



15730

VERNAZA GRAFIC CÍA. LTDA.

**Dictamen de los Auditores Independientes y
Estados Financieros a Diciembre 31 del 2004**



VERNAZA GRAFIC CÍA. LTDA.

Estados Financieros Auditados Diciembre 31 del 2004

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**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

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

Quito, D.M. 23 de Marzo de 2005

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| ACTIVOS | Notas | Saldo al 31-dic-04 | Saldo al 31-dic-03 |
|-------------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 3 | 533.585,63 | 596.964,43 |
| Inversiones Corto Plazo | 4 | 216.334,16 | 46.208,46 |
| Clientes | 5 | 708.393,16 | 761.841,94 |
| Otras Cuentas Por Cobrar | | 31.707,54 | 26.660,89 |
| Inventarios | 6 | 472.384,53 | 423.907,60 |
| Impuestos Anticipados | 7 | 39.660,70 | 33.821,47 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2.002.065,72</u> | <u>1.889.404,79</u> |
| <u>ACTIVOS FIJOS</u> | | | |
| Activos No Depreciables | 8 | 80.952,41 | 216.021,79 |
| Activos Depreciables - Neto | 9 | 851.266,23 | 677.755,17 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | | <u>932.218,64</u> | <u>893.776,96</u> |
| <u>OTROS ACTIVOS</u> | | | |
| Depósitos en Garantía | | 2,00 | 402,23 |
| Inversiones Corpei | | 263,34 | 5,00 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | <u>265,34</u> | <u>407,23</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>2.934.549,70</u> | <u>2.783.588,98</u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| PASIVOS | Notas | Saldo al 31-dic-04 | Saldo al 31-dic-03 |
|-----------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Proveedores del Exterior | | - | 154.290,36 |
| Cuentas por Pagar | | 154,79 | 6.408,79 |
| Beneficios Sociales | 10 | 186.982,39 | 124.184,99 |
| Provisión Inversiones | | - | 4.091,98 |
| Anticipo de Clientes | | 28.005,98 | 25.622,72 |
| Varios Acreedores | 11 | 206.737,32 | 121.665,01 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 421.880,48 | 436.263,85 |
| <u>PASIVOS LARGO PLAZO</u> | | | |
| Jubilación Patronal | 12 | 152.009,95 | 119.424,39 |
| Utilidad No Realiz. Dif. Cambio | | - | 6.957,43 |
| TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO | | 152.009,95 | 126.381,82 |
| TOTAL PASIVOS | | 573.890,43 | 562.645,67 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 13 | 1.830.875,00 | 1.830.875,00 |
| Aportes Futura Capitalización | | 4,00 | - |
| Reserva Legal | 14 | 78.234,95 | 66.883,82 |
| Reserva Facultativa | | 5.161,92 | 96.161,92 |
| Utilidad del Período | | 446.383,40 | 227.022,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 2.360.659,27 | 2.220.943,31 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 2.934.549,70 | 2.783.588,98 |

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 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| | Notas | Saldo al 31-dic-04 | Saldo al 31-dic-03 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas | 15 | 4.277.412,85 | 3.769.444,71 |
| Costo de Ventas | | <u>-2.755.784,61</u> | <u>-2.816.515,34</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 1.521.628,24 | 952.929,37 |
| Gastos de Administración | | -389.290,35 | -314.476,09 |
| Gastos de Ventas | | <u>-453.486,25</u> | <u>-345.204,98</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 678.851,64 | 293.248,30 |
| Ingresos No Operacionales | 16 | 40.420,47 | 75.120,22 |
| Egresos No Operacionales | 17 | <u>-19.062,85</u> | <u>-25.431,16</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA | | 700.209,26 | 342.937,36 |
| Participación Trabajadores | | -105.031,39 | -51.440,60 |
| Impuesto a la Renta | | <u>-148.794,47</u> | <u>-64.474,19</u> |
| UTILIDAD DEL PERÍODO | | <u>446.383,40</u> | <u>227.022,57</u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
 (Expresado en Dólares Americanos)

