

VERZOSI S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	49,385	125,684
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	101,946	44,681
Inventarios	6	35,504	21,173
Gastos pagados por anticipado		<u>235</u>	<u>252</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>187,070</u>	<u>191,790</u>
NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	22,973	22,171
Activos por impuestos diferidos	16	2,336	1,668
Otros activos no corrientes		<u>1,675</u>	<u>1,027</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>26,984</u>	<u>24,866</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>214,054</u>	<u>216,656</u>

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	122,331	114,255
Obligaciones bancarias a corto plazo	10	5,421	4,837
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	9	<u>14,817</u>	<u>15,338</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>142,569</u>	<u>134,430</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	1,454	6,875
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	11	<u>11,243</u>	<u>7,340</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>12,697</u>	<u>14,215</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>155,266</u>	<u>148,645</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	10,000	10,000
Reserva legal	13	8,686	6,858
Resultados acumulados	13	<u>40,102</u>	<u>51,153</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>58,788</u>	<u>68,011</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>214,054</u>	<u>216,656</u>

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		867,342	764,791
COSTO DE VENTAS		(609,065)	(539,419)
GANANCIA BRUTA		<u>258,277</u>	<u>225,372</u>
Gastos de administración	17	(110,668)	(63,691)
Costos de distribución	17	(116,532)	(100,778)
Utilidad en operación		<u>31,077</u>	<u>60,903</u>
Otros ingresos (gastos), neto		1,904	(502)
Ingresos (gastos) financieros, neto		(4,573)	(3,587)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>28,408</u>	<u>56,814</u>
Participación de trabajadores	15	(4,087)	(8,496)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>24,321</u>	<u>48,318</u>
Impuesto a las ganancias	16	(4,881)	(11,769)
Utilidad del periodo		<u>19,440</u>	<u>36,549</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio)		(1,160)	(621)
Resultado total integral del año		<u>18,280</u>	<u>35,928</u>

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2011	10,000	500	(6,057)	50,111	54,554
Cambios:					
Utilidad del periodo				36,549	36,549
Otros resultado integral:					
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio)				(621)	(621)
Transacciones con los propietarios:					
Dividendos				(22,471)	(22,471)
Apropiación, nota 13		6,358		(6,358)	
DICIEMBRE 31 DEL 2011	<u>10,000</u>	<u>6,858</u>	<u>(6,057)</u>	<u>57,210</u>	<u>68,011</u>
Cambios:					
Transferencia, nota 13			6,057	(6,057)	
Utilidad del periodo				19,440	19,440
Otros resultado integral:					
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio)				(1,160)	(1,160)
Transacciones con los propietarios:					
Dividendos pagados, nota 14				(27,503)	(27,503)
Apropiación, nota 13		1,828		(1,828)	
DICIEMBRE 31 DEL 2012	<u>10,000</u>	<u>8,686</u>		<u>40,102</u>	<u>58,788</u>

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de operación		
Cobro a clientes	797,352	697,886
Pagos a proveedores, empleados y otros	(819,456)	(638,068)
Ingresos (gastos) financieros, neto	(4,700)	(3,348)
Impuestos a las ganancias pagados	(12,202)	(9,983)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>2,019</u>	<u>(58)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(36,987)</u>	<u>46,429</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(6,972)</u>	<u>(19,852)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,972)</u>	<u>(19,852)</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo		10,047
Pagos de préstamos	(4,837)	
Dividendos pagados	<u>(27,503)</u>	<u>(22,471)</u>
Efectivo de efectivo y equivalentes neto utilizado en actividades de financiación (Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo	<u>(32,340)</u>	<u>(12,424)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>125,684</u>	<u>111,531</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>49,385</u>	<u>125,684</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación entre el resultado total integral del año y los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Resultado total integral del año	<u>18,280</u>	<u>35,928</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación	6,170	5,257
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	888	266
Pérdida (ganancia) diferencial cambiario	(127)	239
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)	2,743	1,845
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio)	1,160	621
Impuesto diferido	(686)	(433)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	133	444
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(58,268)	15,714
Gastos pagados por anticipado	17	(179)
Inventarios	(14,204)	45,746
Otros activos no corrientes	(648)	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(8,076)	(62,282)
Beneficios a empleados a corto plazo	(521)	3,263
Total ajustes	<u>(55,267)</u>	<u>10,501</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(36,987)</u>	<u>46,429</u>

Ver notas a los estados financieros

VERZOSI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 3 de mayo del 2006 bajo la denominación de RISEMCORP S.A e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo del 2006 con un capital suscrito y autorizado de US\$1,000 y US\$2,000 respectivamente, dividido en 1,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada acción.

