

Exp: 107291



EUGENIO RODRIGUEZ MITE

ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2010 JUNTO CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS ACCIONISTAS DE
NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**

Estados Financieros Auditados

1. He auditado los estados financieros adjuntos de NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y ciertas prácticas de la Superintendencia de Compañías.- Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría.- Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros.- Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error.- Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.- Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoria.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2010, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM - C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754
Marzo 30 del 2011

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	89.777
CUENTAS POR COBRAR	1.107.639
INVENTARIOS	391.956
OTROS ACTIVOS	<u>155,120</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.744.492

MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1,167,595
OTROS ACTIVOS	<u>8,744</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,176,339</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>2,920,831</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES


PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS A LARGO PLAZO	206.989
CUENTAS POR PAGAR	843,175
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA	150,992
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR	124,992
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>49,523</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,375,671

PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>754,375</u>
TOTAL DE PASIVOS	2,130,046


PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	250,000
APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	396,372
RESERVA LEGAL	17,697
UTILIDADES ACUMULADAS	65,232
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>61,484</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>790,785</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	<u>2,920,831</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO
Gerente General



Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador Ruc. 0905793584001

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

INGRESOS

SERVICIOS DE IMPRESIÓN	3.825.303
COSTO DE VENTAS	<u>3.014.028</u>
MARGEN BRUTO	811.275

GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE VENTAS	(292.417)
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>(352.578)</u>
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	(644.995)

UTILIDAD OPERACIONAL

166.280

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

GASTOS FINANCIEROS	(105.636)
RECUPERACION DE CARTERA	30.695
OTROS INGRESOS	<u>10.820</u>
TOTAL DE OTROS EGRESOS	(64.121)

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES

102.159

PARTICIPACION DE TRABAJADORES

15.324

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA

86.835

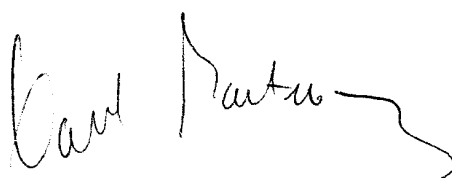
IMPUESTO A LA RENTA


25.351

UTILIDAD DEL EJERCICIO

61.484

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO
Gerente General



Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador Ruc. 0905793584001

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	Capital Social	Aportes para futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31-12-2009	150.000	219.000	17.697	165.232		551.929
INCREMENTO DE CAPITAL	100.000			(100.000)		0
APORTES DURANTE EL AÑO		177.372				177.372
UTILIDAD DEL EJERCICIO					61.484	61.484
SALDOS AL 31-12-2010	<u>250.000</u> =====	<u>396.372</u> =====	<u>17.697</u> =====	<u>65.232</u> =====	<u>61.484</u> =====	<u>790.785</u> =====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO
 Gerente General


Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
 Contador Ruc. 0905793584001

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	3,578,400
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(3,516,135)
RECUPERACION DE CARTERA	30,695
OTROS INGRESOS	<u>47,285</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	140,245

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(29,739)
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	<u>(6,096)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(35,835)

**FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

DECREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA	(54,009)
INCREMENTO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,340
DECREMENTO EN OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(186,942)
INCREMENTO EN APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	<u>177,372</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(51,239)

**EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y
EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

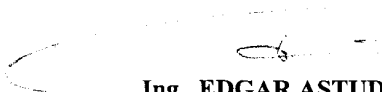
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	53,171
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>36,606</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	89,777

