

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

Quito DM, 19 de mayo de 2010

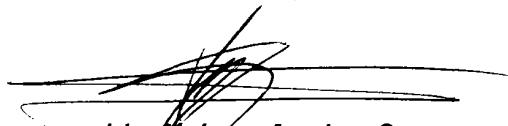
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará el informe de Auditoría Financiera por el año 2.009 de la Compañía “GRAFITEXT CIA. LTDA.”, con expediente No. 91346.

Por la atención que se digne dar al presente le anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,



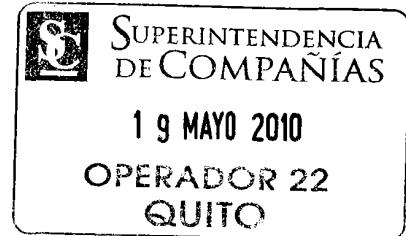
*Lic. Nelson Aguirre S.
GERENTE GENERAL
AGUIRRE & ASOCIADOS CÍA. LTDA.*



Informe de los Auditores Independientes

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Diciembre 31 del 2009



ESTADOS FINANCIEROS DE GRAFITEXT CIA. LTDA.

DICIEMBRE 31 DEL 2009

Informe de los Auditores Independientes

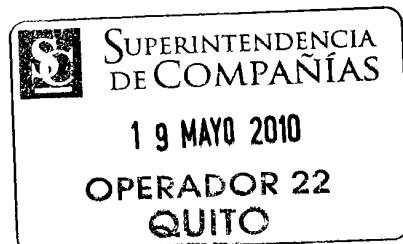
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas



Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

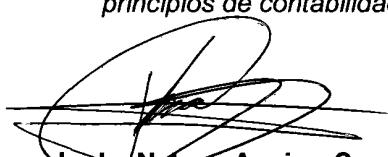
REF: A-4

INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de
GRAFITEXT CIA. LTDA.**

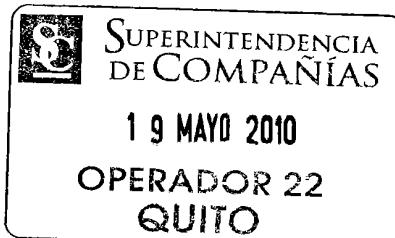
1. *Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía GRAFITEXT CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.*
2. *Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador aplicables a la auditoría de los estados financieros y a la auditoría sobre cumplimiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
3. *En nuestra opinión:*

Los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera de GRAFITEXT CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Lcdo. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

Quito DM, 12 de mayo del 2010



GRAFITECT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2008	2009
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	276.855,61	1.340,09
Cuentas por Cobrar	5	1.306.754,66	2.235.479,41
Inventario	6	1.564.985,61	1.411.010,21
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.148.595,88	3.647.829,71
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	935.491,17	957.827,75
Otros Activos	8	20.995,31	24.997,48
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		956.486,48	982.825,23
TOTAL ACTIVOS		4.105.082,36	4.630.654,94
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	9	106.916,18	45.763,14
Cuentas por pagar	10	1.697.179,25	2.133.864,12
Gastos Acumulados y Otros	11	200.409,14	210.280,01
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.004.504,57	2.389.907,27
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas Relacionadas	12	622.129,14	533.979,14
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		622.129,14	533.979,14
TOTAL PASIVOS		2.626.633,71	2.923.886,41
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	800,00	800,00
Reserva Legal	14	400,00	400,00
Aporte a futuras capitalizaciones	15	1.266.190,00	1.266.190,00
Resultados de ejercicios anteriores	16	123.072,22	211.058,65
Resultados del ejercicio		87.986,43	228.319,88
TOTAL PATRIMONIO		1.478.448,65	1.706.768,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.105.082,36	4.630.654,94