Con fecha 15 de junio del 2010, la Compañía cambió la razón social antes mencionada a VERZOSI S. A. y aumentó su capital suscrito y autorizado en US\$9,000 y US\$18,000, respectivamente.

Su objeto principal es la importación y comercialización de maquinas, maquinarias, aparatos y suministros para la industria gastronómica y en general todos los implementos necesarios para los mencionados equipos, así como brindar servicios de mantenimiento y reparación de toda clase de maquinarias y equipos gastronómico.

Las instalaciones de la Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en la ciudadela Urdesa del Cantón Guayaquil.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

La Administración de Verzosi S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Entidad.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Efectivo y equivalentes de efectivo – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en una cuenta bancaria medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a los dólares estadounidenses usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos financieros, las obligaciones bancarias a largo plazo están contabilizadas al valor presente de los pagos futuros descontada a la tasa de interés para créditos similares.

Inventarios – Los inventarios de bienes se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	10 años
Herramientas	2 a 5 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Impuesto a las Ganancias – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (Jubilación Patronal) – El pasivo por obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno ecuatoriano respecto a la Jubilación Patronal para todo el personal de la Compañía incluyendo los Administradores. El costo y la obligación de este beneficio se reconoce durante los periodos de servicio de los empleados usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del 4% de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos corporativos de alta calidad emitidos por el Gobierno Nacional. De acuerdo con lo establecido por las disposiciones tributarias vigentes, las provisiones constituidas para Jubilación Patronal requieren que sean sustentadas con un estudio actuarial emitido por un profesional independiente. Los valores que correspondan a provisiones para los empleados superiores a diez años de servicios son considerados como gastos deducibles. Las provisiones para empleados menores a diez años de servicios se consideran como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entrega el producto y ha cambiado su propiedad. Los ingresos por servicios se reconocerán por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa (a veces conocido como el método del porcentaje de terminación). Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Los incentivos y reconocimientos otorgados por la Compañía se reconocen en el momento en que se devengan.

Los inventarios relacionados con la prestación de servicios de mantenimientos se medirán al costo de la mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles.

Costos por préstamos – Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Caja	670	5,285
Bancos	<u>48,715</u>	<u>120,399</u>
Total	<u>49,385</u>	<u>125,684</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, bancos representa fondos mantenidos en una cuenta corriente en un banco local.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Clientes	88,775	27,759
Créditos tributarios en impuesto a la renta	9,799	8,070
Anticipos a proveedores	5,125	10,300
Otras cuentas por cobrar	1,228	115
Empleados	<u>13</u>	<u>543</u>
Total	104,940	46,787
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,994)</u>	<u>(2,106)</u>
Neto	<u>101,946</u>	<u>44,681</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, clientes representan valores por cobrar por ventas de los productos que comercializa la compañía con vencimientos de hasta 30 días plazo y no generan intereses.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Saldo al inicio del año	2,106	1,840
Provisión del año	<u>888</u>	<u>266</u>

Saldo al fin del año

2,944

2,106

6. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	15,939	1,182
Productos terminados	19,505	19,721
Servicios	<u>60</u>	<u>270</u>
Total	<u>35,504</u>	<u>21,173</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	18,438	18,438
Muebles de oficina	11,477	6,944
Equipos de computación	1,959	5,534
Herramientas	<u>1,745</u>	<u>376</u>
Total	33,619	31,292
Depreciación acumulada	<u>(10,646)</u>	<u>(9,121)</u>
Neto	<u>22,973</u>	<u>22,171</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	22,171	7,576
Adquisiciones	6,972	19,852
Depreciación	<u>(6,170)</u>	<u>(5,257)</u>
Saldo neto al final del año	<u>22,973</u>	<u>22,171</u>

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Anticipos de clientes	54,805	63,779
Proveedores	41,899	30,645
Retenciones en la Fuente e IVA	13,061	3,035
Impuesto a la renta corriente, nota 16	6,803	13,437
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,872	2,131
Otras cuentas por pagar	1,503	1,228
Empleados	<u>388</u>	<u> </u>
Total	<u>122,331</u>	<u>114,255</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, anticipos a clientes representan fondos recibidos por parte de los clientes para la adquisición de los productos que comercializa la Compañía. Estos valores son liquidados una vez los inventarios son entregados.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos hasta 30 días plazos.

9. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Vacaciones	7,431	4,895
Participación de utilidades	4,087	8,496
Décimacuarta remuneración	2,204	1,148
Décimatercera remuneración	1,034	799
Empleados	<u>61</u>	<u> </u>
Total	<u>14,817</u>	<u>15,338</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa un préstamo bancario por US\$11,712 a 36 meses plazo e interés anual de 11.23% con dividendos mensuales de US\$493.86 (incluye capital e interés) hasta marzo 17 del 2014.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Desahucio	2,423	1,574
Jubilación Patronal	<u>8,820</u>	<u>5,766</u>
Total	<u>11,243</u>	<u>7,340</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	. . . U.S. dólares	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	5,766	1,574	3,963	911
Provisiones del año	2,203	540	1,479	366
Pérdidas actuariales	<u>851</u>	<u>309</u>	<u>324</u>	<u>297</u>
Saldo al fin del año	<u>8,820</u>	<u>2,423</u>	<u>5,766</u>	<u>1,574</u>

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está constituido por 10,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES” - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES”, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de julio 27 y octubre 25 del 2012, se resolvió transferir el saldo deudor de esta cuenta por US\$6,057 a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2011.

14. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Acta de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de marzo 26 y Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas julio 27 del 2012, se resolvió el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía en base al cien por ciento del saldo de utilidades no distribuida al 31 de diciembre del 2010 por US\$24,875 y un abono de la utilidad del año 2011 por US\$2,628.

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	8,496	6,639
Provisión del año	4,087	8,496
Pagos efectuados	<u>(8,496)</u>	<u>(6,639)</u>
Saldo al fin del año	<u>4,087</u>	<u>8,496</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Impuesto a la renta corriente	6,803	13,437
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(1,922)</u>	<u>(1,688)</u>
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>4,881</u>	<u>11,769</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,321	48,318
Más / Menos:		
Gastos no deducibles	10,499	8,291
Deducciones especiales	(4,082)	
Componentes de otro resultado integral	<u>(1,160)</u>	<u>(621)</u>
Base tributaria	29,578	55,988
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>6,803</u>	<u>13,437</u>

b) Impuesto diferido:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal)	2,029	1,384
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	272	284
Depreciaciones	<u>35</u>	<u> </u>
Total	<u>2,336</u>	<u>1,668</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan el efecto impositivo del 23% y 24% respectivamente, de gastos reconocidos en los resultados del periodo y que no serán deducibles fiscalmente hasta que estas cumplan con los criterios establecidos en las disposiciones tributarias vigentes.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,668	1,235
Crédito a resultados por impuestos diferidos	738	433
Efecto por variación de tasas	<u>(70)</u>	<u> </u>
Saldo al fin del año	<u>2,336</u>	<u>1,668</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,321	48,318
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la tasa vigente	5,594	11,596
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	493	322
Deducciones especiales	(939)	
Componentes de otro resultado integral	<u>(267)</u>	<u>(149)</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>4,881</u>	<u>11,769</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2006 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2010, 2011 y 2012, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Pagos otros bienes y servicios	24,250	12,499
Beneficios a empleados a corto plazo	35,661	22,156
Impuestos, contribuciones y otros	18,419	5,598
Arriendos	12,123	6,768
Honorarios profesionales	8,291	4,759
Depreciaciones	5,896	5,251
Servicios públicos	2,416	2,548
Mantenimientos y reparaciones	1,272	93
Provisiones por deterioro	888	266
Transporte y movilización	854	1,908
Jubilación patronal y desahucio	<u>598</u>	<u>1,845</u>
Total	<u>110,668</u>	<u>63,691</u>
Costos de distribución:		
Beneficios a empleados a corto plazo	92,234	72,244
Pagos otros bienes y servicios	13,574	16,572
Servicios públicos	3,898	3,693
Jubilación patronal y desahucio	2,012	
Mantenimientos y reparaciones	1,602	1,953
Combustibles y lubricantes	1,574	1,295
Promoción y publicidad	879	2,895
Transporte y movilización	759	446
Honorarios profesionales	<u> </u>	<u>1,680</u>
Total	<u>116,532</u>	<u>100,778</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe (15 de marzo del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía VERZOSI S.A., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas el 25 de marzo del 2013.



David Verzosi
Gerente General
VERZOSI S.A.