

**VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2012**

**(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 2012 y 31 de Diciembre de 2011, 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).

**Cumplimiento estricto.**- Los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2011 y 1 de Enero de 2011, fueron utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012.

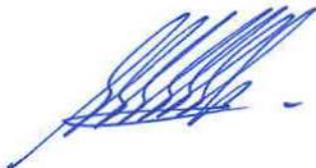
La NIIF 1 requiere que los Estados Financieros de apertura, sirvan como punto de partida para la contabilidad según NIIF, por esta razón se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

**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 2012 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 un 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:

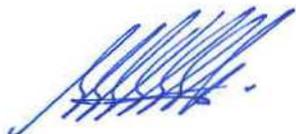
##### **Cuentas por Cobrar**

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.

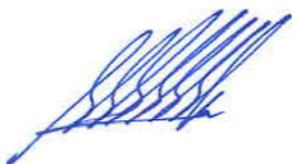
La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

**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 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

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.

### **Nota 3.- Adopción por Primera Vez - Resultados Acumulados**

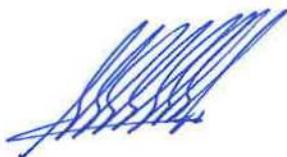
Según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) deben revelarse como parte de la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF".

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe apotar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los Estados Financieros, para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado Estados Financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de Enero del 2012 como se describe en las políticas contables.

El Estado de Situación Financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de Enero del 2011, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2011 y al 31 de Diciembre del 2011, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.



### Reconciliación del Estado de Situación Financiera

La reconciliación entre el Estado de Situación Financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2011 (fecha de transición a las NIIF) se detalla a continuación:

Cuentas	Saldos NEC 01/01/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 01/01/2011
		Debe	Haber	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	361.869,62	-	-	361.869,62
Cuentas por Cobrar	1.257.562,43	-	-	1.257.562,43
Provisión Cuentas Incobrables	(3.834,75)	-	-	(3.834,75)
Otras cuentas por cobrar	34.507,84	-	-	34.507,84
Inventarios	1.293.456,51	-	-	1.293.456,51
Gastos Pagados por Anticipado	72.583,60	-	-	72.583,60
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.016.145,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.016.145,25</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	3.083.221,43	-	-	3.083.221,43
Menos: depreciación acumulada	(1.085.019,05)	-	-	(1.085.019,05)
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.998.202,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.998.202,38</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5.014.347,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.014.347,63</b>
Cuentas	Saldos NEC 01/01/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 01/01/2011
		Debe	Haber	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por Pagar Comerciales	84.779,65	-	-	84.779,65
Otras Cuentas por Pagar	308.928,82	-	-	308.928,82
Impuestos por Pagar	209.650,07	-	-	209.650,07
Gastos Acumulados	230.874,45	-	-	230.874,45
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>834.232,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>834.232,99</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Jubilación Patronal	400.095,82	-	-	400.095,82
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>400.095,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400.095,82</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.234.328,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.234.328,81</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2.933.684,00	-	-	2.933.684,00
Reserva Legal	186.637,38	-	-	186.637,38
Reserva Facultativa	5.580,39	-	-	5.580,39
Aportes Futura Capitalización	100.000,00	-	-	100.000,00
Utilidad del Ejercicio	554.117,05	-	-	554.117,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.780.018,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.780.018,82</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.014.347,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.014.347,63</b>

A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los Estados Financieros comparativos al 31 de Diciembre del 2011 y por el año terminado en esa fecha.

Cuentas	SalDOS NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIIFs		SalDOS NIIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	925.418,74	-	-	925.418,74
Cuentas por cobrar	1.023.656,94	-	-	1.023.656,94
Provisión cuentas por cobrar	(7.695,83)	-	-	(7.695,83)
Otras cuentas por cobrar	47.979,91	-	-	47.979,91
Inventarios	2.007.768,44	-	-	2.007.768,44
Gastos Pagados por Anticipado	69.452,68	-	-	69.452,68
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.066.580,88</b>			<b>4.066.580,88</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	2.953.574,48	1.097.123,28	-	4.050.697,76
Menos depreciación acumulada	(1.118.276,39)	-	-	(1.118.276,39)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	1.835.298,09	-	-	2.932.421,37
Construcciones en Curso	93.848,99	-	-	93.848,99
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.929.147,08</b>			<b>3.026.270,36</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5.995.727,96</b>			<b>7.092.851,24</b>

