



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audítores-Consultores Cía.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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.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 a
Diciembre 31 del 2013

ÍNDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;
2. Estado de Situación Financiera;
3. Estado de Resultados Integrales por Función;
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-Audidores-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 los Estados Financieros adjuntos de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2013, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad consiste en 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. 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.

H



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Auditores-Consultores Cía.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

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

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

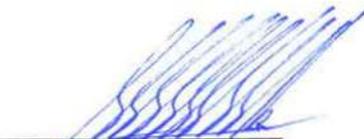
Quito D.M., 27 de Marzo del 2014

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1,048,893.16	273,344.00
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4	1,260,807.18	1,027,406.65
Inventarios	5	3,273,800.80	3,045,539.48
Gastos Pagados por Anticipado	6	131,977.13	134,297.25
Total Activos Corrientes		<u>5,715,478.27</u>	<u>4,480,587.38</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	7	2,756,177.12	2,832,706.49
Construcciones en Curso		-	205,481.71
Total Activos No Corrientes		<u>2,756,177.12</u>	<u>3,038,188.20</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,471,655.39</u>	<u>7,518,775.58</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	8	771,051.04	429,193.53
Impuestos por Pagar	9	222,463.55	154,741.50
Gastos Acumulados	10	267,505.11	161,094.54
Total Pasivos Corrientes		<u>1,261,019.70</u>	<u>745,029.57</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación Patronal y Desahucio	11	1,286,907.12	1,417,699.01
Total Pasivos No Corrientes		<u>1,286,907.12</u>	<u>1,417,699.01</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,547,926.82</u>	<u>2,162,728.58</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	12	3,943,699.00	3,583,689.00
Reserva Legal	13	98,388.85	73,918.23
Reserva Facultativa		3,841.87	11,899.92
Aportes Futura Capitalización		-	4.00
Reserva por Valuación de Activos		1,097,123.28	1,097,123.28
Resultados Acumulados		-	100,000.00
Utilidad del Ejercicio		780,675.57	489,412.57
TOTAL PATRIMONIO		<u>5,923,728.57</u>	<u>5,356,047.00</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8,471,655.39</u>	<u>7,518,775.58</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Sr. Medardo Vernaza
 Gerente General

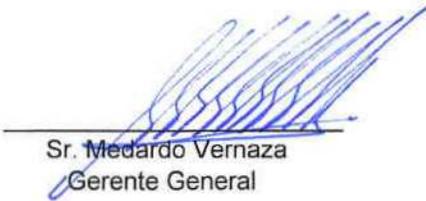

 Lic. Luis Acosta
 Contador

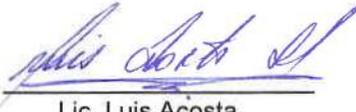
VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Resultados Integrales por Función

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	6,631,907.45	6,448,803.85
Costo de Ventas		(3,751,714.69)	(3,747,301.21)
Utilidad Bruta		<u>2,880,192.76</u>	<u>2,701,502.64</u>
Gastos de Administración		(732,789.32)	(865,512.97)
Gastos de Ventas		(998,524.88)	(1,098,795.21)
Otros Ingresos	15	15,552.32	22,347.01
Otros Egresos	16	(16,529.97)	(21,810.69)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>1,147,900.91</u>	<u>737,730.78</u>
Participación Trabajadores		(172,185.14)	(110,659.62)
Impuesto a la Renta		(195,040.20)	(137,658.59)
Utilidad del Ejercicio		<u>780,675.57</u>	<u>489,412.57</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

