

VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(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 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese período.

d) 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 ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- 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.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 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.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario Dr. Rodrigo Arroba Piedra contratado por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

f) 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.

g) Inventarios

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo.

h) Propiedad, Planta y Equipo

Los Inmuebles se encuentran registrados al valor del avalúo predial y la Planta y Equipo están valorizados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

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.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vida Útil
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Cómputo	3 años

Baja de Propiedad, Planta y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

i) 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, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y Gastos

Para la determinación del Costo de Ventas, la Compañía aplicó la formula contable tradicional, se sumó las Compras al Inventario Inicial y se restó el Inventario Final.

Los otros costos y gastos se registran y reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

k) 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.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado.- Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados.

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

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros 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.

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 acordados.

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.

I) 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 y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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.

m) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

n) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período, siendo de un 22% para el ejercicio 2015.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce 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. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables, en tanto que un Activo por Impuesto Diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un Activo por Impuestos Diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que no existen diferencias temporarias que requieran de su reconocimiento.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Caja	6,499.26	5,278.15
Bancos (i)	649,562.69	312,632.03
	656,061.95	317,910.18

- (i) Corresponde a las siguientes cuentas corrientes que se mantienen en las siguientes entidades financieras:

	US\$	
	2015	2014
Banco del Pacífico	86,028.25	9,780.62
Banco Amazonas	96,544.76	25,323.47
Banco del Pichincha	153,120.39	110,906.16
Banco de Guayaquil	61,832.23	56,475.76
Produbanco	252,037.06	54,885.54
Banco Promérica	-	55,260.48
	649,562.69	312,632.03

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Cuentas por Cobrar Comerciales	827,086.34	986,196.42
Provisión Cuentas Incobrables (i)	(93,296.19)	(33,142.77)
Deudores Personal	(67.33)	1,153.20
Documentos por Cobrar CORPEI	-	3,453.93
Varios Anticipos	400.00	400.00
Depósitos en Garantía	719.80	4,219.80
Cuentas Transitorias	19,514.43	28,038.28
	754,357.05	990,318.86

(i) El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

	Valor
Saldo Final 31/12/2014	33,142.77
Baja de Clientes	(33,051.92)
Provisión 2015	93,205.34
Saldo Final 31/12/2015	93,296.19

En el año 2015 la Compañía provisionó los saldos vencidos de más de un año y que el departamento de cartera consideró no se van a recuperar; por el contrario, la Compañía efectuó la baja de US\$ 33,051.92.

Nota 5.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Materia Prima	932,128.23	935,195.92
Productos de Importación	1,366,397.00	1,290,599.69
Productos de Imprenta	763,732.19	683,257.73
Productos de Computación	2,035.41	2,831.43
Inventarios Comp. Escolares	664,420.26	787,940.40
Inventarios de Juguetes	1,246.19	1,614.77
Inventarios de Regalos	3,424.39	4,599.45
Inventario Proveeduría	24,656.92	20,533.01
Mercaderías en Tránsito	11,246.28	180,531.14
Anticipos en Tránsito	-	195,176.37
Provisión Deterioro de Inventarios (i)	(113,907.43)	-
	3,655,379.44	4,102,279.91

- (i) Corresponde al saldo de la provisión por deterioro efectuada por la Compañía, el movimiento de la provisión corresponde a lo siguiente:

	Valor
Saldo Final 31/12/2014	<u>-</u>
Reclasificación Provisión de Pasivo	117,414.02
Baja de Inventario	(22,824.06)
Provisión 2015	19,317.47
Saldo Final 31/12/2015	<u>113,907.43</u>

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Retención Control Tributario	33,603.71	39,498.29
5% Impuesto a la Salida de Capitales	116,704.59	93,619.86
Anticipo Impuesto a la Renta	37,087.18	40,242.16
Crédito Tributario Retención de IVA	1,682.22	-
	<u>189,077.70</u>	<u>173,360.31</u>

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal h, 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 del 2015.

El detalle resumido se presenta a continuación:

El detalle se presenta a continuación:.....

