

HEIDELBERG ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

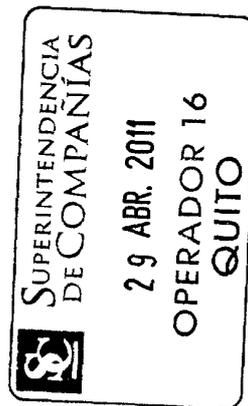
Balances generales

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 2011

A los señores accionistas de

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

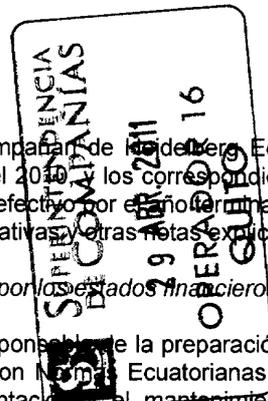
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Heidelberg Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen 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.





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDIADORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

Quito, 19 de abril del 2011
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 2010, 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 & As

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



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

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	14,094	332,778	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		493,165	584,166
Clientes	4	441,935	646,229	Anticipo de clientes		754,062	3,345,215
Provisión para cuentas incobrables	4	(4,460)	-	Otras cuentas por pagar		4,742	2,526
Cuentas del personal		74,376	90,883	Obligaciones patronales	10	17,336	27,302
Otras cuentas por cobrar	5	203,513	189,466	Obligaciones financiera	11	747,083	1,110,636
Gastos e impuestos anticipados	6	106,364	100,814	Impuestos por pagar	12	192,600	134,386
Inventarios	7	<u>1,002,160</u>	<u>3,440,721</u>	Provisiones y acumulaciones	13	<u>163,445</u>	<u>292,076</u>
Total del activo corriente		<u>1,837,982</u>	<u>4,800,891</u>	Total del pasivo corriente		<u>2,372,433</u>	<u>5,496,307</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	8	1,344,024	1,344,024	Obligaciones financiera	11	437,822	364,007
 				Obligaciones patronales	10	129,720	107,437
ACTIVOS FIJOS	9	472,444	359,771	Obligaciones con socios		-	-
 				Total del pasivo largo plazo		<u>567,542</u>	<u>471,444</u>
OTROS ACTIVOS		1,946	5,838	 			
 				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		716,421	542,773
Total del Activo		<u><u>3,656,396</u></u>	<u><u>6,510,524</u></u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>3,656,396</u></u>	<u><u>6,510,524</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS			
Ventas netas		6,671,689	3,719,392
Comisiones		163,817	209,772
		<u>6,835,506</u>	<u>3,929,164</u>
Costo de ventas		(4,161,901)	(2,005,920)
Utilidad Bruta		<u>2,673,605</u>	<u>1,923,244</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de personal		(1,250,350)	(953,967)
Gastos operativos		(925,077)	(676,781)
Depreciaciones y amortizaciones		(40,280)	(32,231)
Utilidad Operacional		<u>457,898</u>	<u>260,265</u>
Gastos Financieros		(136,592)	(75,638)
Otros ingresos (egresos), neto		-	68,328
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>321,306</u>	<u>252,955</u>
Participación trabajadores	17	(48,196)	(37,943)
Impuesto a la renta	17	(99,462)	(76,439)
Utilidad neta del año		<u><u>173,648</u></u>	<u><u>138,573</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
 (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 2009	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	<u>300,000</u>	<u>41,403</u>	<u>62,797</u>	<u>138,573</u>	<u>542,773</u>
Apropiación de reserva legal	-	13,857	-	(13,857)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	173,648	173,648
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>300,000</u>	<u>55,260</u>	<u>62,797</u>	<u>298,364</u>	<u>716,421</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,044,260	3,990,024
Efectivo pagado a proveedores	(5,289,738)	(2,617,944)
Pago a empleados y funcionarios	(1,420,636)	(1,021,543)
Intereses pagados	(136,592)	(75,638)
Impuesto a la renta	(99,462)	(76,439)
Otros Ingresos/ Egresos	-	68,328
	<u>97,832</u>	<u>266,788</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(152,953)	(17,330)
Disminución de cargos diferidos	3,892	6,228
Incremento de inversiones en acciones	-	(1,344,024)
	<u>(149,061)</u>	<u>(1,355,126)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones financieras corto plazo	(363,553)	1,052,004
Disminución de obligaciones financieras largo plazo	73,815	364,007
Aumento (Disminución) de obligaciones laborales con el IESS	22,283	(34,500)
Dividendos pagados	-	(62,059)
	<u>(267,455)</u>	<u>1,319,452</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		
Aumento neto caja y bancos	(318,684)	231,114
Caja bancos al principio de año	332,778	101,664
	<u>14,094</u>	<u>332,778</u>
Caja y bancos al fin del año		

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del año	173,648	138,573
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	40,280	32,231
Provisión para cuentas dudosas	4,460	-
Jubilación patronal	129,720	-
	<hr/>	<hr/>
	348,108	170,804
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	206,754	(17,536)
Inventarios	2,438,561	(2,600,644)
Gastos e impuestos anticipados	(5,550)	2,191
Documentos y cuentas por pagar	(2,819,624)	2,580,114
Obligaciones fiscales	58,214	1,206
Provisiones y acumulaciones	(128,631)	130,653
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>97,832</u>	<u>266,788</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

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 neto de realización.

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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones con empresas subsidiarias que mantengan una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con sus subsidiarias.