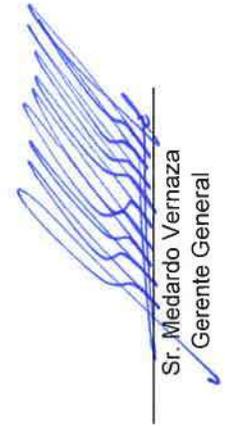

 Sr. Medardo Vernaza
 Gerente General

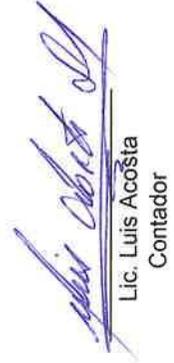

 Lic. Luis Acosta
 Contador

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

Detalle	Capital Social (Nota 12)	Reserva Legal (Nota 13)	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Reserva por Valuación de Activos	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	3,583,689.00	62,646.10	11,899.92	-	1,097,123.28	-	225,442.56	4,980,800.86
Asignación a Reserva Legal	-	11,272.13	-	-	-	-	(11,272.13)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(114,170.43)	(114,170.43)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	100,000.00	(100,000.00)	-
Aporte Futura Capitalización	-	-	-	4.00	-	-	-	4.00
Utilidad del Período 2012	-	-	-	-	-	-	489,412.57	489,412.57
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	3,583,689.00	73,918.23	11,899.92	4.00	1,097,123.28	100,000.00	489,412.57	5,356,047.00
Asignación a Reserva Legal	-	24,470.62	1,941.95	-	-	-	(26,412.57)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(203,000.00)	(203,000.00)
Aumento de Capital	100,004.00	-	-	(4.00)	-	(100,000.00)	-	-
Aporte Futura Capitalización	-	-	-	6.00	-	-	-	6.00
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	260,000.00	(260,000.00)	-
Pago Sustitutiva Imp. Renta 2011	-	-	(10,000.00)	-	-	-	-	(10,000.00)
Aumento de Capital	260,006.00	-	-	(6.00)	-	(260,000.00)	-	-
Utilidad del Período 2013	-	-	-	-	-	-	780,675.57	780,675.57
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	3,943,699.00	98,388.85	3,841.87	-	1,097,123.28	-	780,675.57	5,923,728.57

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Medardo Vernaza
Gerente General


Lic. Luis Acosta
Contador

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

31/12/2013

31/12/2012

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes	6,397,985.07	6,515,138.59
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(4,984,281.49)	(6,599,869.24)
Otros Ingresos	15,552.32	22,347.01
Otros Egresos	(16,529.97)	(21,810.69)
Participación Trabajadores	(172,185.14)	(110,659.62)
Impuesto a la Renta	(195,040.20)	(137,658.59)

Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Actividades Operativas	<u>1,045,500.59</u>	<u>(332,512.54)</u>
--	----------------------------	----------------------------

Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión

Adquisición Propiedad, Planta y Equipo	(56,957.43)	(319,566.20)
--	-------------	--------------

Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(56,957.43)</u>	<u>(319,566.20)</u>
--	---------------------------	----------------------------

Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento

Aportes Futura Capitalización	6.00	4.00
Reserva Facultativa Imp. Renta 2011	(10,000.00)	-
Pago de Dividendos	(203,000.00)	-

Efectivo Neto (utilizado) proveniente de Act. de Financiamiento	<u>(212,994.00)</u>	<u>4.00</u>
--	----------------------------	--------------------

Variación neta de Caja y equivalentes	775,549.16	(652,074.74)
Caja y Equivalentes a principio de año	273,344.00	925,418.74

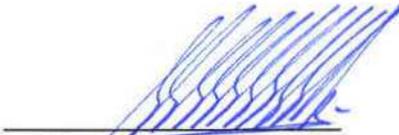
Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año	<u>1,048,893.16</u>	<u>273,344.00</u>
---	----------------------------	--------------------------

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

**Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto
proveniente (Utilizado) en Actividades Operativas**

	31/12/2013	31/12/2012
Utilidad del Ejercicio	780,675.57	489,412.57
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Operaciones		
Provisión Cuentas Incobrables	12,489.45	10,129.83
Depreciaciones	327,000.91	307,718.16
Jubilación Patronal	(130,791.89)	92,535.06
Cambios netos en Activos y Pasivos de Operaciones		
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	(233,922.38)	26,334.74
Inventarios	(228,261.32)	(1,037,771.04)
Gastos Pagados por Anticipado	2,320.12	(64,844.57)
Cuentas por Pagar Comerciales	341,857.51	(116,015.46)
Impuestos por Pagar	67,722.05	(54,737.28)
Gastos Acumulados	106,410.57	14,725.45
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Actividades Operativas	<u>1,045,500.59</u>	<u>(332,512.54)</u>