Ing. Christian Calderón M.
Gerente

Sr. Fabián Acosta
Contador

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
<u>VENTAS TOTALES</u>		
Ventas Locales	2.408.779,77	3.387.762,55
Ventas Exportación	91.009,93	84,00
Venta Servicios	148.688,41	278.406,42
Otras Ventas	34.410,91	52.526,35
(-) Descuentos y Devoluciones en ventas	- 1.968,72	- 25.215,91
TOTAL VENTAS	2.680.920,30	3.693.563,41
<u>COSTO DE PRODUCCIÓN</u>		
Costos	2.252.566,73	84% 3.003.707,39 81%
<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>	428.353,57	16% 689.856,02 19%
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Gastos Administrativos	171.020,47	181.392,98
Gastos de Venta	89.096,87	130.127,13
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	260.117,34	10% 311.520,11 8%
<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>	168.236,23	378.335,91
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>		
Gastos Financieros	20.229,97	14.533,04
Gastos no operacionales	8.147,76	5.205,72
TOTAL NO OPERACIONALES	28.377,73	1% 19.738,76 1%
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	139.858,50	358.597,15
Otros Ingresos no Operacionales	1.354,63	1.593,13
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	1.354,63	1.593,13
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>	141.213,13	5% 360.190,28 10%
15% Trabajadores	21.181,97	54.028,54
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	120.031,16	306.161,74
Amortización de Pérdidas	-	-
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	120.031,16	306.161,74
25% Impuesto a la renta	32.044,73	77.841,86
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	87.986,43	3% 228.319,88 6%

Ing. Christian Calderón M.
Gerente

Sr. Fabián Acosta
Contador

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte a Futuras Capitalizaciones	Resultados de Ejercicios anteriores	Resultados del Ejercicio 2009	Total Patrimonio
Saldo al inicio del año 2009	800,00	400,00	1.266.190,00	211.058,65	-	1.478.448,65
Resultados del Ejercicio 2009					360.190,28	360.190,28
Distribución Trabajadores 2009					54.028,54	54.028,54
Impuesto a la Renta 2009					77.841,86	77.841,86
Saldo al final del año 2009	800,00	400,00	1.266.190,00	211.058,65	228.319,88	1.706.768,53

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRAFITECT CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método directo
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dolares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo recibido de Clientes	2.750.107
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.676.981)
Efectivo Proveniente de Operaciones	73.126
<i>Intereses Pagados</i>	
<i>Pago 15% Trabajadores</i>	(21.182)
<i>Pago 25% Impuesto Renta</i>	(32.045)
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	19.899
<i>Partidas Extraordinarias</i>	
Efectivo Proveniente de actividades operativas	19.899
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	
<i>Por la Compra de Activos fijos</i>	(146.112)
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión	(146.112)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
<i>Efectivo pagado por préstamo bancario</i>	(106.916)
<i>Efectivo pagado por cuentas relacionadas</i>	(88.150)
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	(195.066)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(321.279)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo	276.856
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo	(44.423)

Las notas forman parte de los estados financieros

GRAFITECT CIA. LTDA.

**Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009**
(Expresado en Dolares)

Resultados del ejercicio	360.190
<i>Ajustes para conciliar la Utilidad neta el Ejercicio</i>	
<i>Utilizado en actividades de operación</i>	
Depreciación	123.775
Reserva Cuentas Incobrables	16.325
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>	140.100
Variación en Cuentas por Cobrar	(945.050)
Variación de Inventarios	153.975
Variación en otros activos	(4.002)
Variación Neto en Pasivos	314.685
	(340.291)
Partidas extraordinarias	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	19.899

Las notas forman parte de los estados financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

LA EMPRESA: GRAFITEXT CIA. LTDA., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador, de nacionalidad Ecuatoriana y se regirá por las leyes del País. El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del País.

