



VERNAZA GRAFIC CÍA. LTDA.

**Dictamen de los Auditores Independientes y
Estados Financieros a Diciembre 31 del 2001.**



VERNAZA GRAFIC CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DICIEMBRE 31 DEL 2001

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 a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de Vernaza Grafic Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general de Vernaza Grafic Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vernaza Grafic Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aliro Morales & Soc

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

Aliro Morales Boza

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

Quito, D.M. Marzo 15 del 2002

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
Expresado en Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3		614,044.13
Inversiones	4		67,262.70
Clientes	5	503,777.77	
Provisión Cuentas Incobrables	6	<u>-4,322.21</u>	499,455.56
Otras Cuentas por Cobrar			4,384.26
Anticipos			772.00
Inventarios	7	203,395.42	
Mercaderías en Tránsito	8	<u>175,596.64</u>	378,992.06
Impuestos Anticipados	9		<u>52,776.31</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u><u>1,617,687.02</u></u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	10		54,007.41
Activos Depreciables	11	1,916,336.28	
Depreciación Acumulada	11	<u>-1,136,963.01</u>	<u>779,373.27</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS			<u><u>833,380.68</u></u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Depósito en Garantía			<u>2.00</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS			<u><u>2.00</u></u>
TOTAL ACTIVOS			<u><u>2,451,069.70</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Medardo Vernaza J.
Gerente General

Luis Alberto Acosta
Contador Reg. N. 23189

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
Expresado en Dólares Americanos

PASIVOS	Notas		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Anticipo Clientes		6,323.06	
Beneficios Sociales	12	106,867.23	
Instituciones Públicas	13	127,799.18	
Provisión Inversiones	14	22,518.16	
Varios Acreedores		<u>3,841.33</u>	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u><u>267,348.96</u></u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Jubilación Patronal	15	98,361.62	
Utilidad No Realiz. Difer. de Cambio	16	<u>38,286.76</u>	
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO			<u><u>136,648.38</u></u>
TOTAL PASIVOS			<u><u>403,997.34</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	1,440,043.00	
Capital Adicional		40,828.76	
Reserva Legal		39,410.34	
Reserva Facultativa		<u>168,664.61</u>	1,688,946.71
Utilidad del Ejercicio			<u>358,125.65</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u><u>2,047,072.36</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u><u>2,451,069.70</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Medardo Vernaza J.
Gerente General

Luis Alberto Acosta
Contador Reg. N. 23189

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresado en Dólares Americanos

	Notas		
Ventas	18	3,191,441.95	
Costo de Ventas		<u>-2,271,647.40</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			919,794.55
Gastos de Ventas		-231,942.58	
Gastos de Administración		<u>-208,225.94</u>	<u>-440,168.52</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			479,626.03
Ingresos No Operacionales	19	57,199.84	
Egresos No Operacionales	20	<u>-10,884.64</u>	<u>46,315.20</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			525,941.23
Participación Trabajadores		-78,891.18	
Impuesto a la Renta		<u>-88,924.40</u>	<u>-167,815.58</u>
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO			<u>358,125.65</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Medardo Vernaza J.
Gerente General

Luis Alberto Acosta
Contador Reg. N. 23189

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
Expresado en Dólares Americanos

DETALE	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01-01-2001	1,440,043.00	40,828.76	26,388.26	-622.47	260,441.67	1,767,079.22
Asignación a Reserva Legal y Facultativa			13,022.08	169,287.08	-182,309.16	-
Distribución de Dividendos					-78,132.51	-78,132.51
Utilidad del Ejercicio					358,125.65	358,125.65
TOTALES	1,440,043.00	40,828.76	39,410.34	168,664.61	358,125.65	2,047,072.36

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Medardo Vernaza J.
Gerente General

Luis Alberto Acosta
Contador Reg. N. 23189

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DICIEMBRE 31 DEL 2001
Expresado en Dólares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad Neta del Período 358,125.65

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON
EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Provisión Cuentas Incobrables 569.12
Depreciaciones 144,360.36

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -101,557.26
Inventarios -50,145.43
Mercaderías en Tránsito -67,142.72
Impuestos Anticipados -34,994.95
Cuentas por Pagar -131,089.41
Anticipo de Clientes 311.08
Jubilación Patronal -388.65 -240,077.86

EFECTIVO PROVISTO PARA OPERACIONES 118,047.79

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Corto Plazo 307,592.51
Incremento Activos Fijos -175,535.56
Bajas Activos no Depreciables 44,407.71

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN 176,464.66

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Provisión Inversiones -9,846.50
Utilidad No Realizada por Dif. De Cambio -8,155.22
Distribución de Dividendos -78,132.51

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -96,134.23

Aumento Neto de Efectivo 198,378.32
Efectivo a Principio de Año 415,665.81

Efectivo al Final del Año 614,044.13

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Medardo Vernaza J.
Gerente General

Luis Alberto Acosta
Contador Reg. N. 23189

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2001

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 puede realizar actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas, que tengan relación con su objeto.