Propiedad, Planta y Equipo

Costo Ajustado

Porcentaje de Depreciación

	Terrenos	Edificios	Adecuaciones y Mejoras	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Otros Activos Fijos	Saldos
		5%	5%	10%	20%	10%	33%	10%	
Saldo al 01-01-14	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
Adiciones	-	-	-	-	-	61.112,95	11.572,20	-	72.685,15
Bajas	-	-	-	-	-33.601,00	-	-8.896,22	(214,28)	-42.711,50
Saldo al 31-12-14	65.507,41	1.942.490,57	478.303,20	117.782,43	56.876,86	1.578.117,42	125.347,27	5.268,41	4.369.693,57
Adiciones	-	-	-	4.033,88	-	613.628,85	7.147,49	-	624.810,22
Bajas	-	(269.437,23)	-	(23.705,84)	-	(81.769,50)	-43.265,43	-	-418.178,00
Saldo al 31-12-15	65.507,41	1.673.053,34	478.303,20	98.110,47	56.876,86	2.109.976,77	89.229,33	5.268,41	4.576.325,79

Depreciación Acumulada

	Terrenos	Edificios	Adecuaciones y Mejoras	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Otros Activos Fijos	Saldos
Saldo al 01-01-14	-	605.297,21	61.638,15	78.125,46	71.103,24	695.628,86	67.037,09	3.712,79	1.583.542,80
Depreciación 2014	-	88.173,30	23.915,16	10.214,97	11.373,36	148.646,93	34.193,32	525,72	317.042,76
Bajas	-	-	-	-	(33.603,00)	-	(8.896,22)	(216,29)	(42.715,51)
Transferencias	-	(15.277,92)	15.277,92	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-14	-	678.192,59	100.831,23	88.340,43	48.873,60	845.275,79	92.334,19	4.022,22	1.857.870,05
Depreciación 2014	-	83.652,12	23.915,16	8.636,66	7.438,76	187.047,53	22.307,33	456,87	333.454,43
Bajas	-	(269.440,24)	-	(23.934,40)	-	(77.302,22)	(43.265,43)	-	(413.942,29)
Saldo al 31-12-15	-	492.404,47	124.746,39	73.042,69	56.312,36	955.021,10	71.376,09	4.479,09	1.777.382,19
Valor Neto al 31-12-2014									2.511.823,52
Valor Neto al 31-12-2015									2.798.943,60

Las adiciones más importantes realizadas en el período 2015 corresponden a la importación de una Impresora Offset, por el contrario se efectuó la baja de varios ítems de Propiedad, Planta y Equipo por haber cumplido con su vida útil.

Nota 8.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Proveedores Nacionales	205,301.28	109,563.30
Proveedores del Exterior	300,582.58	292,710.56
Cuentas Transitorias	491.51	491.51
Transitorias Bco. Guayaquil	7,501.17	31,703.94
Transitoria Produbanco	44,507.62	46,037.63
Transitoria Banco Pichincha	44,685.57	37,189.31
Transitoria Bco. Amazonas - Pacífico	306.20	518.86
Transitoria Promérica	214.42	164.42
Anticipo Clientes	670.08	12,475.16
Personal Descontado VG	649.24	663.66
Provisión por Deterioro	-	117,414.02
	604,909.67	648,932.37

Nota 9.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Impuesto a la Renta 2015 (i)	76,604.93	83,323.04
Impuesto a la Renta Años Anteriores	-	41,312.05
IVA 12%	29,716.97	36,487.46
Retención Crédito Tributario	1,545.67	3,248.54
Retención IVA por Pagar	2,775.04	2,623.77
Impuesto a la Renta Personal	723.51	962.85
	111,366.12	167,957.71

(i) Se determinó de la siguiente forma:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad del Ejercicio	43,147.30	23,594.77
(-) 15% Participación Trabajadores	(6,472.10)	(3,539.22)
(+) Gastos No Deducibles	254,228.41	107,314.85
Base Imponible	290,903.62	127,370.40
Impuesto a la Renta 22%	63,998.80	28,021.49
Impuesto Mínimo	76,604.93	83,323.04

