



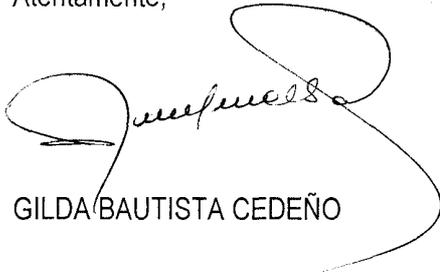
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.817

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
FECHA : OCTUBRE, 11 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías *INGESA S. A*, *LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.*, *VERNAZA GRAFIC C. LTDA.*, *INMOBILIARIA Y CONSTRUCCIONES INMOCONSTRUCCIONES CIA. LTDA.*, *INDUSTRIA DE ENERGIA INTERNACIONAL PARA EL ECUADOR INEIPE S.A.*, *PICASSOROSSES CIA. LTDA.*; y, *SIEMENS ENTERPRISE COMMUNICATIONS S.A.*, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías respectivas.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado
Trám.: 2155-0

Preparado por: Gissela J. González C.





AUDITORIA POTENCIAL 1400

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros a
Diciembre 31 de 2009 y 2008

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2009 y 2008

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;
2. Balance General;
3. Estado de Resultados;
4. Estado de Cambios en el Patrimonio;
5. Estado de Flujos de Efectivo;
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Socios de
VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

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

1





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de Asunto

El Impuesto a la Renta del año 2008 fue calculado considerando la reinversión de las utilidades; sin embargo, hasta la presente fecha no se ha realizado el trámite de aumento de Capital que señala la Ley por el monto de la reinversión.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 16 de Marzo de 2010

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)**

ACTIVOS	Notas	2009	2008
<u>Activos Corrientes</u>			
Caja y Bancos	3	232,940.95	973,111.77
Inversiones Corto Plazo	4	-	149,051.38
Cuentas por Cobrar	5	1,157,707.66	1,118,550.65
Otras Cuentas por Cobrar		132,435.85	57,618.28
Inventarios	6	996,796.50	850,240.57
Gastos Pagados por Anticipado	7	98,410.90	54,172.06
Total Activos Corrientes		<u>2,618,291.86</u>	<u>3,202,744.71</u>
<u>Activos Fijos</u>			
Activos No Depreciables		65,507.41	65,507.41
Activos Depreciables - Neto	8	<u>1,840,735.55</u>	<u>881,360.21</u>
Total Activos Fijos		<u>1,906,242.96</u>	<u>946,867.62</u>
Total Activos		<u>4,524,534.82</u>	<u>4,149,612.33</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
 (Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	2009	2008
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	320,876.10	259,590.92
Otras Cuentas por Pagar	10	110,738.43	249,827.34
Impuestos por Pagar	11	223,922.65	126,863.55
Gastos Acumulados	12	192,008.75	258,980.08
Préstamos Bancarios	13	100,922.24	-
Total Pasivos Corrientes		<u>948,468.17</u>	<u>895,261.89</u>
<u>Pasivos Largo Plazo</u>			
Jubilación Patronal	14	<u>263,974.29</u>	<u>264,645.11</u>
Total Pasivos Largo Plazo		<u>263,974.29</u>	<u>264,645.11</u>
Total Pasivos		<u>1,212,442.46</u>	<u>1,159,907.00</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	15	2,423,680.00	2,423,680.00
Reserva Legal	16	161,652.33	142,433.95
Reserva Facultativa		54,458.97	54,458.97
Utilidades Acumuladas		200,000.00	-
Utilidad del Ejercicio		472,301.06	369,132.41
Total Patrimonio		<u>3,312,092.36</u>	<u>2,989,705.33</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>4,524,534.82</u>	<u>4,149,612.33</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	2009	2008
Ventas	17	6,887,414.00	6,729,117.90
Costo de Venta		<u>-4,658,977.98</u>	<u>-4,764,411.09</u>
Utilidad Bruta en Ventas		2,228,436.02	1,964,706.81
Gastos de Ventas		-762,832.48	-622,286.25
Gastos de Administración		<u>-687,206.25</u>	<u>-764,394.55</u>
Utilidad en Operaciones		778,397.29	578,026.01
Ingresos No Operacionales	18	39,374.18	42,886.65
Egresos No Operacionales	19	<u>-50,642.85</u>	<u>-25,274.54</u>
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		767,128.62	595,638.12
Participación Trabajadores		-121,997.61	-89,345.22
Impuesto a la Renta		<u>-172,829.95</u>	<u>-137,160.49</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>472,301.06</u></u>	<u><u>369,132.41</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2008	1,923,680.00	-	126,540.36	444,454.97	-	306,871.76	2,801,547.09
Asignación a Reserva Legal	-	-	15,893.59	-	-	-15,893.59	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-191,978.17	-191,978.17
Ajuste	-	-	-	-	-	11,000.00	11,000.00
Aportes Futura Capitalización	-	4.00	-	-	-	-	4.00
Aumento de Capital	500,000.00	-4.00	-	-389,996.00	-	-110,000.00	-
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	369,132.41	369,132.41
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	2,423,680.00	-	142,433.95	54,458.97	-	369,132.41	2,989,705.33
Asignación a Reserva Legal	-	-	19,218.38	-	-	-19,218.38	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-165,149.21	-165,149.21
Ajuste	-	-	-	-	-	15,235.18	15,235.18
Asignación a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	200,000.00	-200,000.00	-
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	472,301.06	472,301.06
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	2,423,680.00	-	161,652.33	54,458.97	200,000.00	472,301.06	3,312,092.36

