



**EUGENIO RODRIGUEZ MITE**  
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE  
GUAYAQUIL - ECUADOR

**NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 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





**EUGENIO RODRIGUEZ MITE**  
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE  
GUAYAQUIL - ECUADOR

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado el balance general adjunto de NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.- Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. 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 2008, 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.
4. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2008, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Atentamente,

  
EUGENIO RODRIGUEZ MITE  
ING. COM - C.P.A.  
SC-RNAE 200 - RN 10754

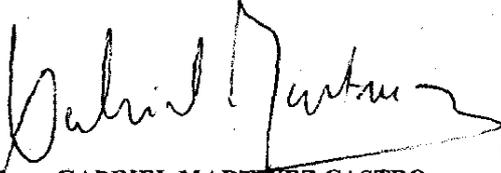


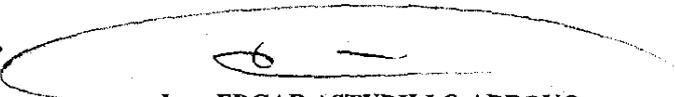
Guayaquil Ecuador, Abril 13 del 2009

**NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                   |                         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                        |                         |
| EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS                       | 91,966                  |
| CUENTAS POR COBRAR                               | 803,697                 |
| INVENTARIOS                                      | 199,355                 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                         | 43,999                  |
| OTROS ACTIVOS                                    | <u>8,542</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>1,147,559</b>        |
|  |                         |
| MUEBLES Y EQUIPOS                                | 75,010                  |
| OTROS ACTIVOS                                    | <u>488</u>              |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>               | <b>75,498</b>           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                          | <b><u>1,223,057</u></b> |
|  |                         |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>    |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                        |                         |
| CUENTAS POR PAGAR                                | 362,442                 |
| CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA                   | 281,698                 |
| IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR            | 45,131                  |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR                      | <u>43,780</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>733,051</b>          |
|  |                         |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>             |                         |
| CAPITAL SOCIAL                                   | 2,000                   |
| AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE                    | 148,000                 |
| APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL            | 219,000                 |
| RESERVA LEGAL                                    | 17,697                  |
| UTILIDADES ACUMULADAS                            | 2,647                   |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                           | <u>100,662</u>          |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>   | <b>490,006</b>          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b> | <b><u>1,223,057</u></b> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
**Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO**  
 Gerente General

  
**Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO**  
 Contador Ruc. 0905793584001

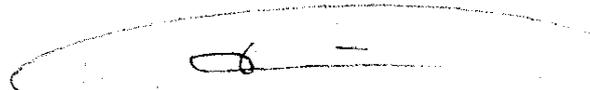
**NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

|  |                  |
|--|------------------|
| INGRESOS POR   |                  |
| SERVICIOS DE IMPRESIÓN                                 | 2,441,591        |
| OTROS  | <u>11,553</u>    |
|  | <b>2,453,144</b> |
| COSTO DE VENTAS  | <u>1,939,968</u> |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                    | <b>513,176</b>   |
| <br>   |                  |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                             |                  |
| GASTOS DE VENTAS                                       | (149,265)        |
| ADMINISTRATIVOS  | <u>(250,680)</u> |
| TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN                           | <u>(399,945)</u> |
| <br>   |                  |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                            | <b>113,231</b>   |
| <br>   |                  |
| <b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>                        |                  |
| GASTOS FINANCIEROS                                     | (5,249)          |
| RECUPERACION DE CARTERA PROVISIONADA                   | 50,620           |
| INTERESES GANADOS                                      | <u>5,113</u>     |
| <b>TOTAL DE OTROS (INGRESOS) EGRESOS</b>               | <b>50,484</b>    |
| <br>   |                  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b> | <b>163,715</b>   |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES                          | <u>26,091</u>    |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>           | <b>137,624</b>   |
| IMPUESTO A LA RENTA                                    | <u>36,962</u>    |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                          | <b>100,662</b>   |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