Cuentas	SalDOS NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIIFs		SalDOS NIIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar locales	293.441,83	-	-	293.441,83
Otras Cuentas por Pagar	137.596,73	-	-	137.596,73
Impuestos por Pagar	209.478,78	-	-	209.478,78
Gastos Acumulados	146.369,09	-	-	146.369,09
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>786.886,43</b>			<b>786.886,43</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Jubilación e Indemnización Patronal	1.325.163,95	-	-	1.325.163,95
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.325.163,95</b>			<b>1.325.163,95</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.112.050,38</b>			<b>2.112.050,38</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	3.583.689,00	-	-	3.583.689,00
Reserva Legal	62.646,10	-	-	62.646,10
Reserva Facultativa	11.899,92	-	-	11.899,92
Efectos de Transición a NIIFs	-	-	1.097.123,28	1.097.123,28
Utilidad del Ejercicio	225.442,56	-	-	225.442,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.883.677,58</b>		<b>1.097.123,28</b>	<b>4.980.800,86</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.995.727,96</b>		<b>1.097.123,28</b>	<b>7.092.851,24</b>

### Reconciliación del Estado de Resultados Integral

La Reconciliación entre el Estado de Resultado Integral bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Cuentas	SalDOS NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIIFs		SalDOS NIIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
Ingresos Ordinarios				
Venta de bienes	6.903.997,43	-	-	6.903.997,43
Costo de ventas	(4.020.382,12)	-	-	(4.020.382,12)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2.883.615,31</b>			<b>2.883.615,31</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>				
Otros Ingresos	21.323,76	-	-	21.323,76
Gastos de Administración	(842.365,44)	-	-	(842.365,44)
Gastos de Venta	(1.527.874,19)	-	-	(1.527.874,19)
Otros Gastos	(64.303,11)	-	-	(64.303,11)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(2.413.218,98)</b>			<b>(2.413.218,98)</b>
Utilidad antes participación trabajadores	<b>470.396,33</b>			<b>470.396,33</b>
Participación a trabajadores	(70.559,45)			(70.559,45)
<b>Gasto (ingreso) impuesto a la renta:</b>				
Gasto Impuesto a la renta corriente	(174.394,32)	-	-	(174.394,32)
Gasto Impuesto a la renta diferido	-	-	-	-
Ingreso por Impuesto a la renta diferido	-	-	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<b>(174.394,32)</b>			<b>(174.394,32)</b>
<b>UTILIDAD EN ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>225.442,56</b>	-	-	<b>225.442,56</b>

### Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio neto

- a) No se efectuó la Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero del 2011, debido a que no se presentaron ajustes:

- b) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>US\$</u>
	<u>31/12/2011</u>
<b>Patrimonio según NEC</b>	<b>3.883.677,58</b>
<b>Ajustes NIIF</b>	
Revalorización de Edificios	<u>1.097.123,28</u>
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b><u>4.980.800,86</u></b>

#### Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

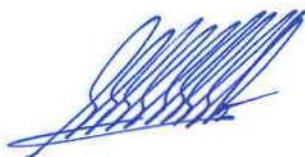
#### **Nota 4.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	5.700,00	11.124,29
Bancos (i)	267.644,00	914.294,45
	<u>273.344,00</u>	<u>925.418,74</u>

- (i) Corresponde a 8 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 5.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	<b>US\$</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Matriz	601.219,71	604.435,06
Sucursal Montúfar	37.855,30	58.988,43
Sucursal Guayaquil	373.879,37	360.233,45
Sucursal Clemente Ballén	28,74	-
(-)Provisión Incobrables	(11.007,92)	(7.695,83)
	<b>1.001.975,20</b>	<b>1.015.961,11</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>		
Deudores Personal	3.575,00	4607,40
Documentos por Cobrar CORPEI	3.453,93	3840,53
Varios Anticipos	400,00	15377,55
Depósitos en Garantía	219,80	219,8
Cuentas Transitorias	17.782,72	23934,63
	<b>1.027.406,65</b>	<b>1.063.941,02</b>

La Compañía ha estimado la Reserva de Incobrables de acuerdo a lo que dispone la Norma Tributaria. En el año 2012 se efectuó una provisión de US\$ 10.129,83 y se procedió a dar de baja un valor de US\$ 6.817,74.