De conformidad con los estatutos de la compañía, su domicilio es la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001.

d. Inventarios

Los inventarios de la compañía se valoran mediante el método promedio ponderado.

e. Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. Patrimonio de los Socios

Los saldos de las cuentas del grupo patrimonial y los movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Su detalle es el siguiente:

Detalle	Valor USD	
Caja Menor	868.63	
Caja General	2,723.34	
Bancos	610,452.16	a.
Total	614,044.13	

a. Al 31 de diciembre del 2001 corresponde a 11 cuentas bancarias en 8 instituciones financieras.

NOTA 4 - INVERSIONES

Se refiere a una inversión en el Fondo Visión Inc. del Banco Popular, entidad financiera intervenida por la Agencia de Garantías de Depósitos. Esta situación no asegura la devolución íntegra de los valores invertidos, sin embargo durante el período 2001 se recuperaron USD 11.901,19.

NOTA 5 - CLIENTES

La cartera por cobrar al cierre del período registraba aproximadamente a 272 clientes de la matriz, 97 clientes en la agencia Montúfar y 220 clientes en la agencia Guayaquil, originados por las relaciones comerciales con la compañía; Del total de clientes, 66 poseen saldos significativos que representan el 73% del total de la cartera.

NOTA 6 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Durante el ejercicio económico 2001, se registraron cargos contra la Provisión para Cuentas Incobrables por un valor de USD 495.92, a su vez esta reserva se incrementó en USD 1.065.04 considerando los créditos concedidos en el período, con lo cual se obtuvo un saldo a diciembre 31 del 2001 de USD 4.322.21.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Las existencias al cierre del período se presentan de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Materia Prima	91,450.88
Productos de Importación	83,457.12
Productos de Imprenta	24,210.34
Productos de Fundidora	3,526.62
Productos de Novedades	750.46
Total	203,395.42

Para determinar el costo de ventas se utiliza el método promedio.

NOTA 8 - MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Corresponde a veintiocho importaciones de materia prima, repuestos, suministros, insumos y maquinarias, necesarias para la elaboración de los diferentes productos que comercializa la compañía.

NOTA 9 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Crédito Tributario Iva Quito	10,167.01
Crédito Tributario Iva Guayaquil	8,134.36
Anticipo Impuesto a la Renta	34,474.94
Total	52,776.31

NOTA 10 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

El detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Activaciones	Saldo al 31/12/01	
Terrenos Guayaquil	4,007.41	-	-	4,007.41	a
Terrenos Quito	-	50,000.00	-	50,000.00	b
Construc. Curso Planta	13,131.67	4,562.30	-17,693.97	-	
Construc. Curso Guayaquil	26,411.68	302.06	-26,713.74	-	
Total	43,550.76	54,864.36	-44,407.71	54,007.41	

a. Corresponde al terreno que se encuentra ubicado en la Avenida del Ejército No. 205 y Manuel Galecio, en la cual funciona una sucursal de la compañía.

b. Corresponde a la adquisición de un terreno, ubicado en la calle Armero y Avenida Universitaria, cuya superficie es de 412 m². Actualmente se destina este inmueble para estacionamiento de los clientes de la matriz.

NOTA 11 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se explica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo que respaldan los movimientos y la depreciación de los activos fijos en el período 2001.