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>Flujos de efectivo en Actividades de Operación</u>	2009	2008
Efectivo Recibido de Clientes	6,902,446.30	6,592,221.46
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-6,503,913.62	-5,726,860.14
Ingresos no Operacionales	39,374.18	42,886.65
Egresos no Operacionales	-50,642.85	-25,274.54
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	387,264.01	882,973.43
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Inversiones Corto Plazo	149,051.38	-149,051.38
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-1,212,259.24	-102,231.08
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1,063,207.86	-251,282.46
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	100,922.24	-
Pago de Dividendos	-165,149.21	-191,974.17
Efectivo neto utilizado en act. de financiamiento	-64,226.97	-191,974.17
Variación neta del efectivo y equivalentes	-740,170.82	439,716.80
Efectivo y equivalentes a principio de año	973,111.77	533,394.97
Efectivo y equivalentes al final del año	232,940.95	973,111.77

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)**

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
	2009	2008
Utilidad del Ejercicio	472,301.06	369,132.41
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</u>		
Depreciaciones	198,418.80	141,132.14
Jubilación Patronal	-670.82	24,871.40
Provisión Cuentas Incobrables	275.79	1,368.96
Participación Trabajadores	121,997.61	89,345.22
Impuesto a la Renta	172,829.95	137,160.49
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	15,032.30	-136,896.44
Otras Cuentas por Cobrar	-74,817.57	18,168.60
Inventarios	-146,555.93	62,800.27
Gastos Pagados por Anticipado	-44,238.84	43,977.59
Cuentas por Pagar Comerciales	76,520.36	165,741.89
Otras Cuentas por Pagar	-139,088.91	173,505.67
Gastos Acumulados por Pagar	-188,968.94	-35,631.57
Impuestos por Pagar	-75,770.85	-171,703.20
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente en act. de operación	<u>387,264.01</u>	<u>882,973.43</u>

**VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la Compañía es la elaboración de impresos de producción propia o bajo pedido; la importación y comercialización de toda clase de maquinarias e implementos para las artes gráficas; papeles, cartulinas, cartones y mas afines. Para el cumplimiento de esta finalidad la compañía puede realizar actos y contratos que estén permitidos por las leyes ecuatorianas, que tengan relación con su actividad.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la evaluación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, la Empresa deberá aplicar próximamente las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazarán a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2009.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2009 y 2008 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos del Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

d. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al Último Precio de Compra, al cierre del período 2009 y 2008 el costo de estas existencias no exceden los precios de mercado.

e. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

f. Beneficios Sociales

La Compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

g. Provisión para Jubilación Patronal

La Compañía registra una reserva para jubilación patronal relacionada con el personal que supera los 10 años de servicio en la Compañía.

h. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía.

j. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta del año 2009 en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables; por el ejercicio 2008 la Compañía calculó el Impuesto a la Renta acogiéndose a la Reinversión de Utilidades, procedimiento que no ha sido legalizado con el aumento de capital que señala la Ley.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta Cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-09	Saldo al 31-Dic-08
Caja Menor	2.400,00	2.330,00
Caja General	2.218,94	20.219,80
Bancos	228.322,01	950.561,97
Total	232.940,95	973.111,77

NOTA 4 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 correspondía al Certificado de Depósito No. 219670 cuyo vencimiento fue el 14 de Enero del 2009.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

La Cartera por Cobrar al cierre del período se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-09	Saldo al 31-Dic-08
Matriz	749,069.55	740,272.46
Sucursal Montúfar	32,609.35	42,985.85
Sucursal Guayaquil	384,451.67	355,293.54
(-) Provisión para Incobrables	-8,422.91	-20,001.20
Total	1,157,707.66	1,118,550.65

Durante el período 2009 la Compañía efectuó una provisión para Incobrables de USD 275,79 y procedió a dar de baja un valor de USD 11.854,08.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a las siguientes existencias:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Materia Prima	422.554,29	409.120,12
Productos de Importación	158.478,85	145.921,98
Productos de Imprenta	53.124,52	51.666,01
Productos de Computación	22.963,57	14.121,36
Inventarios Comp. Escolares	167.222,11	151.299,27
Inventarios de Juguetes	1.142,12	1.025,40
Inventarios de Regalos	3.758,45	3.150,93
Mercaderías en Tránsito	167.552,59	73.935,50
Total	996.796,50	850.240,57

Para determinar el Costo de las Existencias, la Compañía aplica lo señalado en la Nota No. 2 literal d, los cuales no exceden los precios de mercado.

NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Retención Control Tributario	40.624,70	52.288,40
Anticipo Impuesto a la Renta	57.786,20	1.883,66
Total	98.410,90	54.172,06

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El detalle resumido se presenta a continuación:

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO
 NOTA NO. 8

COSTO	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Muebles Eq. de Ofic.	Adecuaciones y Mejoras	Otros Activos	Total
Saldo al 01-01-08	883,205.53	27,679.41	846,500.40	95,529.43	113,305.59	84,293.99	6,532.08	2,057,046.43
Adiciones	-	33,603.00	18,061.73	53,623.00	446.44	-	361.82	106,095.99
Ventas y/o Bajas	-	-24,025.41	-471,836.50	-29,013.30	-17,281.57	-15,061.37	-846.98	-558,065.13
Saldo al 31-12-08	883,205.53	37,257.00	392,725.63	120,139.13	96,470.46	69,232.62	6,046.92	1,605,077.29
Adiciones	-	-	1,143,411.86	22,289.35	13,434.34	32,704.94	418.75	1,212,259.24
Bajas	-24,903.99	-2,097.00	-85,100.03	-24,573.74	-2,003.60	-	-	-138,678.36
Saldo al 31-12-09	858,301.54	35,160.00	1,451,037.46	117,854.74	107,901.20	101,937.56	6,465.67	2,678,658.17

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Muebles Eq. de Ofic.	Adecuaciones y Mejoras	Otros Activos	Total
Saldo al 01-01-08	393,441.77	21,320.43	577,478.78	58,064.59	45,388.94	38,668.75	2,421.90	1,136,785.16
Depreciación del período 2008	44,160.12	8,748.54	45,525.64	28,530.01	10,114.19	3,461.52	592.12	141,132.14
Ventas y/o Bajas	-	-24,026.41	-471,857.50	-25,074.12	-17,330.86	-15,062.37	-848.96	-554,200.22
Saldo al 31-12-08	437,601.89	6,042.56	151,146.92	61,520.48	38,172.27	27,067.90	2,165.06	723,717.08
Depreciación del período 2009	44,160.12	7,100.50	97,876.36	35,335.41	9,586.22	3,734.06	626.13	198,418.80
Ventas/Bajas	-24,904.95	-2,098.00	-33,035.19	-22,149.76	-2,025.36	-	-	-84,213.26
Saldo al 31-12-09	456,857.06	11,045.06	215,988.09	74,706.13	45,733.13	30,801.96	2,791.19	837,922.62

