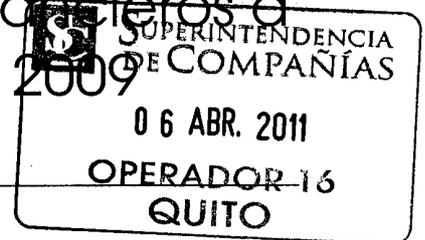




ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros a
Diciembre 31 de 2010 y 2009





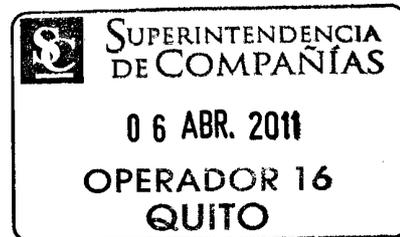
ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2010 y 2009

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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



Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Balance General de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y 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 NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2010 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 de los Auditores Independientes

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.



ASOCIADOS

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 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Aliro Morales & Asoc

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331



Quito D.M., 23 de Marzo del 2011



VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	3	361.869,62	232.940,95
Cuentas por Cobrar	4	1.253.727,68	1.157.707,66
Otras Cuentas por Cobrar		34.507,84	132.435,85
Inventarios	5	1.293.456,51	996.796,50
Gastos Pagados por Anticipado	6	72.583,60	98.410,90
Total Activos Corrientes		<u>3.016.145,25</u>	<u>2.618.291,86</u>
Activos No Corrientes			
Activos No Depreciables		65.507,41	65.507,41
Activos Depreciables - Neto	7	1.932.694,97	1.840.735,55
Total Activos No Corrientes		<u>1.998.202,38</u>	<u>1.906.242,96</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.014.347,63</u>	<u>4.524.534,82</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.**Balance General**

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	8	84.779,65	320.876,10
Otras Cuentas por Pagar	9	308.928,82	110.738,43
Impuestos por Pagar	10	209.650,07	223.922,65
Gastos Acumulados	11	230.874,45	192.008,75
Préstamos Bancarios	12	-	100.922,24
Total Pasivos Corrientes		<u>834.232,99</u>	<u>948.468,17</u>
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Jubilación e Indemnización Patronal	13	400.095,82	263.974,29
Total Pasivos No Corrientes		<u>400.095,82</u>	<u>263.974,29</u>
Total Pasivos		<u>1.234.328,81</u>	<u>1.212.442,46</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	14	2.933.684,00	2.423.680,00
Reserva Legal	15	186.637,38	161.652,33
Reserva Facultativa		5.580,39	54.458,97
Aportes Futura Capitalización		100.000,00	-
Utilidades Acumuladas		-	200.000,00
Utilidad del Ejercicio		554.117,05	472.301,06
Total Patrimonio		<u>3.780.018,82</u>	<u>3.312.092,36</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.014.347,63</u>	<u>4.524.534,82</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Resultados

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
Ventas	16	7.259.809,01	6.887.414,00
Costo de Venta		(4.646.558,87)	(4.658.977,98)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>2.613.250,14</u>	<u>2.228.436,02</u>
Gastos de Ventas		(1.003.038,32)	(762.832,48)
Gastos de Administración		(732.023,70)	(687.206,25)
Utilidad en Operaciones		<u>878.188,12</u>	<u>778.397,29</u>
Ingresos No Operacionales	17	16.597,39	39.374,18
Egresos No Operacionales	18	(44.298,68)	(50.642,85)
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>850.486,83</u>	<u>767.128,62</u>
Participación Trabajadores		(137.118,53)	(121.997,61)
Impuesto a la Renta		(159.251,25)	(172.829,95)
Utilidad del Ejercicio		<u>554.117,05</u>	<u>472.301,06</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero de 2009	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
Asignación a Reserva Legal	-	24.985,05	-	-	-	(24.985,05)	-
Aportes Futura Capitalización	-	-	-	100.004,00	-	-	100.004,00
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	(173.316,01)	(173.316,01)
Ajuste años anteriores	-	-	(144,58)	-	-	-	(144,58)
Glosa año 2006 Auditoría Tributaria	-	-	(12.734,00)	-	-	-	(12.734,00)
Aumento de Capital	510.004,00	-	(36.000,00)	(4,00)	(200.000,00)	(274.000,00)	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	554.117,05	554.117,05
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	2.933.684,00	186.637,38	5.580,39	100.000,00	-	554.117,05	3.780.018,82