El detalle es el siguiente:

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ACTIVOS DEPRECIABLES
NOTA No. 11

COSTO	SALDO AL 1/01/2001	COMPRAS Y TRANSF.	SALDO AL 31/12/2001	% Dep.
Edificios	475,799.98	-	475,799.98	5%
Adecuaciones	37,402.46	59,494.64	96,897.10	5%
Maquinaria y Equipo	966,143.23	44,786.00	1,010,929.23	10%
Muebles y Enseres	183,484.32	4,110.96	187,595.28	10%
Vehículos	51,442.48	-	51,442.48	20%
Equipos de Computación	79,464.29	10,849.60	90,313.89	20%
Otros Activos	1,928.32	1,430.00	3,358.32	10%
TOTAL	1,795,665.08	120,671.20	1,916,336.28	

DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 1/01/2001	DEPRECIACIÓN EN 2001	SALDO AL 31/12/2001
Edificios	202,391.23	23,226.56	225,617.79
Adecuaciones	20,018.40	3,840.57	23,858.97
Maquinaria y Equipo	568,513.10	80,980.16	649,493.26
Muebles y Enseres	145,886.14	10,805.24	156,691.38
Vehículos	15,904.19	9,347.39	25,251.58
Equipos de Computación	38,935.78	15,937.82	54,873.60
Otros Activos	953.81	222.62	1,176.43
TOTAL	992,602.65	144,360.36	1,136,963.01

ACTIVO FIJO NETO	2,788,267.73	779,373.27
-------------------------	---------------------	-------------------

Adquisiciones más representativas del periodo:

Adquisición de una Máquina Sakurai modelo Oliver GL para la Planta, activación de las adecuaciones de la planta industrial de Salgolquí y las adecuaciones y mejoras del edificio de Guayaquil.

NOTA 12 - BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Valor USD
Sueldos por Pagar	17,839.17
Décimo Tercer Sueldo	377.03
Décimo Cuarto Sueldo	426.72
Fondos de Reserva	9,333.13
Participación Trabajadores	78,891.18
Total	106,867.23

NOTA 13 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

El desglose de este rubro se indica a continuación:

Detalle	Valor
Iva por Pagar	37,139.79
Retención en la Fuente	871.05
Iva Retenido	776.25
Impuesto a la Renta Personal	87.69
Impuesto a la Renta	88,924.40
Total	127,799.18

NOTA 14 - PROVISIÓN INVERSIONES

Se refiere a la reserva creada por la compañía para cubrir la eventual pérdida de la inversión que se mantiene en el Fondo Visión Inc, explicada en la Nota Financiera No. 4.

NOTA 15 - JUBILACIÓN PATRONAL

Corresponde a la provisión para jubilación patronal del personal que supera los diez años de servicios en la compañía. De acuerdo al cálculo actuarial realizado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía. Ltda., se determinó que el valor provisionado al 31 de diciembre del 2000 se encontraba en exceso; por tal circunstancia, en el período 2001 no hubo incremento.

NOTA 16 - UTILIDAD NO REALIZADA POR DIFERENCIA DE CAMBIO

Se refiere al diferencial cambiario originado en períodos anteriores al actualizar la inversión que la compañía mantiene en la institución cuestionada en el sistema financiero. En el período 2001 se ha recuperado USD 8.155.22, tal como se refleja en la Nota Financiera No. 19, literal a.

NOTA 17 - 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 1'440.043, fue celebrado el 31 de julio del 2000, ante el Notario Trigésimo Noveno del Cantón Quito Dr. Fernando Arregui Aguirre, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3330, tomo 131, el 4 de octubre del mismo año.

NOTA 18 - VENTAS

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Importaciones	1,413,223.42
Imprenta	2,013,801.27
Fundidora	20,843.89
Novedades	5,550.70
Devoluciones	-65,531.60
Descuentos	-196,445.73
Total	3,191,441.95

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los ítems que se indican a continuación:

Detalle	Valor USD	
Diferencia en Cambio	8,155.22	a
Prov. Bcos. Saneamiento	9,803.26	b
Intereses Ganados	4,503.10	
Reliquidación Cobranzas	866.63	
Indemnizaciones	50.40	
Comisiones Ganadas	1,080.90	
Utilidad Fondo Visión	8,516.41	a
Rendimientos Financieros	8,022.48	
Varios	16,201.44	c
Total	57,199.84	

- a. Utilidad generada en la inversión del Fondo Visión durante el período 2001.
- b. Recuperación inversión Dineros del Ecuador.
- c. En su mayor parte se originó por no cancelar una deuda por incumplimiento en el contrato, además se refiere a recuperación de garantías aduaneras, protestos de cheques, entre otros.

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD	
Reliquidación Cobranzas	736.29	
Gastos Financieros	1,076.05	
Varios	9,072.30	a.
Total	10,884.64	

- a. Se refiere a diferencia en los pagos de fletes, importaciones, reposiciones de fondo rotativo, entre otros.

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar los estados financieros.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de este informe, la compañía no ha tenido acontecimientos de tipo particular dignos de mencionar.