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 el año 2010 se registró una provisión de US\$ 4.460 y por el año 2009 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 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 y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 se aplicó la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

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 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	2,543	1,570
Banco Producción S.A. PRODUBANCO	1,193	20,232
Banco del Pacífico S.A.	6,695	286,582
Dresdner Bank A.G.	463	20,384
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	2,520	3,330
Caja chica	660	660
Caja rotativa	20	20
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>14,094</u>	<u>332,778</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Centro Gráfico	344	7,816
Castillo Mena Freddy	19,310	-
Ep Centro De Impresión	(1) 21,874	41,874
Envasadora Ecuatoriana	21,654	-
Formas y Accesorios Formac	(1) 5,966	12,079
Heidelberg Perú S.A.	32,915	-
Imprenta Don Bosco	(1) 281	8,152
Imprenta Mariscal Cia, Ltda,	53,941	49,556
Impresiones Técnicas	7,870	12,224
Impresiones M y L	13,107	-
Graficas Colón	9,018	13,018
Maxigraf S.A.	(1) 5,165	11,446
Offset Abad	(1) 40,711	2,214
Badith Hanna	(1) 38,629	184,724
Poligraficas	1,191	30,642
Gráficas Jalon Enaja S.A.	(1) 4,084	160,768
Paredes Hinojosa Marcia	35,193	-
Otros Menores	130,682	111,716
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>441,935</u>	<u>646,229</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.

(Ver página siguiente)

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	-	-
Adiciones	4,460	-
Utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>4,460</u>	<u>-</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones por cobrar	-	16,043
Anticipos a terceros (1)	203,513	164,017
Otras	-	9,406
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>203,513</u>	<u>189,466</u>

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

NOTA 6 – GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos anticipados	76,914	39,773
Herramientas	29,450	61,041
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>106,364</u>	<u>100,814</u>

NOTA 7– INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7- INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Repuestos	397,734	399,151
Máquinas	380,598	341,109
Insumos	14,459	24,346
Software	3,846	3,846
Importaciones en tránsito	205,523	2,672,269
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,002,160</u>	<u>3,440,721</u>

NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Heidelberg Perú S.A.	(1)	1,344,024	1,344,024
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009		<u>1,344,024</u>	<u>1,344,024</u>

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

NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Terreno	160,454	133,454	
Edificio	293,454	180,454	5%
Equipo de oficina	21,031	21,031	10%
Muebles y enseres	42,090	35,498	10%
Equipo de computación	55,697	53,797	33%
Vehículos	114,461	114,461	20%
Instalaciones	5,991	5,991	5%
Total de Activos	<u>693,178</u>	<u>544,686</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(220,734)	(184,915)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>472,444</u>	<u>359,771</u>	

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS
(Continuación)

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	359,771	374,672
Adiciones y retiros (netos)	148,492	17,330
Depreciación del año	(35,819)	(32,231)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>472,444</u>	<u>359,771</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2010</u>
Corto plazo .-				
Mora patronal IESS	27,302	107,437	117,403	17,336
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	<u>27,302</u>	<u>107,437</u>	<u>117,403</u>	<u>17,336</u>
Largo plazo .-				
Mora patronal IESS (1)	107,437	-	107,437	-
Reserva Jubilación	-	129,720	-	129,720
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	<u>107,437</u>	<u>129,720</u>	<u>107,437</u>	<u>129,720</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

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2010</u>
Corto Plazo.-					
Préstamos bancarios					
Produbank	(1)	189,980	-	-	189,980
Otros Prestamos					
Sr. Ernesto Nickel	(2)	247,672	117,520	365,192	-
Sr. Enrique Jalon	(2)	200,000	13,813	57,117	156,696
Heidelberger A.G.	(3)	472,984	364,007	436,584	400,407
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>1,110,636</u>	<u>495,340</u>	<u>858,893</u>	<u>747,083</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2010</u>
Largo Plazo.-					
Préstamos bancarios					
Produbanco Car		-	34,705	-	34,705
Otros Prestamos					
Heidelberger A.G.	(3)	364,007	-	364,007	-
Heidelberger Préstamos Importaciones		-	27,369	-	27,369
Sr. Ernesto Nickel	(4)	-	277,349	-	277,349
Sra. Patricia Hirsch	(4)	-	98,399	-	98,399
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>364,007</u>	<u>403,117</u>	<u>364,007</u>	<u>437,822</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.
- (4) Corresponde a obligaciones contraídas con socios y terceros, las cuales no devengan intereses.

NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	25,668	28,323
Retenciones de impuesto al valor agregado	3,807	2,581
Retenciones de impuesto a la renta	12,396	6,783
Retención del personal	51,267	20,260
Impuesto a la renta compañía	99,462	76,439
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>192,600</u>	<u>134,386</u>

NOTA 13– PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos	38,650	18,893
Décimo tercer sueldo	8,399	10,713
Décimo cuarto sueldo	3,881	3,369
Participación trabajadores	48,196	37,944
Aportes IESS	26,885	66,346
Fondos de reserva	-	67,534
Aporte Patronal	34,935	86,150
Prestamos IESS	2,499	1,127
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>163,445</u>	<u>292,076</u>

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

(Ver página siguiente)

NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

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.

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 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 17 – 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	321,306	252,955
(-) Participación trabajadores	(48,196)	(37,943)
(+) Gastos no deducibles en el país	172,295	138,186
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(47,556)	(47,441)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>397,849</u>	<u>305,757</u>
Impuesto a la renta causado	99,462	76,439
(-) Retenciones en la fuente	(68,709)	(39,769)
(-) Anticipos	(8,206)	-
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>22,547</u></u>	<u><u>36,670</u></u>

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2011) 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.