| Detalle | Capital Social | Aportes Futura Capitalización | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Utilidad del Ejercicio | Total |
|----------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|---------------------|------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 1.830.875,00 | - | 57.316,62 | 48.963,75 | 300.147,53 | 2.237.302,90 |
| Asignación a Reserva Legal | - | - | 9.567,20 | - | -9.567,20 | - |
| Asignación a Reserva Facultativa | - | - | - | 47.198,17 | -47.198,17 | - |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | - | -16.663,04 | -16.663,04 |
| Pago de Dividendos | - | - | - | - | -226.719,12 | -226.719,12 |
| Utilidad del Período 2003 | - | - | - | - | 227.022,57 | 227.022,57 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 1.830.875,00 | - | 66.883,82 | 96.161,92 | 227.022,57 | 2.220.943,31 |
| Asignación a Reserva Legal | - | - | 11.351,13 | - | -11.351,13 | - |
| Aportes Futura Capitalización | - | 4,00 | - | - | - | 4,00 |
| Pago de Dividendos | - | - | - | -91.000,00 | -215.671,44 | -306.671,44 |
| Utilidad del Período 2004 | - | - | - | - | 446.383,40 | 446.383,40 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 1.830.875,00 | 4,00 | 78.234,95 | 5.161,92 | 446.383,40 | 2.360.659,27 |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2004 y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| | 2004 | 2003 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 4.323.840,65 | 3.570.064,51 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -3.646.557,11 | -3.170.143,55 |
| Ingresos no Operacionales | 40.420,47 | 75.120,22 |
| Egresos no Operacionales | <u>-19.062,85</u> | <u>-25.431,16</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | 698.641,16 | 449.610,02 |
| <u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u> | | |
| Inversiones Corto Plazo | -170.125,70 | 218.085,22 |
| Adquisición de Activos Fijos | -162.096,26 | -220.290,85 |
| Utilidades No Realizadas | -6.957,43 | - |
| Inversiones Largo Plazo | <u>-258,34</u> | <u>5,00</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | -339.437,73 | -2.200,63 |
| <u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u> | | |
| Pago de Dividendos | -422.586,23 | -226.719,12 |
| Aporte Futura Capitalización | <u>4,00</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | -422.582,23 | -226.719,12 |
| Disminución (aumento) neto de caja y equivalentes | -63.378,80 | 220.690,27 |
| Caja y equivalentes a principio de año | <u>596.964,43</u> | <u>376.274,16</u> |
| Caja y equivalentes de efectivo al final del año | <u><u>533.585,63</u></u> | <u><u>596.964,43</u></u> |

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 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)**

Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto
Proveniente de Actividades Operativas

| | 2004 | 2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 446.383,40 | 227.022,57 |
| <u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u> | | |
| Provisión Cuentas Incobrables | 7.020,98 | 2.159,93 |
| Depreciaciones | 123.654,58 | 128.993,97 |
| Jubilación Patronal | 32.585,56 | - |
| Participación Trabajadores | 105.031,39 | 51.440,60 |
| Impuesto a la Renta | 148.794,47 | 64.474,19 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u> | | |
| Disminución (aumento) cuentas por cobrar | 41.381,15 | -228.778,46 |
| Aumento inventarios | -48.476,93 | -195,95 |
| Aumento (disminución) pagos anticipados | -5.839,23 | 13.296,84 |
| Disminución (aumento) activos diferidos | 400,23 | - |
| Aumento (disminución) proveedores y varios acreedores | -10.997,86 | 194.431,72 |
| Aumento anticipo clientes | 2.383,26 | 15.529,03 |
| Aumento beneficios sociales | 9.206,61 | 24.783,25 |
| Disminución provisiones | -152.886,45 | -43.547,67 |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | <u>698.641,16</u> | <u>449.610,02</u> |

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2004 y 2003

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.

Entorno Económico

El Ecuador, durante el año 2004 logro mantener un aceptable manejo económico, lo que le permitió sostener las conversaciones con los Organismos Internacionales a pesar de no haber podido firmar un nuevo acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional. En materia fiscal, el alto precio del petróleo, que hasta noviembre mantuvo una cotización promedio por sobre los USD 32,75 por barril (para el caso ecuatoriano), fue un fuerte puntal que alimentó a las finanzas públicas. Esto sumado a la puntualidad con la que el Estado ha cancelado sus obligaciones externas, provocaron que el precio de los Bonos Global de deuda ecuatoriana sean cotizados hasta por encima de su valor nominal.

Algunos organismos internacionales han manifestado su preocupación por este hecho pues la inestabilidad política y la inseguridad jurídica mantienen al país con un riesgo demasiado alto comparado con sus países vecinos. Por otro lado, si bien el país tuvo un aceptable año para los indicadores económicos, en la parte social no ha tenido muchos avances. Se espera que el Gobierno, luego de tanto sacrificio obtenga provecho del respaldo del Congreso para lograr aprobar leyes que originen cambios estructurales, especialmente al sector exportador que no está vinculado necesariamente al área petrolera.

En el año 2004, se iniciaron conversaciones y reuniones bilaterales para que nuestro país y otros países andinos formen parte del Tratado de Libre Comercio, se trataron sobre las posibles mejoras en las ofertas de desgravación arancelaria, las sensibilidades y prioridades de los países en productos y sectores específicos. El objetivo del Ecuador es conseguir un mayor acceso al que tiene actualmente bajo la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga.