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-08

881,360.21

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09

1,840,735.55

Las adiciones más importantes del período 2009 corresponden a la importación de una Máquina XTP CREO Trendsetter 800 III y una Máquina Sacura Oliver 496 - SD



NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Se desglosa según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-08
Cuentas por Pagar	48.228,28	84.487,08
Proveedores del Exterior	272.647,82	175.103,84
Total	320.876,10	259.590,92

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se desglosa según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-08
Cuentas Transitorias	18.297,56	193.597,00
Transitorias Bco. Guayaquil	28.941,40	16.569,84
Transitoria Produbanco	41.953,47	-
Anticipo Clientes	21.546,00	39.132,59
Personal Descontado VG	-	527,91
Total	110.738,43	249.827,34

NOTA 11 - IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-08
Impuesto a la Renta 25%	172.829,95	137.160,49
IVA 12%	42.683,08	-21.274,29
Retención Crédito Tributario	4.202,35	6.274,34
Retención IVA por Pagar	4.207,27	4.703,01
Total	223.922,65	126.863,55

NOTA 12 - GASTOS ACUMULADOS

Los saldos de este rubro se presentan en el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31 de Julio 09	Saldo al 31 de Julio 08
Sueldos por Pagar	41.509,04	36.777,47
Provisión Décimo Tercer Sueldo	16.812,21	37.641,73
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	7.764,52	13.990,43
Provisión Fondo de Reserva	-	76.984,29
Aporte Patronal e Individual	3.184,31	3.819,97
Préstamos Quirografarios e Hip.	741,06	420,97
15% Participación Trabajadores	121.997,61	89.345,22
Total	192.008,75	258.980,08

NOTA 13 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

Corresponde al crédito de USD 100.000,00 concedido por el Lloyds TS Bank, con una tasa de interés del 8,98%.

NOTA 14 - JUBILACIÓN PATRONAL

En el período 2009 la Compañía no registró una reserva por concepto de Jubilación Patronal. En el año 2008, conforme lo establece el Art. 10, numeral 13 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía efectuó una provisión en base al cálculo actuarial realizado por la Compañía Sociedad Actuarial Arroba Terán Cia. Ltda., y se refiere a los trabajadores que superan los 10 años de servicio en la empresa. En el año 2009 se produce una reducción a esta reserva por salida de personal antiguo de la Compañía.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 22'273.000, bajo la denominación de "Vernaza Grafic Cía. Ltda.", mediante Escritura Pública celebrada el 8 de septiembre de 1982, ante el Notario Octavo del Cantón Quito, Dr. Guillermo Salem Ribas, se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 2.423.680,00, fue celebrado el 14 de Mayo del 2008, ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Espinoza Cabrera, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 245, tomo 139, el 23 de Julio del mismo año.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 17 - VENTAS

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Importaciones	3.156.504,02	3.171.939,52
Imprenta	2.690.226,42	2.800.046,36
Complem. Escolares	1.251.428,10	1.345.919,31
Computación	28.500,77	29.180,99
Juguetes	2.276,09	3.500,94
Regalos	22.558,54	33.528,71
Devoluciones	-200.377,18	-579.667,02
Descuentos	-63.702,76	-75.330,91
Total	6.887.414,00	6.729.117,90

NOTA 18 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Rendimientos Financieros	857,93	12.279,30
Intereses Ganados	4.082,63	2.346,95
Indemnizaciones	125,00	301,00
Varios	a) 34.308,62	27.959,40
Total	39.374,18	42.886,65

- a) La mayor parte de este valor corresponde al ajuste efectuado para liquidar la Provisión de Fondos de Reserva.

NOTA 19 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	2010 Cuentas	2009 Cuentas
Intereses Bancarios	15.754,81	-
Comisiones Bancarias	6.777,78	-
Gastos Financieros	-	12.231,85
Varios	16.146,42	9.263,48
Diferencial Cambiario	-	2.811,54
Pérdida en Act. Fijo e Inv.	11.963,84	967,67
Total	50.642,85	25.274,54

NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A la fecha del presente Informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.