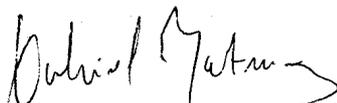
  
Econ. GABRIEL MARTINEZ CASTRO  
Gerente General

  
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 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

|  | Capital Social | Aumento de Capital en Trámite | Aporte para futuro Aumento de Capital | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Utilidad del Ejercicio | Total del Patrimonio |
|--|----------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| SALDOS AL 31-12-2007                   | 2.000          |                               | 0                                     | 12.840        | 155.504               |                        | 170.344              |
| AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE          |                | 148.000                       |                                       |               | -148.000              |                        | 0                    |
| TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL          |                |                               |                                       | 4.857         | -4.857                |                        | 0                    |
| APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL |                |                               | 219.000                               |               |                       |                        | 219.000              |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                 |                |                               |                                       |               |                       | 100.662                | 100.662              |
| <b>SALDOS AL 31-12-2008</b>            | <u>2.000</u>   | <u>148.000</u>                | <u>219.000</u>                        | <u>17.697</u> | <u>2.647</u>          | <u>100.662</u>         | <u>490.006</u>       |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
**Econ. GABRIEL MARTÍNEZ CASTRO**  
 Gerente General

  
**Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO**  
 Contador Ruc. 0905793584001

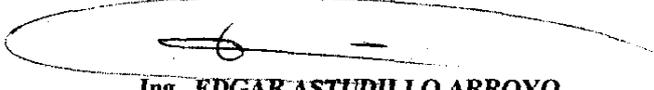
**NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>     |                      |
| EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES  | 2,363,364            |
| EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES   | (2,530,581)          |
| INTERESES PAGADOS   | (5,249)              |
| RECUPERACION DE CARTERA PROVISIONADA  | 50,620               |
| INTERESES GANADOS   | <u>5,113</u>         |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                             | <b>(116,733)</b>     |
| <br>  |                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN<br/>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>     |                      |
| ADQUISICIÓN DE MUEBLES Y EQUIPOS  | (7,879)              |
| DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS  | <u>3,944</u>         |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                             | <b>(3,935)</b>       |
| <br>  |                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADO) EN<br/>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |                      |
| DISMINUCION DE CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA   | (152,225)            |
| APORTE DE ACCIONISTA PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL                                     | 219,000              |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR   | <u>(16,712)</u>      |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                      | <b>50,063</b>        |
| <br>  |                      |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y<br/>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>            |                      |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>  |                      |
| DISMINUCION NETO DURANTE EL AÑO   | (70,605)             |
| SALDO AL INICIO DEL AÑO   | <u>162,571</u>       |
| <b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>   | <b><u>91,966</u></b> |

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 2008 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

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

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>   | <b>100,662</b>          |
| <b>AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN</b> |                         |
| DEPRECIACIÓN DE MUEBLES Y EQUIPOS   | 37,448                  |
| ACTIVOS TOTALMENTE DEPRECIADOS DADOS DE BAJA  | (16,353)                |
| PROVISION PARA PARTICIPACION DE UTILIDADES  | 26,091                  |
| PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA  | 34,789                  |
| REVERSION DE PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES   | (50,620)                |
| PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES DEL AÑO  | 5,802                   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>  |                         |
| CUENTAS POR COBRAR  | (89,780)                |
| INVENTARIOS   | 63,469                  |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR  | (23,639)                |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES  | 3,982                   |
| CUENTAS POR PAGAR   | (132,525)               |
| PARTICIPACION DE UTILIDADES DEL AÑO ANTERIOR  | (27,910)                |
| IMPUESTO A LA RENTA PAGADO DEL AÑO ANTERIOR   | (31,437)                |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR   | <u>(16,712)</u>         |
| <b>TOTAL DE LOS AJUSTES</b>   | <b>(217,395)</b>        |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | <b><u>(116,733)</u></b> |

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 2008 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

#### **1. OPERACIONES**

Negocios Gráficos Grafipren 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 importación, compraventa de equipos de imprenta y sus repuestos, así como a 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.

El proceso de dolarización incorporó el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable en la República del Ecuador.- La variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3), incrementó ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008,- Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **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 sus equivalentes**

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

##### **Inventarios**

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

### **Muebles y Equipos**

Los Muebles 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 incurren, Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

Los Muebles y Equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| - Muebles y equipos de oficina | 10% |
| - Equipos Electrónicos         | 33% |
| - 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.