Nota 10.- Obligaciones Acumuladas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Sueldos por Pagar	52,831.10	61,875.69
Provisión Décimo Tercer Sueldo	4,725.65	6,761.92
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	11,361.67	4,269.68
Aporte Patronal e Individual	17,274.83	19,592.17
Préstamos Quirografarios e Hip.	10,320.81	8,581.88
15% Participación Trabajadores	6,472.09	3,539.22
Provisión RCT	4,898.79	1,530.66
	107,884.94	106,151.22

Nota 11.- Obligaciones Bancarias

Corresponde al saldo pendiente de pago de la operación No. 283655 concedida por el Banco del Pichincha el 06 de Abril del 2015, y cuyo vencimiento es el 27 de Septiembre del año 2016, la tasa vigente al 31 de Diciembre del 2015 es de 9.76%. El monto original del crédito fue de US\$ 354,000.-

Nota 12.- Préstamos de Particulares

Corresponde a un préstamo otorgado por el Sr. Medardo Vernaza que se utilizó como capital de trabajo en el giro del negocio, éste crédito no genera intereses.

Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2015, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31/12/2014	Pagos	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
Provisión Jubilación Patronal	928,084.55	143,090.90	84,615.23	869,608.88
Provisión Desahucio	364,252.84	54,944.99	23,445.00	332,752.85
	1,292,337.39	198,035.89	108,060.23	1,202,361.73

Nota 14.- Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 22'273.000 (Veinte y dos millones doscientos setenta y tres mil sucres), 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 2014 la Compañía efectuó dos aumentos de capital, el primero por US\$ 425.005 mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Espinoza Cabrera, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2316 el 8 de Julio del 2014. El segundo aumento por US\$ 139.848.- se realizó el 19 de Noviembre del 2014 en la misma Notaría, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 5336 el 26 de Noviembre 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 distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 16.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Importaciones	1,887,825.37	2,416,919.86
Imprenta	2,475,442.80	2,774,912.02
Complementos Escolares	1,120,390.30	1,336,514.12
Computación	2,589.08	3,298.47
Juguetes	5,445.06	3,278.47
Regalos	13,266.46	15,674.62
Servicios	29,651.90	26,969.34
División Digital	229.84	-
Devoluciones	(343,921.08)	(287,418.99)
Descuentos	(4,427.08)	(4,785.29)
	5,186,492.65	6,285,362.62

Nota 17.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Intereses Ganados	4,311.83	1,363.48
Varios (i)	85,180.35	58,275.81
	89,492.18	59,639.29

- (i) Al cierre del año 2015 corresponde en un 48% a la reversión de Pasivos de los cuales no existía una obligación real, la diferencia se refiere a registros por regulación de pagos a proveedores.

Nota 18.- Otros Egresos

Corresponde básicamente a Retenciones en la Fuente asumidas por la Compañía y a diferencias en pagos y cobros de facturas.

Nota 19.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	656,061.95	317,910.18
Deudores Comerciales, neto	847,653.24	1,023,461.63
(-) Reserva de Créditos Incobrables	(93,296.19)	(33,142.77)
Activos por Impuestos Corrientes	189,077.70	173,360.31
Total Activos Financieros	<u>1,599,496.70</u>	<u>1,481,589.35</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	604,909.67	648,932.37
Pasivos por Impuestos Corrientes	111,366.12	167,957.71
Obligaciones Acumuladas	107,884.94	106,151.22
Total Pasivos Financieros	<u>824,160.73</u>	<u>923,041.30</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 la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

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, 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 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 20.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe (14 de Abril del 2016), no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 21.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 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.

Nota 22.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.

c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

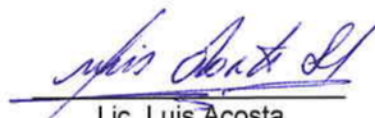
Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 23.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 4 de Abril del 2016.



Sra. Olga Vernaza
Presidenta



Lic. Luis Acosta
Contador