=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO
Gerente General

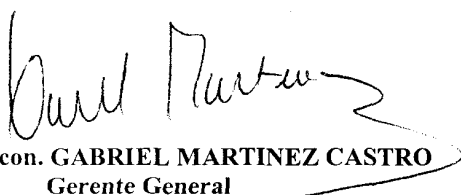

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador Ruc. 0905793584001

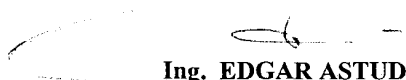
NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	61,484
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	156,081
PROVISION PARA PARTICIPACION DE UTILIDADES	15,324
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	25,351
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	(267,182)
INCREMENTO EN INVENTARIOS	(298,765)
INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(42,622)
DECREMENTO EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES	8,060)
INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	473,334
INCREMENTO EN IMPUESTO A LA RENTA	23,064
DECREMENTO EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>(13,884)</u>
TOTAL DE LOS AJUSTES	78,761
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	140,245

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO
Gerente General


Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador Ruc. 0905793584001

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Gráficos Grafinpren S.A., se constituyó mediante escritura pública el 11 de Diciembre del 2001 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, escritura inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el Número 4,350 el 26 de Febrero del 2002.- La actividad principal de la Compañía es la impresión de catálogos y otros.- También tiene como objeto la importación, compraventa de equipos de imprenta y sus repuestos, así como la distribución y comercialización de libros, folletos, periódicos, revistas y toda clase de impresos, así como también su materia prima conexas como pulpa, tinta material fotográfico, etc.- Para el cumplimiento de su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes Ecuatorianas y que tengan relación con el mismo, con la facultad de acogerse a las protecciones legales de la relación con la actividad que realiza. El plazo de esta sociedad es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de su escritura de constitución en el Registro Mercantil.

La contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos, por cuanto se incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Representan el efectivo disponible, los saldos en bancos y las inversiones liquidas y sin riesgo, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

Inventarios

Los inventarios de materia prima y repuestos están valuados al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor neto de realización.- El costo, de la Materia Prima, se determina por el método promedio.- Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición, esto es según facturas y costos directos incurridos.

Maquinarias y Equipos

Las Maquinarias y Equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en Los años de vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales: Maquinarias y equipos 10% ; Equipos de computación 33%; Muebles y equipos de oficina 10% ; Vehículos 20% .

Ingresos por Ventas y sus respectivos Costos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas por la prestación de servicios.- Los respectivos costos se registran al devengar la prestación de los servicios.

TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No . 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa en que se ubique cada compañía.- El reciente 12 de Enero del 2011, la superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la Resolución No SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 la cual reforma parte de la Resolución del 20 de noviembre del 2008 las NIIF y especifica que para efectos del registro y preparación de Estados Financieros, califica a las sociedades como NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A. en PYME, de conformidad con el art. 1 de la citada resolución, esto es que al 31 de diciembre del 2010:

- los activos totales sean inferiores a 4'000,000 de dólares,
- Ventas anuales inferiores a 5'000,000 de dólares, y
- En promedio anual ponderado tengan menos de 200 trabajadores.

Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía, debe elaborar hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta Septiembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al 1 de enero del 2011.- Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es el año 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.- Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

En el caso de NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.- A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha reportado aún a la Superintendencia de Compañías su plan de implementación.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Años</u>	<u>% anual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

4.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, el dinero de libre disponibilidad de la Compañía comprendía, valores en efectivo en caja de la Compañía y valores depositados en cuentas corrientes en las siguientes instituciones financieras:

CAJA	630
BANCO BOLIVARIANO CTA. CTE. 515	25,595
BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE.5441207	63,044
BANCO DE GUAYAQUIL FONDO DE INVERSIÓN 21814	508
	<u>89,777</u>
	=====

5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las Cuentas por Cobrar a los Clientes provenían de los siguientes servicios de impresión:

REVISTAS	658,244
PERIODICOS Y VOLANTES	236,846
FOLLETOS Y CUADERNOS	153,652
OTROS	102,961
	<u>1,151,703</u>
PROVISIONES PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO	(44,064)
	<u>1,107,639</u>