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2010	2009
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Operación</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	7.162.874,67	6.902.446,30
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(6.480.220,61)	(6.503.913,62)
Ingresos no Operacionales	16.597,39	39.374,18
Egresos no Operacionales	<u>(44.298,68)</u>	<u>(50.642,85)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	654.952,77	387.264,01
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Inversiones Corto Plazo	0,00	149.051,38
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	<u>(339.055,85)</u>	<u>(1.212.259,24)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(339.055,85)	(1.063.207,86)
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	(100.922,24)	100.922,24
Aportes Futura Capitalización	100.004,00	-
Pago glosa con Reserva Facultativa	(12.734,00)	-
Pago de Dividendos	<u>(173.316,01)</u>	<u>(165.149,21)</u>
Efectivo neto utilizado en act. de financiamiento	(186.968,25)	(64.226,97)
Variación neta del efectivo y equivalentes	128.928,67	(740.170,82)
Efectivo y equivalentes a principio de año	232.940,95	973.111,77
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>361.869,62</u>	<u>232.940,95</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2010	2009
Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del Ejercicio	554.117,05	472.301,06
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Depreciaciones	247.096,43	198.418,80
Jubilación Patronal	136.121,53	(670,82)
Provisión Cuentas Incobrables	914,32	275,79
Participación Trabajadores	-	121.997,61
Impuesto a la Renta	-	172.829,95
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	(96.934,34)	15.032,30
Otras Cuentas por Cobrar	97.928,01	(74.817,57)
Inventarios	(296.804,59)	(146.555,93)
Gastos Pagados por Anticipado	25.827,30	(44.238,84)
Cuentas por Pagar Comerciales	(236.096,45)	76.520,36
Otras Cuentas por Pagar	198.190,39	(139.088,91)
Gastos Acumulados por Pagar	38.865,70	(188.968,94)
Impuestos por Pagar	(14.272,58)	(75.770,85)
Efectivo neto proveniente en act. de operación	<u>654.952,77</u>	<u>387.264,01</u>

**VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2010 Y 2009**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

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 más 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

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012, siendo el año de transición en 2011.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2010 y 2009, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC (vigentes para el caso de la Compañía hasta el año 2010) 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 República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación 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.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 y 2009 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 2010 y 2009 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 2010 acogiéndose a la Reinversión de Utilidades.

Nota 3 - Caja y Bancos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

		2010	2009
Caja	US\$	7,794.00	4,618.94
Bancos		354,075.62	228,322.01
	US\$	<u>361,869.62</u>	<u>232,940.95</u>

Nota 4.- Cuentas Por Cobrar

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

		2010	2009
Matriz	US\$	809,804.99	749,069.55
Sucursal Montúfar		87,070.12	32,609.35
Sucursal Guayaquil		360,687.32	384,451.67
(-) Provisión para Incobrables		(3,834.75)	(8,422.91)
	US\$	<u>1,253,727.68</u>	<u>1,157,707.66</u>

Durante el período 2010 la Compañía efectuó una provisión para Incobrables de US\$ 914.32 y procedió a dar de baja un valor de US\$ 5,502.48.

Nota 5.- Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

		2010	2009
Materia Prima	US\$	456,312.41	422,554.29
Productos de Importación		433,753.54	158,478.85
Productos de Imprenta		90,080.14	53,124.52
Productos de Computación		23,914.65	22,963.57
Inventarios Comp. Escolares		221,055.48	167,222.11
Inventarios de Juguetes		1,142.12	1,142.12
Inventarios de Regalos		4,447.85	3,758.45
Mercaderías en Tránsito		62,750.32	167,552.59
	US\$	<u>1,293,456.51</u>	<u>996,796.50</u>

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 6.- Gastos Pagados Por Anticipado

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Retención Control Tributario	US\$	40,292.59	40,624.70
Anticipo Impuesto a la Renta		32,291.01	57,786.20
	US\$	<u>72,583.60</u>	<u>98,410.90</u>

Nota 7.- 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 2010 y 2009.

El detalle resumido se presenta a continuación:

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
 ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO
 NOTA NO. 7

COSTO	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Muebles Eq. de Ofic.	Adecuaciones y Mejoras	Otros Activos	Total
Saldo al 01-01-09	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
Adiciones 2010	300.000,00	23.607,42	-	8.986,08	6.462,35	-	-	339.055,85
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-10	1.158.301,54	58.767,42	1.451.037,46	126.840,82	114.363,55	101.937,56	6.465,67	3.017.714,02

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Muebles Eq. de Ofic.	Adecuaciones y Mejoras	Otros Activos	Total
Saldo al 01-01-09	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
Depreciación del período 2010	49.164,88	10.965,16	144.362,81	25.787,03	11.073,71	5.096,76	646,08	247.096,43
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-10	506.021,94	22.010,22	360.350,90	100.493,16	56.806,84	35.898,72	3.437,27	1.085.019,05

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09	<u>1.840.735,55</u>
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10	<u>1.932.694,97</u>

Las adiciones más importantes del período 2010 corresponden a la adquisición de una bodega ubicada en el Centro Comercial Parque California, a la compra de un furgón marca Chevrolet. 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 8.- Cuentas Por Pagar Comerciales

Se desglosa según el siguiente detalle:

		2010	2009
Cuentas por Pagar	US\$	43,772.04	48,228.28
Proveedores del Exterior		41,007.61	272,647.82
	US\$	<u>84,779.65</u>	<u>320,876.10</u>