NUMERO DE RUC: 1791793986001

FECHAS DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION E INSCRIPCION EN EL REGISTRO MERCANTIL: La Empresa se constituye en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador el día 10 de Mayo del 2.001, y se inscribe en el Registro Mercantil con el No. 2686 tomo 132, bajo la denominación GRAFITEXT CIA. LTDA., del 28 de junio del 2.001.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA:¹

Av. De La Prensa N58-154 y Vaca de Castro Edificio Clínica del Norte
Teléfono: 2537-966 fax: 2537-988
Quito - Ecuador

OBJETO SOCIAL¹: La compañía tiene como objeto social a) la planificación, asesoramiento, diseño, desarrollo, instalación, operación y mantenimiento de la industria grafica. b) El entrenamiento, asistencia técnica, supervisión, control, optimización, distribución de sistemas, procesos de la imprenta, del papel y de las artes graficas; c) asesoria, editora, diseño, diagramación, pre impresión, impresión y acabados de la industria grafica; d) La importación, comercialización y venta de suministros, materiales, accesorios y mas equipos necesarios para la industria grafica; e) La exportación de productos gráficos terminados y por terminar; f) Asesoria, relaciones públicas en eventos culturales y deportivos, promoción empresarial en acciones académicas y de capacitación.

MISION: Proporcionar a editoriales y clientes en general servicios de material impreso de alta calidad, enmarcados en parámetros de eficiencia, rapidez y precio justo.²

 **VISION:** Consolidar a Grafitex como la industria grafica de mayor desarrollo y prestigio nacional e internacional, para lo cual todos los esfuerzos estarán

¹ Escritura de Constitución del 10 de Mayo del 2.001

² Carpeta ISO- Recursos Humanos de GRAFITEXT CIA. LTDA.

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

encaminados en capacitar al personal, adquirir tecnología de punta y diversificar el mercado. 2

CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y AUTORIZADO: El Capital Social de la empresa es de \$ 800,00., del 10 de mayo del 2001, distribuido así:

Socio	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Participación Accionaria
Luis Calderón C.	400	\$ 1,00	\$ 400,00	50,00%
José Mediavilla V.	256	\$ 1,00	\$ 256,00	32,00%
María Inés Mediavilla	72	\$ 1,00	\$ 72,00	9,00%
María Elovina Mediavilla	72	\$ 1,00	\$ 72,00	9,00%
TOTAL:	800		\$ 800,00	100,00%

CESION DE PARTICIPACIONES: El 11 de Enero del 2006, en la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito ante el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, se celebra la cesión de participaciones, y su nueva distribución se resume de la siguiente manera:

Socio	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Participación Accionaria
Luis Calderón C.	656	\$ 1,00	\$ 656,00	82,00%
María Inés Mediavilla	72	\$ 1,00	\$ 72,00	9,00%
María Elovina Mediavilla	72	\$ 1,00	\$ 72,00	9,00%
TOTAL:	800		\$ 800,00	100,00%

NOMBRES Y APELLIDOS DEL REPRESENTANTE LEGAL, ADMINISTRADORES Y DIRECTORES DE LA EMPRESA.

Presidente	Calderón Calle Luís Heriberto
Gerente	Calderón Mediavilla Christian Marcel
Contador	Acosta Fabián Eduardo

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, 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 diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales dispuestos por la Ley de Régimen Tributario Interno;

Activo	2008	2009
Maquinaria	10%	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%	10%
Equipo de Taller	10%	10%
Equipo de Computo	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Equipo Médico	10%	10%

INVENTARIOS

Los inventarios se registran al precio de adquisición y su valoración de costos por el sistema promedio ponderado.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los períodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

- ✓ Las provisiones para participación de trabajadores son del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

IMUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La empresa liquidó sus impuestos con el 25%.

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

Según aclaración del SRI, la declaración y pago del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2010, en el cálculo de la fórmula matemática no se debe considerar las retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio 2009, pero para el pago si se debe considerar las retenciones en los meses de julio y septiembre.

El saldo del anticipo (Valor declarado menos valor pagado) será pagado conjuntamente con el impuesto a la Renta en el mes de abril del 2011.

PROVISION DE INCOBRABLES

La provisión de cuentas incobrables es del 1% de la cartera sin que supere el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno. En este ejercicio la provisión es por \$ 16.325,10

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Según resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, se estableció el cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para la presentación de los Estados Financieros.