Estas cuentas por cobrar a clientes, no originan interés alguno a favor de la Compañía.- La Administración de la Compañía, realizó al 31 de Diciembre del 2010, el respectivo análisis de cada uno de los saldos adeudados por los clientes.- Durante el año 2010, las Provisiones para Cuentas de dudoso cobro, presentaron los siguientes movimientos y saldos:

Saldos al			Saldos al
31/12/2009	Adiciones	Aplicaciones	31/12/2010
64,343	18,609	38,888	44,064

La Compañía considera que el saldo de la referida cuenta, al 31 de Diciembre del 2010 es apropiado en relación a los riesgos que maneja la Compañía.- La Compañía durante el 2010 obtuvo recuperaciones de cartera que habían sido provisionadas como incobrables y por lo tanto dio de baja de la cuenta Provisión para Incobrables la suma de US \$ 30,695 por dicho concepto.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de dichas provisiones al 31 de Diciembre del 2010.

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, los Inventarios consistían en:

MATERIA PRIMA Y MATERIALES	
PAPELES Y CARTULINAS	220.152
PLANCHAS TERMICAS Y OTRAS	31.891
QUIMICOS	1.790
TINTAS Y BARNICES	38.237
OTROS MATERIALES	20.823
REPUESTOS	36.167
SUMINISTROS	5.540
	<u>37.356</u>
	<u>391.956</u>

7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, los Otros Activos Corrientes consistían en:

RETENCIONES EN LA FUENTE A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	42,245
CREDITO TRIBUTARIO POR IVA	46,465
CHEQUES PROTESTADOS	16,953
CUENTAS POR COBRAR A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	14,013
OTRAS	35,444
	<u>155,120</u>

8.- MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Los saldos de Maquinarias y Equipos, al 31 de diciembre del 2010 y las transacciones durante el año, consistieron en:

	SALDOS AL		SALDOS AL
COSTOS	31/12/2009	ADICIONES	31/12/2010
MAQUINARIAS Y EQUIPOS (1)	1,280,548	22,309	1,302,857
MUEBLES Y ENSERES	10,036	0	10,036
EQUIPOS ELECTRONICOS	107,390	7,430	114,820
VEHICULOS	<u>18,052</u>	<u>0</u>	<u>18,052</u>
	1,416,026	29,739	1,445,765
DEPRECIACIONES			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	42,685	128,797	171,482
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	1,788	1,004	2,792
EQUIPOS ELECTRONICOS	75,508	22,670	98,178
VEHICULOS	<u>2,108</u>	<u>3,610</u>	<u>5,718</u>
	122,089	156,081	278,170
	1,293,937	(126,342)	1,167,595
	<u><u>=====</u></u>	<u><u>=====</u></u>	<u><u>=====</u></u>

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, las Cuentas por Pagar consistían en:

ELOF HANSSON PAPER & BOARD	75,660
ECUAFLEX	10,842
IMPO CIA.LTDA.	62,113
VICTOR HUGO GARCIA MARTINEZ	13,940
MATALLANA S.A.	37,644
BARNETT CORPORATION	44,966
RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.	12,321
VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.	8,253
GRAPHIC SOURCE C.A.	151,399
PROVEEDORA DE PAPELES ANDINA S.A.	197,572
COMERCIAL STIMGRAF S.A.	7,935
CERSA CIA. LTDA.	6,387
ENSOCORP	6,745
CELLMARK PULP & PAPER, INC	19,681
CARLOS ALFREDO PEÑA ALVAREZ	16,951
ROXEL HANDELSGES M.B.H.	22,850
VARIOS	<u>147,916</u>
	843,175
	<u><u>=====</u></u>

Estos valores no generan ningún tipo de interés

10.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2009, las Cuentas por Pagar al principal Accionista GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA) consistían en los siguientes conceptos:

ALQUILER DE MAQUINARIA	63.156
ARRIENDO DE LOCAL	8.318
ENERGIA ELECTRICA Y AGUA	8.920
OTROS	<u>70.598</u>
	150.992
	<u><u>=====</u></u>