Sr. Medardo Vernaza
Gerente General


Lic. Luis Acosta
Contador

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2013

(Expresados 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.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 31 de Diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de manera parcial conforme las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se han aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía estima que a Diciembre del 2013 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el año de transición a las NIIF, la vida útil de los elementos que componen la Propiedad, Planta y Equipo no variaron, únicamente se revalorizaron los edificios de la ciudad de Guayaquil y Sangolquí de acuerdo al avalúo establecido en el Impuesto Predial de los Municipios de cada ciudad.



b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efecto y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente a los saldos bancarios y de caja sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Los Inmuebles de las ciudades de Guayaquil y Sangolquí se encuentran registrados a su costo revaluado, basados en el avalúo registrado en el Impuesto Predial de los respectivos Municipios. El resto de activos están valorizados al costo de adquisición rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

La tasa de depreciación anual es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Maquinaria y Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Cómputo	3 años	33%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario.

d) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.



e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

f) Gastos

Los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar

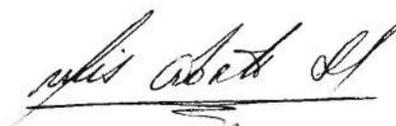
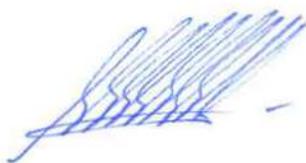
Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Después del reconocimiento inicial, las Cuentas por Cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.



Pasivos Financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

h) Cuentas por Pagar y Provisiones

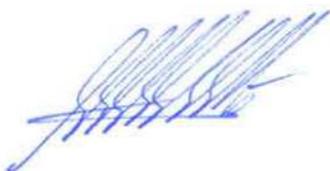
Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe se debe considerar adecuado y su oportunidad de pago en la fecha que corresponda.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

i) Impuestos

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.



La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias si son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

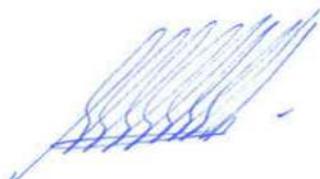
En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía ha procedido a revertir los ajustes NIIF relacionados a los Impuestos Diferidos, debido a que no existe la garantía de que se permita realizar la recuperación o compensación posterior señaladas en las Normas Internacionales de Información Financiera; consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

j) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo en Caja y los saldos de las cuentas bancarias que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.



Actividades de operación:

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión:

Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de Activos a Largo Plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación:

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	5.150,00	5.700,00
Bancos (i)	1.043.743,16	267.644,00
	<u>1.048.893,16</u>	<u>273.344,00</u>

- (i) Corresponde a 10 Cuentas Bancarias que la Compañía mantiene en las Instituciones Financieras del país. Al 31 de diciembre de 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales	1.225.648,50	1.001.975,20
Deudores Personal	1.482,83	3.575,00
Documentos por Cobrar CORPEI	3.453,93	3.453,93
Varios Anticipos	400,00	400,00
Depósitos en Garantía	3.219,80	219,80
Cuentas Transitorias	26.602,12	17.782,72
	<u>1.260.807,18</u>	<u>1.027.406,65</u>

La Compañía ha estimado la Reserva de Incobrables de acuerdo a lo que dispone la Norma Tributaria. En el año 2013 se efectuó una provisión de US\$ 12.489.45 y se procedió a dar de baja un valor de US\$ 200.28.