## Nota 6.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	<b>US\$</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Materia Prima	488.304,52	439.524,25
Productos de Importación	1.045.938,39	663.039,84
Productos de Imprenta	762.299,71	271.339,16
Productos de Computación	1.875,80	9.868,56
Inventarios Comp. Escolares	605.641,32	519.939,14
Inventarios de Juguetes	2.698,62	3.726,03
Inventarios de Regalos	5.612,02	7.616,71
Inventario Proveeduría	18.907,94	-
Mercaderías en Tránsito	114.261,16	92.714,75
	<b>3.045.539,48</b>	<b>2.007.768,44</b>

### Nota 7.- Gastos Pagados por Anticipado

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>Saldo al 31/12/2012</u>	<u>Saldo al 31/12/2011</u>
Retención Control Tributario	36.938,96	40.304,82
Crédito Tributario Retención 12% IVA	85,24	-
5% Impuesto a la Salida de Capitales	65.216,47	
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>32.056,58</u>	<u>29.147,86</u>
	<u><b>134.297,25</b></u>	<u><b>69.452,68</b></u>

### Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los Activos Fijos se presentan al Costo, excepto los inmuebles de Guayaquil y Sangolquí. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2012.

El detalle resumido se presenta a continuación:

	US\$	
	<u>Saldo al 31/12/2012</u>	<u>Saldo al 31/12/2011</u>
<b>No depreciables</b>		
Terrenos	65.507,41	65.507,41
<b>Depreciable</b>		
Edificios	2.095.268,61	2.095.268,61
Adecuaciones y Mejoras	118.042,81	101.937,56
Muebles y Enseres	122.623,63	119.837,71
Vehículos	90.477,86	92.026,86
Maquinaria y Equipo de Oficina	1.520.012,27	1.442.529,72
Equipo de Cómputo	138.738,15	126.681,20
Otros Activos Fijos	5.482,69	6.908,69
(-) Depreciación Acumulada	<u>(1.323.446,94)</u>	<u>(1.118.276,39)</u>
	<u><b>2.767.199,08</b></u>	<u><b>2.866.913,96</b></u>

Los movimientos de la Propiedad, Planta y Equipo son como sigue:

**Propiedad, Planta y Equipo**

Costo Ajustado	Terrenos							Edificios			Adecuaciones y Mejoras		Muebles y Enseres		Vehículos		Maquinaria Equipo Of.		Equipo Cómputo		Otros Activos Fijos		Saldos
	5%	5%	5%	10%	10%	20%	10%	5%	10%	10%	10%	33%	10%	10%	33%	10%	10%						
Porcentaje de Depreciación																							
<b>Saldo al 31-12-2010 (NEC)</b>	<b>65,507.41</b>	<b>1,158,301.54</b>	<b>101,937.56</b>	<b>114,363.55</b>	<b>58,767.42</b>	<b>1,451,037.46</b>	<b>126,840.82</b>	<b>6,465.67</b>	<b>3,083,221.43</b>														
Adiciones	-	-	-	7,003.67	33,259.44	831.30	43,702.45	443.02	85,239.88														
Bajas	-	(160,156.21)	-	(1,529.51)	-	(9,339.04)	(43,862.07)	-	(214,886.83)														
<b>Saldo al 31-12-2011 (NIIF)</b>	<b>65,507.41</b>	<b>2,095,268.61</b>	<b>101,937.56</b>	<b>119,837.71</b>	<b>92,026.86</b>	<b>1,442,529.72</b>	<b>126,681.20</b>	<b>6,908.69</b>	<b>4,050,697.76</b>														
Ajuste Implementación NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00														
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)														
<b>Saldo al 31-12-12 (NIIF)</b>	<b>65,507.41</b>	<b>2,095,268.61</b>	<b>118,042.81</b>	<b>122,623.63</b>	<b>90,477.86</b>	<b>1,520,012.27</b>	<b>138,738.15</b>	<b>5,482.69</b>	<b>4,156,153.43</b>														
<b>Depreciación Acumulada</b>																							
<b>Saldo al 31-12-2010 (NEC)</b>	-	<b>506,021.94</b>	<b>35,898.72</b>	<b>56,806.84</b>	<b>22,010.22</b>	<b>360,350.90</b>	<b>100,493.16</b>	<b>3,437.27</b>	<b>1,085,019.05</b>														
Depreciación 2011	-	49,907.04	5,096.76	11,391.58	17,668.79	142,061.14	21,552.02	646.08	248,323.41														
Ventas/Bajas	-	(160,158.25)	-	(1,544.71)	-	(9,341.04)	(44,022.07)	-	(215,066.07)														
Ajuste Implementación NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-														
<b>Saldo al 31-12-11 (NIIF)</b>	-	<b>395,770.73</b>	<b>40,995.48</b>	<b>66,653.71</b>	<b>39,679.01</b>	<b>493,071.00</b>	<b>78,023.11</b>	<b>4,083.35</b>	<b>1,118,276.39</b>														
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)														
<b>Saldo al 31-12-12 (NIIF)</b>	-	<b>500,533.97</b>	<b>46,226.46</b>	<b>74,098.75</b>	<b>56,222.94</b>	<b>588,691.00</b>	<b>54,502.95</b>	<b>3,170.87</b>	<b>1,323,446.94</b>														