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 las 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 República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. 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 el 31 de diciembre de 2004 y 2003 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 estas existencias no exceden a precios de mercado.

d. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas hasta el período 2000 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 la Ley de Régimen Tributario Interno.

e. Beneficios Sociales

La compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por 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), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

f. Patrimonio de los Socios

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

g. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método del Devengado).

h. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos.

i. Impuesto a la Renta

El Art. 37 y 39 de la Ley 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 en base al porcentaje del 25%.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Caja Menor | 2,830.00 | 2,730.00 |
| Caja General | 3,281.14 | 4,843.26 |
| Bancos | 527,474.49 | 589,391.17 |
| Total | <u>533,585.63</u> | <u>596,964.43</u> |

NOTA 4 - INVERSIONES CORTO PLAZO

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

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Depósitos a Plazo | - | 12,224.82 |
| Pólizas de Acumulación | 216,334.16 | 32,983.64 |
| Bonos del Estado | - | 1,000.00 |
| Total | <u>216,334.16</u> | <u>46,208.46</u> |

NOTA 5 - CLIENTES

La cartera por cobrar al cierre del período, se compone de la siguiente manera:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Matríz | 456,635.30 | 520,581.61 |
| Sucursal Montúfar | 37,001.01 | 39,856.27 |
| Sucursal Guayaquil | 228,750.41 | 208,376.64 |
| Provisión Incobrables | -13,993.56 | -6,972.58 |
| Total | <u>708,393.16</u> | <u>761,841.94</u> |

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al cierre del 2004 y 2003 corresponde a las siguientes existencias:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Materia Prima | 105,210.09 | 138,120.45 |
| Productos de Importación | 78,123.45 | 118,967.12 |
| Productos de Imprenta | 23,712.13 | 28,899.12 |
| Productos Fundidora | 2,120.85 | 3,025.10 |
| Productos Novedades | 860.20 | 550.03 |
| Mercaderías en Tránsito | 262,357.81 | 134,345.78 |
| Total | <u>472,384.53</u> | <u>423,907.60</u> |

Para la determinación de los costos, la compañía aplica el método Promedio Ponderado. Las existencias no exceden a precios de mercado.

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Crédito Tributario IVA | 52.32 | 22,888.27 |
| Retención Control Tributario | 27,265.52 | - |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 12,342.86 | 10,933.20 |
| Total | <u>39,660.70</u> | <u>33,821.47</u> |

NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

El desglose se presenta de la siguiente manera:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Terreno Guayaquil | 15,507.41 | 4,007.41 |
| Terrenos Quito | 50,000.00 | 50,000.00 |
| Construcciones en Curso Planta | - | 1,980.57 |
| Construcciones en Curso Matriz | - | 160,033.81 |
| Construcciones en Curso Guayaquil | 15,445.00 | - |
| Total | <u>80,952.41</u> | <u>216,021.79</u> |

NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

El detalle resumido se presenta a continuación:

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
 ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

| Costo | Edificios | Vehículos | Maquinaria y Equipo | Equipo de Computación | Muebles y Equipos Oficina | Otros Activos | Adecuación y Mejoras | TOTAL |
|-------------------|------------|-----------|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------------|--------------|
| Saldo al 01-01-03 | 475,799.98 | 51,442.48 | 1,048,429.23 | 100,200.89 | 194,394.84 | 3,358.32 | 96,897.10 | 1,970,522.84 |
| Adiciones | - | 24,026.42 | 54,289.62 | 10,825.30 | 6,839.40 | 1,134.78 | - | 97,115.52 |
| Saldo al 31-12-03 | 475,799.98 | 75,468.90 | 1,102,718.85 | 111,026.19 | 201,234.24 | 4,493.10 | 96,897.10 | 2,067,638.36 |
| Adiciones | | 12,044.85 | 8,459.31 | 22,149.69 | 17,461.51 | - | - | 60,115.36 |
| Reclasificaciones | 238,123.85 | - | - | - | - | - | - | 238,123.85 |
| Bajas | - | - | - | -4,391.00 | - | - | - | -4,391.00 |
| Saldo al 31-12-04 | 713,923.83 | 87,513.75 | 1,111,178.16 | 128,784.88 | 218,695.75 | | | 2,361,486.57 |