Nota 5.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia Prima	376.410,41	488.304,52
Productos de Importación	1.253.709,51	1.045.938,39
Productos de Imprenta	1.070.392,72	762.299,71
Productos de Computación	2.580,42	1.875,80
Inventarios Comp. Escolares	531.696,00	605.641,32
Inventarios de Juguetes	2.547,26	2.698,62
Inventarios de Regalos	5.238,27	5.612,02
Inventario Proveeduría	24.857,57	18.907,94
Mercaderías en Tránsito	6.368,64	114.261,16
	<u>3.273.800,80</u>	<u>3.045.539,48</u>

Nota 6.- Gastos Pagados por Anticipado

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Retención Control Tributario	43,080.88	36,938.96
Crédito Tributario Retención 12% IVA	-	85.24
5% Impuesto a la Salida de Capitales	57,005.91	65,216.47
Anticipo Impuesto a la Renta	31,890.34	32,056.58
	<u>131,977.13</u>	<u>134,297.25</u>

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los inmuebles se presentan a su valor revaluado según los impuestos prediales y el resto de activos al Costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2013.

El detalle resumido se presenta a continuación:



Propiedad, Planta y Equipo

Costo Ajustado

	Terrenos	Edificios	Adecuaciones y Mejoras	Muebles y Enseres	Vehiculos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Otros Activos Fijos	Saldos
		5%	5%	10%	20%	10%	33%	10%	
Porcentaje de Depreciación									
Saldo al 31-12-2012 (NIIF)	65,507.41	2,095,268.61	101,937.56	119,837.71	92,026.86	1,442,529.72	126,681.20	6,908.69	4,050,697.76
Adiciones	-	-	16,105.25	6,867.29	-	122,262.55	62,698.39	-	207,933.48
Bajas	-	-	-	(4,081.37)	(1,549.00)	(44,780.00)	(50,641.44)	(1,426.00)	(102,477.81)
Saldo al 31-12-12 (NIIF)	65,507.41	2,095,268.61	118,042.81	122,623.63	90,477.86	1,520,012.27	138,738.15	5,482.69	4,156,153.43
Reclasificación	-	-152,778.04	152,778.04	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	207,482.35	2,466.00	-	34,491.20	17,999.59	-	262,439.14
Bajas	-	-	-	(7,307.20)	-	(37,499.00)	(34,066.45)	-	(78,872.65)
Saldo al 31-12-13 (NIIF)	65,507.41	1,942,490.57	478,303.20	117,782.43	90,477.86	1,517,004.47	122,671.29	5,482.69	4,339,719.92

Depreciación Acumulada

	Terrenos	Edificios	Adecuaciones y Mejoras	Muebles y Enseres	Vehiculos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Otros Activos Fijos	Saldos
Saldo al 31-12-12 (NIIF)	-	395,770.73	40,995.48	66,653.71	39,679.01	493,071.00	78,023.11	4,083.35	1,118,276.39
Ajuste NIIF	-	54,856.20	-	-	-	-	-	-	54,856.20
Depreciación 2012	-	49,907.04	5,230.98	11,555.41	18,093.93	140,406.00	27,121.28	547.32	252,861.96
Bajas	-	-	-	(4,110.37)	(1,550.00)	(44,786.00)	(50,641.44)	(1,459.80)	(102,547.61)
Saldo al 31-12-12 (NIIF)	-	500,533.97	46,226.46	74,098.75	56,222.94	588,691.00	54,502.95	3,170.87	1,323,446.94
Depreciación 2013	-	104,763.24	15,411.69	11,365.31	14,880.30	145,437.86	34,600.59	541.92	327,000.91
Bajas	-	-	-	(7,338.60)	-	(37,500.00)	(22,066.45)	-	(66,905.05)
Saldo al 31-12-13 (NIIF)	-	605,297.21	61,638.15	78,125.46	71,103.24	696,628.86	67,037.09	3,712.79	1,583,542.80

Valor Neto al 31-12-2012

2,832,706.49

Valor Neto al 31-12-2013

2,756,177.12

Nota 8.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

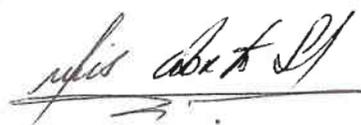
Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Proveedores Nacionales	166,225.31	71,277.58
Proveedores del Exterior	180,047.58	45,926.79
Cuentas Transitorias	491.51	4,598.47
Transitorias Bco. Guayaquil	44,109.98	29,913.65
Transitoria Produbanco	254,623.21	213,295.19
Transitoria Banco Pichincha	37,834.31	20,086.75
Transitoria Bco. Amazonas - Pacifico	5,318.86	718.86
Transitoria Promérica	650.00	-
Anticipo Clientes	11,652.36	16,205.16
Personal Descontado VG	3,479.14	425.14
Provisión por Deterioro	66,618.78	26,745.94
	771,051.04	429,193.53