Nota 9.- Otras Cuentas Por Pagar

Se desglosa según el siguiente detalle:

		2010	2009
Cuentas Transitorias	US\$	7,349.89	18,297.56
Transitorias Bco. Guayaquil		4,020.09	28,941.40
Transitoria Produbanco		127,676.86	41,953.47
Transitoria Banco Pichincha		12,675.34	-
Anticipo Clientes		156,927.84	21,546.00
Personal Descontado VG		278.80	-
	US\$	<u>308,928.82</u>	<u>110,738.43</u>

Nota 10.- Impuestos Por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

		2010	2009
Impuesto a la Renta 25%	US\$	159,251.25	172,829.95
IVA 12%		43,067.57	42,683.08
Retención Crédito Tributario		4,435.09	4,202.35
Retención IVA por Pagar		2,581.34	4,207.27
Impuesto a la Renta Personal		314.82	-
	US\$	<u>209,650.07</u>	<u>223,922.65</u>

Nota 11.- Gastos Acumulados

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

	2010	2009
Sueldos por Pagar	US\$ 48,131.43	41,509.04
Provisión Décimo Tercer Sueldo	10,083.50	16,812.21
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	8,683.57	7,764.52
Aporte Patronal e Individual	20,333.55	3,184.31
Préstamos Quirografarios e Hip.	6,523.87	741.06
15% Participación Trabajadores	137,118.53	121,997.61
	<u>US\$ 230,874.45</u>	<u>192,008.75</u>

Nota 12.- Préstamos Bancarios

Al cierre del período 2009 correspondía al crédito de US\$ 100.000,00 concedido por el Lloyds TS Bank, con una tasa de interés del 8,98%.

Nota 13.- Jubilación Patronal

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 "Sociedad Actuarial Arroba Terán SAAT", y se refiere a los trabajadores que superan los 10 años de servicio en la empresa.

Nota 14.- 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 US\$ 2.933.684,00, fue celebrado el 3 de Mayo del 2010, ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Espinoza Cabrera, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1582, tomo 141, el 21 de Mayo del mismo año.

Nota 15.- 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 16.- Ventas

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

	2010	2009
Importaciones	US\$ 2.957.506,96	3.156.504,02
Imprenta	2.985.851,29	2.690.226,42
Complem. Escolares	1.487.559,14	1.251.428,10
Computación	24.788,44	28.500,77
Juguetes	11.038,98	2.276,09
Regalos	26.305,88	22.558,54
Devoluciones	(186.360,45)	(200.377,18)
Descuentos	(46.881,23)	(63.702,76)
	US\$ <u>7.259.809,01</u>	<u>6.887.414,00</u>

Nota 17.- Ingresos No Operacionales

Corresponde a los siguientes rubros:

	2010	2009
Rendimientos Financieros	US\$ 226,51	857,93
Intereses Ganados	1.877,02	4.082,63
Indemnizaciones	-	125,00
Varios	14.493,86	34.308,62
	US\$ <u>16.597,39</u>	<u>39.374,18</u>

Nota 18.- Egresos No Operacionales

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	2010	2009
Intereses Bancarios	US\$ 18,032.07	15,754.81
Comisiones Bancarias	9,847.87	6,777.78
Varios	16,366.18	16,146.42
Diferencial Cambiario	52.56	-
Pérdida en Act. Fijo e Inv.		11,963.84
	US\$ <u>44,298.68</u>	<u>50,642.85</u>

Nota 19.- 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 20.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 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.

Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.-

Con fecha 10 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.11 02 en la cual se expide el Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre si y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto establezca la institución. La presentación puede realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril se acogerán al siguiente cronograma de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC):

NOVENO DIGITO RUC	FECHA MAXIMA DE PRESENTACION
1	04 de abril
2	06 de abril
3	08 de abril
4	11 de abril
5	13 de abril
6	15 de abril
7	18 de abril
8	20 de abril
9	22 de abril
0	25 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CIU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador referidas en el artículo primero del presente reglamento, excepto las sucursales u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que conforme entre sí, sujetas a la

vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a. Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:

a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al cronograma de Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", Balance General y Estado de Resultados.

b) Informe o memoria presentado por el representante legal, a la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;

c) Informes del o los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;

d) Informe de auditoría externa, si en función del monto total del activo del ejercicio económico anterior están obligadas a contratarla, de acuerdo a las resoluciones emitidas por esta Superintendencia;

e) Nómina de administradores y o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo. Se deberá adjuntar copia legible a color de: certificado de votación, cédula de ciudadanía/identidad o pasaporte en caso de que el administrador sea extranjero;

f) Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha del cierre del estado financiero;

g) Formulario suscrito por el representante legal certificando los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón;

h) Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC);

i) Impresión electrónica del comprobante de digitación del estado financiero en el portal web de la Superintendencia de Compañías;

j) Número y clasificación del personal ocupado, que preste sus servicios en la empresa; y,

k) Los demás datos que se establecen en este reglamento.