Valor Neto al 1-1-2012

**2,932,421.37**

Valor Neto al 31-12-2012

**2,832,706.49**

Las adiciones más importantes del período corresponden a la compra de una Máquina Impresora a Color Marca Oliver y la compra de varias Computadoras, de igual forma se procedió a dar de baja bienes que han cumplido su vida útil.

#### Nota 9.- Construcciones en Curso

Corresponde a la compra de materiales y gastos relacionados en la construcción de las nuevas bodegas en la Planta Industrial ubicada en Sangolquí.

#### Nota 10.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

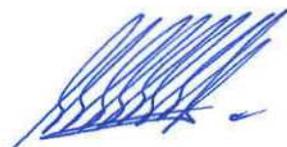
Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Proveedores Nacionales	71.277,58	44.763,93
Proveedores del Exterior	45.926,79	248.677,90
Cuentas Transitorias	4.598,47	4.677,69
Transitorias Bco. Guayaquil	29.913,65	30.461,43
Transitoria Produbanco	213.295,19	44.398,12
Transitoria Banco Pichincha	20.086,75	28.787,16
Transitoria Bco. Amazonas - Pacífico	718,86	-
Anticipo Clientes	16.205,16	28.333,38
Personal Descontado VG	425,14	938,95
Provisión por Deterioro	26.745,94	-
	<b>429.193,53</b>	<b>431.038,56</b>

#### Nota 11.- Impuestos por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Impuesto a la Renta	137.658,59	174.394,32
IVA 12%	10.051,36	27.004,62
Retención Crédito Tributario	3.436,20	4.706,27
Retención IVA por Pagar	3.300,10	2.823,21
Impuesto a la Renta Personal	295,25	550,36
	<b>154.741,50</b>	<b>209.478,78</b>



## Nota 12.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos por Pagar	1.974,72	35.069,02
Provisión Décimo Tercer Sueldo	7.567,98	1.328,44
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	8.091,05	9.844,04
Aporte Patronal e Individual	20.851,35	20.838,85
Préstamos Quirografarios e Hip.	11.949,82	8.729,29
15% Participación Trabajadores	110.659,62	70.559,45
	<b>161.094,54</b>	<b>146.369,09</b>

## Nota 13.- 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 2012, es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31/12/2012
	Saldo al 31/12/2011	Pagos	Adiciones	
Provisión Jubilación Patronal	998.121,08	29.998,66	53.366,38	1.021.488,80
Provisión Desahucio	327.042,87	29.655,86	98.823,20	396.210,21
	<b>1.325.163,95</b>	<b>59.654,52</b>	<b>152.189,58</b>	<b>1.417.699,01</b>

#### 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 inscribió en el Registro Mercantil el 21 de marzo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 3,583,689.00, fue celebrado el 15 de Agosto del 2011, ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Espinoza Cabrera, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3699, tomo 142, el 28 Octubre del mismo año.

#### Nota 15.- 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 distribirse 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.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Importaciones	2.492.462,05	3.056.150,67
Imprenta	2.822.639,82	2.840.187,28
Complem. Escolares	1.345.942,49	1.311.578,92
Computación	13.252,56	18.028,68
Juguetes	9.156,56	14.808,88
Regalos	31.036,13	34.541,05
Devoluciones	(189.421,96)	(296.338,29)
Descuentos	(76.263,80)	(74.959,76)
	<b>6.448.803,85</b>	<b>6.903.997,43</b>

#### Nota 17.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Rendimientos Financieros	476,16	482,88
Intereses Ganados	1.737,73	2.649,99
Diferencial Cambiario	-	691,13
Varios	20.133,12	17.499,76
	<b>22.347,01</b>	<b>21.323,76</b>

### Nota 18.- Otros Egresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Comisiones Bancarias	9.996,71	7.636,69
Diferencial Cambiario	-	632,31
Pérdida en Inventarios	-	33.224,56
Varios	11.813,98	22.809,55
	<b>21.810,69</b>	<b>64.303,11</b>

### Nota 19.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe (4 de Abril de 2013), 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 2012 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.

---