### **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.

Año Terminado  
A Diciembre 31

|      |        |
|------|--------|
| 2006 | 2.87 % |
| 2007 | 3.32 % |
| 2008 | 8.83 % |

### **4.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008, el dinero de libre disponibilidad de la Compañía comprendía, valores en efectivo y valores depositados en cuentas corrientes en las siguientes instituciones financieras:

|                                     |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| CAJA                                | 500                  |
| BANCO BOLIVARIANO CTA. CTE. 515     | 19,717               |
| BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE.5441207 | <u>71,749</u>        |
|                                     | <u><u>91,966</u></u> |

## 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, las Cuentas por Cobrar a los Clientes consistían en:

| <b>IMPRESIONES VARIAS</b>                   |                 |
|---|-----------------|
| VANIPUBLI ECUATORIANA S.A.                  | 143,686         |
| EDITORIAL LUMINASA DEL ECUADOR S.A.         | 132,304         |
| COMERCIAL 3B                                | 70,329          |
| EDITORIAL GRANTAURO GRANTAU CIA. LTDA.      | 74,612          |
| EDITARGET S.A.                              | 69,345          |
| WESTERLO S.A.                               | 32,392          |
| SEABIZEC S.A.                               | 21,177          |
| TORECOM S.A.                                | 19,464          |
| LA LIBRERÍA S.A.                            | 17,942          |
| INMOTELF S.A.                               | 17,795          |
| DIRECVENTAS CIA. LTDA.                      | 17,243          |
| SOUL SEARCH PUBLICATION S.A.                | 12,772          |
| UNIVERSIDAD CATOLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL  | 10,162          |
| EDITORIAL TAURUS CHIC EDITACHIC             | 10,182          |
| BANALCAR S.A.                               | 9,193           |
| RELAD S.A.                                  | 9,079           |
| JESÚS BELTRAN Y ASOCIADOS MG S.A.           | 8,452           |
| TELERAMA S.A.                               | 7,786           |
| ODWORD S.A.                                 | 7,096           |
| JAVIER PATIÑO ACOSTA                        | 7,068           |
| OCEAN CORPORATION S.A.                      | 6,747           |
| EMPRESA DE COMUNICACIONES DE GUAYAQUIL S.A. | 6,720           |
| ABDAJAS S.A.                                | 6,307           |
| GRUPO GRAFICOS S.A. GRUGRAF                 | 6,175           |
| MUY ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL      | 6,000           |
| CARLOS TITO ZAMBRANO                        | 5,802           |
| SOCIALITE                                   | 5,430           |
| GETIL S.A.                                  | 5,900           |
| CREUSCORP S.A.                              | 5,559           |
| AQUELARRE                                   | 5,135           |
| OTROS                                       | 89,660          |
|   | <u>847,514</u>  |
| PROVISIONES PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO    | <u>(43,817)</u> |
|   | <u>803,697</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 2008, el respectivo análisis de cada uno de los saldos adeudados por los clientes.- Durante el año 2008, las Provisiones para Cuentas de dudoso cobro, presentaron los siguientes movimientos y saldos:

| <b>Saldos al<br/>31/12/2007</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Aplicaciones</b> | <b>Saldos al<br/>31/12/2008</b> |
|---------------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
| 88,635                          | 5,802            | 50,620              | 43,817                          |

La Compañía considera que el saldo de la referida cuenta, al 31 de Diciembre del 2008 es apropiado en relación a los riesgos que maneja la Compañía.- La Compañía durante el 2008 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 \$ 50,620.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de dichas provisiones al 31 de Diciembre del 2008.

## 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los Inventarios consistían en:

|                            |                       |
|----------------------------|-----------------------|
| MATERIA PRIMA Y MATERIALES |                       |
| PAPELES Y CARTULINAS       | 69,886                |
| PLANCHAS TERMICAS Y OTRAS  | 11,125                |
| QUIMICOS                   | 6,475                 |
| TINTAS Y BARNICES          | 6,388                 |
| OTROS MATERIALES           | 11,557                |
| REPUESTOS                  | 14,502                |
| SUMINISTROS                | 6,686                 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO  | <u>72,736</u>         |
|                            | <u><u>199,355</u></u> |

## 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, las Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| ANTICIPO A PROVEEDORES   | 4,802                |
| CHEQUES PROTESTADOS      | 18,120               |
| FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS | 19,464               |
| VARIOS DEUDORES          | <u>1,613</u>         |
|                          | <u><u>43,999</u></u> |
|                          | =====                |

Estos valores no generan interés alguno a favor de la Compañía

## 8.- MUEBLES Y EQUIPOS

Los saldos de Muebles y Equipos, al 31 de diciembre del 2008 y las transacciones durante el año, consistieron en:

|                              | SALDOS AL            |                           |                        | SALDOS AL            |
|------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|
|                              | 31/12/2007           | ADICIONES (DISMINUCIONES) |                        | 31/12/2008           |
| <b>COSTOS</b>                |                      |                           |                        |                      |
| MUEBLES Y ENSERES            | 0                    | 9.147                     | 0                      | 9.147                |
| EQUIPOS ELECTRONICOS         | 93.778               | (1.268)                   | 0                      | 92.510               |
| VEHICULOS                    | <u>25.540</u>        | <u>0</u>                  | <u>0</u>               | <u>25.540</u>        |
|                              | <b>119.318</b>       | <b>7.879</b>              | <b>0</b>               | <b>127.197</b>       |
| <b>DEPRECIACIONES</b>        |                      |                           |                        |                      |
| MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA | 0                    | 822                       | 0                      | 822                  |
| EQUIPOS ELECTRONICOS         | 28.964               | 31.518                    | (1) 16.353             | 44.129               |
| VEHICULOS                    | <u>2.128</u>         | <u>5.108</u>              | <u>0</u>               | <u>7.236</u>         |
|                              | <b>31.092</b>        | <b>37.448</b>             | <b>16.353</b>          | <b>52.187</b>        |
|                              | <u><u>88.226</u></u> | <u><u>(29.569)</u></u>    | <u><u>(16.353)</u></u> | <u><u>75.010</u></u> |

(1) Equipos Electrónicos en general dados de baja una vez que se ha consumido la vida útil de los mismos

## 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las Cuentas por Pagar consistían en:

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| ELOY HANSSON                      | 131,440        |
| PROVEEDORA DE PAPELES ANDINA S.A. | 37,081         |
| CATEG S.A.                        | 25,644         |
| PAPELESA CIA. LTDA.               | 24,089         |
| DARWIN ARIEL LOPEZ JUMBO          | 24,000         |
| CELLMARK PULP & PAPER, INC        | 20,374         |
| ALQUILERES                        | 17,000         |
| ECUAFLEX S.A.                     | 13,175         |
| VERNAZA GRAFIC CIA. LTDA.         | 11,724         |
| ANOCOIL                           | 11,463         |
| VARIOS                            | 46,452         |
|                                   | <u>362,442</u> |

Estos valores no generan ningún tipo de interés

## 10.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2008, las Cuentas por Pagar a Accionista consistían en:

|   |                |
|---|----------------|
| GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA) POR: |                |
| ALQUILER DE MAQUINARIA                  | 144,970        |
| ARRIENDO                                | 31,992         |
| ENERGIA ELECTRICA                       | 25,644         |
| SERVICIOS PRESTADOS                     | 28,366         |
| OTROS                                   | 50,726         |
|   | <u>281,698</u> |

## 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 2008, 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 DE TRABAJADORES | 163,715        |
| MÁS GASTOS NO DEDUCIBLES                        | 10,225         |
|   | <u>173,940</u> |
| MENOS 15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES        | (26,091)       |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA           | 147,849        |

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| IMPUESTO A LA RENTA                   | 36,962         |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS                 | <u>(2,173)</u> |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR         | 34,789         |
| OTROS IMPUESTOS                       |                |
| IMPUESTO A LA RENTA DE EMPLEADOS      | 4,139          |
| IMPUESTO DE IVA SOBRE VENTAS          | <u>6,203</u>   |
|                                       | 10,342         |
|                                       | -----          |
| IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR | <u>45,131</u>  |

## 12.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2008 y las transacciones durante el año consistían en:

|                                   | SALDOS AL<br>31/12/2007 | AUMENTOS<br>(DISMINUCIONES) | SALDOS AL<br>31/12/2008 |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| BENEFICIOS SOCIALES               | 5,758                   | 4.119                       | 9.877                   |
| 15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES | 27,910                  | (1.819)                     | 26.091                  |
| APORTES AL I.E.S.S.               | <u>6,173</u>            | <u>1,639</u>                | <u>7.812</u>            |
|                                   | <u>39,841</u>           | <u>3,938</u>                | <u>43.780</u>           |

## 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008 el Capital Social de La Compañía era de US \$ 2,000 correspondientes a 2,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una, Capital totalmente pagado en su oportunidad.

## 14.- AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

Al 31 de Diciembre del 2008, existía un aumento de capital en trámite por US \$ 148,000, sustentado mediante escritura pública de Noviembre 28 del 2008, este aumento se basa en la capitalización de las utilidades acumuladas a dicha fecha.

## 15.- APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2008, Los Aportes para Futuro Aumento de Capital por US \$ 219,000 corresponden a una parte de los valores que la Compañía adeudaba a su principal accionista GRANASA, esto es mediante compensación de crédito.- El aporte está sustentado en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de Noviembre del 2008 dio las instrucciones al Contador de Grafinpren S.A. para que se transfiera dicha cantidad a la cuenta patrimonial Aportes para Futuros Aumentos de Capital.

## **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 distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.