| Depreciación | Edificios | Vehículos | Maquinaria y Equipo | Equipo de Computación | Muebles y Equipos Oficina | Otros Activos | Adecuación y Mejoras | TOTAL |
|-----------------------|------------|-----------|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------------|--------------|
| Saldo al 01-01-03 | 248,822.09 | 34,598.97 | 711,382.21 | 70,356.52 | 165,513.35 | 1,512.26 | 28,703.82 | 1,260,889.22 |
| Depreciación del 2003 | 23,204.29 | 9,347.39 | 68,483.50 | 14,636.74 | 8,102.17 | 375.02 | 4,844.86 | 128,993.97 |
| Saldo al 31-12-03 | 272,026.38 | 43,946.36 | 779,865.71 | 84,993.26 | 173,615.52 | 1,887.28 | 33,548.68 | 1,389,883.19 |
| Depreciación del 2004 | 23,204.29 | 10,556.72 | 68,393.95 | 10,370.56 | 6,007.76 | 311.06 | 4,844.86 | 123,689.20 |
| Bajas | - | - | - | -3,317.43 | - | -34.62 | - | -3,352.05 |
| Saldo al 31-12-04 | 295,230.67 | 54,503.08 | 848,259.66 | 92,046.39 | 179,623.28 | 2,163.72 | 38,393.54 | 1,510,220.34 |

Activo Fijo Neto a diciembre 31 del 2003

677,755.17

Activo Fijo Neto a diciembre 31 del 2004

851,266.23

Las adiciones más importantes corresponden a la Activación del nuevo Edificio de la compañía ubicado en la Av. Universitaria y Armero, la compra de un vehículo Super Carry Carga, un furgón para camión Toyota y varios equipos de computación para la planta, matriz y sucursales

NOTA 10- BENEFICIOS SOCIALES

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

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sueldos por Pagar | 14,078.32 | 35,705.01 |
| Décimo Tercer Sueldo | 20,560.34 | 8,868.75 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 3,822.61 | 203.13 |
| 15% Participación Trabajadores | 105,031.39 | 51,440.60 |
| Fondos de Reserva | 43,489.73 | 27,967.50 |
| Total | <u>186,982.39</u> | <u>124,184.99</u> |

NOTA 11 - VARIOS ACREEDORES

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas Transitorias | 16,649.00 | 56,947.56 |
| Impuesto a la Renta | 148,794.47 | 64,474.19 |
| Impuesto al Valor Agregado | 35,652.79 | -10,648.36 |
| Retenciones en la Fuente | 1,046.12 | 4,748.91 |
| Retenciones de IVA | 2,424.22 | 5,070.03 |
| Impuesto Renta Personal | 459.24 | - |
| IESS por Pagar | 1,711.48 | 1,072.68 |
| Total | <u>206,737.32</u> | <u>121,665.01</u> |

NOTA 12 - JUBILACIÓN PATRONAL

Conforme lo establece el Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha provisionado la Jubilación Patronal, 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 institución.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de \$ 22.273.000,00 bajo la denominación de "Vernaza Grafic Cia. 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 1.830.875,00, fue celebrado el 17 de julio del 2002, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 4318, tomo 133, el 3 de diciembre del mismo año.

NOTA 14 - 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 15 - VENTAS

El detalle de los ingresos operacionales se ha generado por los siguientes conceptos:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Importaciones | 2,625,902.67 | 2,098,552.35 |
| Imprenta | 1,937,624.38 | 1,959,111.04 |
| Fundidora | 3,378.44 | 5,187.86 |
| Novedades | 17,781.22 | 8,768.82 |
| Devoluciones | -162,476.34 | -80,903.35 |
| Descuentos | -144,797.52 | -221,272.01 |
| Total | <u>4,277,412.85</u> | <u>3,769,444.71</u> |

NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes rubros:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rendimientos Financieros | 10,055.01 | 11,432.73 |
| Intereses Ganados | 2,173.66 | 2,125.23 |
| Indemnizaciones | - | 953.25 |
| Provisiones Bancos en Saneamiento | 11,049.41 | 43,456.11 |
| Utilidad Fondo Visión | 1,920.96 | - |
| Varios | a) 15,221.43 | 17,152.90 |
| Total | <u>40,420.47</u> | <u>75,120.22</u> |

- a) Ingresos resultantes por los fletes realizados en las ventas.

NOTA 17 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

| Detalle | Saldo 31-dic-04 | Saldo 31-dic-03 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Reliquidación Cobranzas | 468.65 | - |
| Gastos Financieros | 4,904.61 | 3,202.77 |
| Pérdida en Venta Act. Fijos | 797.75 | - |
| Varios | a) 12,891.84 | 22,228.39 |
| Total | <u>19,062.85</u> | <u>25,431.16</u> |

- a) Se refiere a diferencias en cobros de facturas a clientes, importaciones, fondo rotativo, entre otros.

NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 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.