuestos anticipados	6	100.814	103.005	Obligaciones financiera	11	1.110.636	58.632
Inventarios	7	3.440.721	840.077	Impuestos por pagar	12	134.386	133.180
Total del activo corriente		<u>4.800.891</u>	<u>1.953.788</u>	Provisiones y acumulaciones	13	292.076	161.423
				Total del pasivo corriente		<u>5.496.307</u>	<u>1.732.330</u>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	8	1.344.024	-	Obligaciones financiera	11	364.007	-
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	9	359.771	374.672	Obligaciones patronales	10	<u>107.437</u>	<u>141.937</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		5.838	12.066	Total del pasivo largo plazo		<u>471.444</u>	<u>141.937</u>
				<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		542.773	466.259
<b>Total del Activo</b>		<u><u>6.510.524</u></u>	<u><u>2.340.526</u></u>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>6.510.524</u></u>	<u><u>2.340.526</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas netas		3.719.392	3.543.502
Comisiones		209.772	313.250
		<u>3.929.164</u>	<u>3.856.752</u>
Costo de ventas		(2.005.920)	(1.936.510)
Utilidad Bruta		<u>1.923.244</u>	<u>1.920.242</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de personal		(953.967)	(899.290)
Gastos operativos		(676.781)	(905.377)
Depreciaciones y amortizaciones		(32.231)	(21.620)
Utilidad Operacional		<u>260.265</u>	<u>93.955</u>
Gastos Financieros		(75.638)	(36.300)
Otros ingresos (egresos), neto		68.328	108.368
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>252.955</u>	<u>166.023</u>
Participación trabajadores	18	(37.943)	(24.904)
Impuesto a la renta	18	(76.439)	(72.165)
Utilidad neta del año		<u><u>138.573</u></u>	<u><u>68.954</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	300.000	29.434	62.797	50.734	442.965
Apropiación de reserva legal	-	5.073	-	(5.073)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(45.660)	(45.660)
Utilidad neta del año	-	-	-	68.954	68.954
Saldo al 31 de diciembre del 2008	300.000	34.507	62.797	68.955	466.259
Apropiación de reserva legal	-	6.896	-	(6.896)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(62.059)	(62.059)
Utilidad neta del año	-	-	-	138.573	138.573
Saldo al 31 de diciembre del 2009	300.000	41.403	62.797	138.573	542.773

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.990.024	3.847.810
Efectivo pagado a proveedores	(2.617.944)	(2.537.365)
Pago a empleados y funcionarios	(1.021.543)	(731.381)
Intereses pagados	(75.638)	(36.300)
Impuesto a la renta	(76.439)	(72.165)
Otros Ingresos/ Egresos	68.328	108.368
	<u>266.788</u>	<u>578.967</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(17.330)	(65.209)
Incremento de cargos diferidos	6.228	(12.066)
Incremento de inversiones en acciones	(1.344.024)	-
	<u>(1.355.126)</u>	<u>(77.275)</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones financieras corto plazo	1.052.004	(233.766)
Disminución de obligaciones financieras largo plazo	364.007	(68.773)
(Disminución) Aumento de obligaciones laborales con el IESS	(34.500)	(124.463)
Dividendos pagados	(62.059)	(45.660)
	<u>1.319.452</u>	<u>(472.662)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1.319.452</u>	<u>(472.662)</u>
Aumento neto caja y bancos	231.114	29.030
Caja bancos al principio de año	101.664	72.634
Caja y bancos al fin del año	<u><u>332.778</u></u>	<u><u>101.664</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta del año	138.573	68.954
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	32.231	21.620
	<hr/>	<hr/>
	170.804	90.574
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(17.536)	117.783
Inventarios	(2.600.644)	85.600
Gastos e impuestos anticipados	2.191	5.285
Documentos y cuentas por pagar	2.580.114	298.252
Obligaciones fiscales	1.206	10.187
Provisiones y acumulaciones	130.653	(28.714)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>266.788</u>	<u>578.967</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 19 de marzo de 1998 con el objeto social de dedicarse a la producción, importación, exportación, distribución, compra, venta y arrendamiento de maquinarias, equipos, implementos, planchas, películas, tintas o químicos primordialmente para artes gráficas y la industria del papel, cartón, plásticos y empaques; además de la prestación de servicios de reparación, mantenimiento e instalación por cuenta propia y en o para aquellas empresas que utilicen los bienes producidos, vendidos, arrendados o representados por la sociedad.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor de mercado.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**d. Inversiones en acciones**