Nota 9.- Impuestos por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Impuesto a la Renta	195.040,20	137.658,59
IVA 12%	18.461,02	10.051,36
Retención Crédito Tributario	3.527,17	3.436,20
Retención IVA por Pagar	4.574,63	3.300,10
Impuesto a la Renta Personal	860,53	295,25
	222.463,55	154.741,50



Nota 10.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Sueldos por Pagar	64.425,54	1.974,72
Provisión Décimo Tercer Sueldo	-7.501,82	7.567,98
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	4.728,69	8.091,05
Aporte Patronal e Individual	18.283,29	20.851,35
Préstamos Quirografarios e Hip.	9.653,34	11.949,82
15% Participación Trabajadores	172.185,14	110.659,62
Provisión RCT	5.730,93	-
	267.505,11	161.094,54

Nota 11.- Jubilación Patronal y Desahucio

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un Pasivo por Indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31/12/2013
	Saldo al 31/12/2012	Pagos	Adiciones	
Provisión Jubilación Patronal	1.021.488,80	83.846,23	-	937.642,57
Provisión Desahucio	396.210,21	57.475,46	10.529,80	349.264,55
	1.417.699,01	141.321,69	10.529,80	1.286.907,12

Nota 12.- 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 inscribió en el Registro Mercantil el 21 de marzo de 1983.

Durante el período 2013 la Compañía efectuó dos aumentos de capital, el primero por USD 100,004.00 mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Espinoza Cabrera, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 077, tomo 144 el 7 de enero del 2013. El segundo aumento por US\$ 260,006.00 se realizó el 26 de junio del 2013 en la misma Notaría, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3699, tomo 142 el 28 de Octubre del mismo año.

Nota 13.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos 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 14.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Importaciones	2.645.591,28	2.492.462,05
Imprenta	2.948.598,90	2.822.639,82
Complem. Escolares	1.230.792,18	1.345.942,49
Computación	4.979,15	13.252,56
Juguetes	6.270,37	9.156,56
Regalos	16.932,36	31.036,13
Servicios	30.369,01	-
Devoluciones	(203.887,00)	(189.421,96)
Descuentos	(47.738,80)	(76.263,80)
	<u>6.631.907,45</u>	<u>6.448.803,85</u>

Nota 15.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Rendimientos Financieros	-	476,16
Intereses Ganados	-	1.737,73
Varios	15.552,32	20.133,12
	15.552,32	22.347,01

Nota 16.- Otros Egresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Comisiones Bancarias	-	9.996,71
Varios	16.529,97	11.813,98
	16.529,97	21.810,69

Nota 17.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	1.048.893,16	273.344,00
Deudores Comerciales, neto	1.227.531,33	1.023.332,92
Total Activos Financieros	<u>2.276.424,49</u>	<u>1.296.676,92</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	771.051,04	429.193,53
Total Pasivos Financieros	<u>771.051,04</u>	<u>429.193,53</u>

El valor razonable de los Activos y Pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.



Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

c) Riesgo de gestión de capital

Los objetivos de la compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

d) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, lo que lleva a una pérdida financiera.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

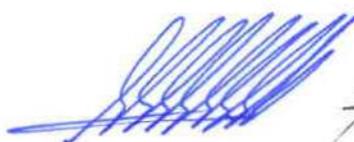
Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

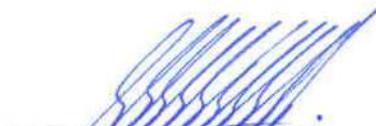
Nota 18.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe (27 de Marzo de 2014), no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.



Nota 19.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión 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 que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Medardo Vernaza
Gerente General



Lic. Luis Acosta
Contador