Estas Cuentas Por Pagar no generan intereses.- Las siguientes fueron las transacciones con compañía relacionada por transferencias de Materia Prima y materiales durante el año 2009:

	Gráficos Nacionales
	<u>Granasa S.A.</u>
Compras	US \$ 410,009
Ventas	US \$ 334,066

11.- IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

El 15% de participación de trabajadores en las utilidades y el 25% de impuesto a la renta sobre las mismas, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, difiere del cálculo de aplicar las referidas tarifas, sobre la utilidad del ejercicio, a continuación se explica la Conciliación respectiva:

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E	
IMPUESTO A LA RENTA	102.159
MENOS 15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>15.324</u>
	86.835
MENOS	
INGRESOS EXENTOS	<u>500</u>
	86,335
MÁS	
MÁS GASTOS NO DEDUCIBLES	14,897
GASTOS SOBRE INGRESOS EXENTOS	98
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES SOBRE INGRESOS EXENTOS	<u>75</u>
	15,070
	=====
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	101.405
IMPUESTO A LA RENTA 25 %	25.351
RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>67.596</u>
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	<u>(42.245)</u>
	=====
OTROS POR PAGAR	
RETENCIONES EN LA FUENTE	7,631
IMPUESTO A LA RENTA DE EMPLEADOS	1,306
IMPUESTO DE IVA SOBRE VENTAS	49,942
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>64,237</u>
	124,992
	=====

12.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2010 y las transacciones durante el año consistían en:

	SALDOS AL 31/12/2009	AUMENTOS (DISMINUCIONES)	SALDOS AL 31/12/2010
BENEFICIOS SOCIALES	17,053	7,527	24,580
15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES	24,878	(9,554)	15,324
APORTES AL I.E.S.S.	<u>6,152</u>	<u>3,467</u>	<u>9,619</u>
	48,083	1,440	49,523
	=====	=====	=====

13.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2010 Los Pasivos a Largo Plazo consistían en:

	INTERES ANUAL	FECHA DESDE	FECHA HASTA	SALDOS
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	9.33 %	7/01/2009	28/02/2016	878,058
GRAPHICSOURCE C.A.	12.00 %	15/05/2009	15/04/2011	83,306
				961,364
PORCIÓN CORRIENTE				(206,989)
				<u>754,375</u>
				=====

El Crédito con la Corporación Financiera Nacional es a 7 años plazo, con dividendos trimestrales.- La tasa de interés es variable y ajustable trimestralmente hasta su vencimiento.- La Compañía ha otorgado a la Corporación Financiera Nacional como garantía lo siguiente:

- a) Hipoteca abierta sobre lotes de terreno ubicado en la lotización Inmaconsa manzana M 0 # 37, lotes # 6,7,8,9,10,11 ubicados en el Kilómetro 11,5 vía Daule Provincia del Guayas, con una superficie total de los 6 lotes de 21,209.24 M2, terrenos de propiedad del principal accionista.
- b) Prenda Industrial sobre Imprenta de hojas (4 colores) marca Heilderberg, Dobladora marca Heilderberg, Volteador de Hojas marca Polar, Vibradora marca Polar, Alzadora marca Heilderberg, Insoladora marca Heilderberg, maquinaria de propiedad del principal accionista.
- c) Garantía personal y solidaria del Gerente General de la Compañía.

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2010 el Capital Social de La Compañía era de US \$ 250,000 correspondientes a 2,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US \$ 125,00 cada una, Capital totalmente pagado.

15.- APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2010, Los Aportes para Futuro Aumento de Capital se incrementaron en US \$ 177,372 hasta alcanzar un total de US \$ 396,372.- El principal aporte fue realizado por GRAFICOS NACIONALES SA (GRANASA), mediante compensación de crédito, de 170,758,51. Aporte autorizado el 15 de junio del 2010.

16.- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que se Transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% 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.