Se muestran al costo de adquisición.

**e. Activos fijos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**f. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2009 y 2008 la Compañía no constituyó dicha provisión por considerar que no existen riesgos de cobrabilidad con dicha cartera.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**h. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula 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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por los años 2009 y 2008 se aplicó la tasa del 25%.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 – CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	1.570	58.194
Banco Producción S.A. PRODUBANCO	20.232	36.067
Banco del Pacífico S.A.	286.582	-
Dresdner Bank A.G.	20.384	3.926
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	3.330	2.797
Caja chica	660	660
Caja rotativa	20	20
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>332.778</u>	<u>101.664</u>

#### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Centro Gráfico		7.816	-
Ep Centro De Impresión	(1)	41.874	52.036
Formas y Accesorios Formac	(1)	12.079	31.093
Idelsa		-	5.315
Imprenta Don Bosco	(1)	8.152	322
Imprenta Mariscal Cia, Ltda,		49.556	76.376
Impresiones Técnicas		12.224	7.601
Graficas Colón		13.018	25.243
Maxigraf S.A.	(1)	11.446	12.556
Offset Abad	(1)	2.214	13.211
Badith Hanna	(1)	184.724	132.526
SECAP		-	173.100
Poliograficas		30.642	37.520
Gráficas Jalon Enaja S.A.	(1)	160.768	8.929
Otros Menores		111.716	131.261
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008		<u>646.229</u>	<u>707.089</u>

(1) Corresponde a clientes por compras principalmente de maquinas, por las cuales existen contratos de compra venta con reserva de dominio, a plazos de hasta 24 meses y generan una tasa de interés de entre el 9% y 12% anual.

#### NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones por cobrar	(1)	16.043	15.247
Anticipos a terceros	(2)	164.017	118.171
Otras		9.406	7.187
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008		<u>189.466</u>	<u>140.605</u>

(1) Corresponde a comisiones por cobrar a Polar Morh y Heidelberg AG (2008 - Polar Morh), por pedidos de clientes realizados directamente al proveedor.

(2) Corresponde anticipos en adquisición de maquinaria para la venta y sus gastos relacionados.

#### NOTA 6 – GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos anticipados	39.773	41.285
Arriendos	-	1.540
Herramientas	61.041	60.180
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>100.814</u>	<u>103.005</u>

**NOTA 7– INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Repuestos	399.151	392.584
Máquinas	341.109	124.341
Insumos	24.346	73.517
Software	3.846	7.855
Importaciones en tránsito	2.672.269	241.780
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>3.440.721</u>	<u>840.077</u>

**NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Heidelberg Perú S.A.	(1) 1.344.024	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1.344.024</u>	<u>-</u>

(1) La Compañía posee el 100% del patrimonio de dicha empresa.

**NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	2009	2008	Tasa anual de depreciación %
Terreno	133.454	133.454	
Edificio	180.454	150.000	5%
Equipo de oficina	21.031	21.031	10%
Muebles y enseres	35.498	32.236	10%
Equipo de computación	53.797	45.718	33%
Vehículos	114.461	114.461	20%
Instalaciones	5.991	30.455	5%
Total de Activos	<u>544.686</u>	<u>527.355</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(184.915)	(152.683)	
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>359.771</u></u>	<u><u>374.672</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	374.672	331.083
Adiciones y retiros (netos)	17.330	65.209
Depreciación del año	(32.231)	(21.620)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u><u>359.771</u></u>	<u><u>374.672</u></u>

**NOTA 10 – OBLIGACIONES PATRONALES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – OBLIGACIONES PATRONALES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>
<b>Corto plazo .-</b>					
Mora patronal IESS		158.053	-	130.751	27.302
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>158.053</u>	<u>-</u>	<u>130.751</u>	<u>27.302</u>
<b>Largo plazo .-</b>					
Mora patronal IESS	(1)	141.937	-	34.500	107.437
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>141.937</u>	<u>-</u>	<u>34.500</u>	<u>107.437</u>

(1) Corresponde a dos convenio de pago por mora patronal suscrito con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), el primero en octubre del 2007 a 36 meses plazo con una tasa de interés del 10.92% y un segundo desde marzo del 2008 a 36 meses plazo con una tasa de interés del 10.50%.

**NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>
<b>Corto Plazo.-</b>					
Préstamos bancarios					
Produbank	(1)	-	190.000	20	189.980
Otros Prestamos					
Sr. Ernesto Nickel	(2)	58.632	189.040	-	247.672
Sr. Enrique Jalon	(2)	-	200.000	-	200.000
Heidelberger A.G.	(3)	-	509.385	36.401	472.984
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>58.632</u>	<u>1.088.425</u>	<u>36.421</u>	<u>1.110.636</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
<b>Largo Plazo.-</b>					
Otros Prestamos					
Heidelberger A.G.	(3)	-	364.007	-	364.007
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>-</u>	<u>364.007</u>	<u>-</u>	<u>364.007</u>

- (1) Corresponde a dos operaciones de crédito con vencimientos en: enero del 2010 (US\$. 50.000) y mayo del 2010 (US\$. 140.000). Estas obligaciones devengan una tasa de interés del 9.50% anual.
- (2) Corresponde a préstamos entregados durante el año 2009, los cuales no devengan intereses y no tienen una fecha de pago específica.
- (3) Corresponde a un préstamo contratado con Heidelberger Druckmaschinen A.G. concedido en noviembre del 2009, con vencimiento en octubre del 2011 y devenga una tasa de interés del 7.50% anual.

**NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	28.323	14.401
Retenciones de impuesto al valor agregado	2.581	12.417
Retenciones de impuesto a la renta	6.783	21.951
Retención del personal	20.260	12.246
Impuesto a la renta compañía	76.439	72.165
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>134.386</u>	<u>133.180</u>

**NOTA 13– PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 13- PROVISIONES Y ACUMULACIONES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	18.893	16.283
Décimo tercer sueldo	10.713	5.300
Décimo cuarto sueldo	3.369	3.201
Participación trabajadores	37.944	24.903
Aportes IESS	66.346	15.379
Fondos de reserva	67.534	74.860
Aporte Patronal	86.150	19.923
Prestamos IESS	1.127	1.574
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>292.076</u>	<u>161.423</u>

**NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía esta constituida por un capital social de 7,500 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 40,00.

**NOTA 15 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de Precios de Transferencia y por montos superiores a US\$. 5 millones adicional al anexo deben presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia. La Compañía por los años 2009 y 2008 no mantiene operaciones que alcancen a los montos mínimos establecidos por la Administración Tributaria.

**NOTA 17 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)**

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el caso de la Compañía a partir del 1 de enero del 2012 y se establece al año 2011 como un periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 18 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	252.955	166.023
(-) Participación trabajadores	(37.943)	(24.904)
(+) Gastos no deducibles en el país	138.186	175.240
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(47.441)	(27.699)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>305.757</u>	<u>288.660</u>
Impuesto a la renta causado	76.439	72.165
(-) Retenciones en la fuente	(39.769)	(41.238)
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>36.670</u></u>	<u><u>30.927</u></u>

**NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---