El año de transición para GRAFITEXT CÍA. LTDA., es el primero de enero del 2011, la Gerencia que obligatoriamente debe liderar el proyecto debe iniciar la transición con la debida oportunidad, desde el segundo semestre del 2010, el cual incluye la capacitación del personal de la empresa.

GRAFITEXT CIA. LTDA.*Notas a los Estados Financieros**(Expresado en Dólares Americanos)***4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Se refiere al siguiente detalle:

*Dic-08**Dic-09*

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja General	2.349,00	115,93
Banco de Guayaquil	274.506,61	-
Banco del Pacífico		1.224,16
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	276.855,61	1.340,09

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes	864.084,32	1.632.509,83
Anticipo empleados	1.381,34	8.670,48
Prestamos empleados	68.110,26	74.857,31
Anticipos Proveedores	120.333,44	107.179,74
Otras Cuentas por cobrar	48.468,63	133.711,94
Crédito Tributario IVA	143.749,81	213.545,21
Crédito Tributario I. Renta	69.267,70	89.970,84
Provisión de cuentas incobrables	- 8.640,84	- 24.965,94
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.306.754,66	2.235.479,41

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Materia Prima	938.388,03	758.048,12
Suministros y materiales	133.603,50	203.452,13
Mercaderías	299.278,91	299.278,91
Importaciones	193.715,17	150.231,05
TOTAL INVENTARIOS	1.564.985,61	1.411.010,21

GRAFITECT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Dic-08	Dic-09	
DETALLE	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Maquinaria	1.070.013,77	122.233,73	1.192.247,50
Muebles y Equipo de Oficina	12.128,62	2.556,08	14.684,70
Equipo de Taller	16.809,97	11.574,78	28.384,75
Equipo de Computo	25.524,18	9.747,38	35.271,56
Vehiculo	8.964,29	-	8.964,29
Equipo Médico	254,36	-	254,36
Total depreciable	1.133.695,19	146.111,97	1.279.807,16
DEPRECIACIÓN			
Maquinaria	178.347,68	110.355,22	288.702,90
Muebles y Equipo de Oficina	1.957,85	1.212,86	3.170,71
Equipo de Taller	2.445,91	1.614,27	4.060,18
Equipo de Computo	12.610,06	8.774,74	21.384,80
Vehiculo	2.819,20	1.792,86	4.612,06
Equipo Médico	23,32	25,44	48,76
Total Depreciación	198.204,02	123.775,39	321.979,41
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Neto)	935.491,17	22.336,58	957.827,75

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Dic-08	Dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Arriendos prepagados	20.995,31	20.995,31
Seguros prepagados		4.002,17
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	20.995,31	24.997,48

GRAFITEXT CIA. LTDA.Notas a los Estados Financieros(Expresado en Dólares Americanos)**9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Dic-08	Dic-09
	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiro Bancario		
Banco Guayaquil	-	45.763,14
Obligaciones Bancarias		
Cartas de Crédito (Banco Guayaquil)	106.916,18	-
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	106.916,18	45.763,14

10. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores por pagar	583.943,71	556.897,13
Otros Proveedores	143.347,72	150.682,41
Proveedores del exterior	-	92.907,13
Anticipos Clientes	931.717,20	1.253.313,72
Impuestos por pagar	6.125,89	2.221,87
Impuesto a la Renta por pagar	32.044,73	77.841,86
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	1.697.179,25	2.133.864,12

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sueldos por Pagar	10.805,28	3.933,94
Decimo Tercer Sueldo	2.199,08	1.980,91
Decimo Cuarto Sueldo	6.322,00	5.520,00
Fondos de Reserva	8.054,00	1.173,44
Aporte Patronal	6.359,26	6.013,41
Prestamos al IESS	270,58	483,36
Participación a trabajadores	21.181,97	54.028,54
Otras remuneraciones por pagar	145.216,97	137.146,41
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS	200.409,14	210.280,01

12. CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Préstamos de Socios		
Nelson Mediavilla	154.197,41	4.197,41
Luís Calderón Calle	352.556,67	379.406,67
Maria Mediavilla	22.044,63	22.044,63
Inés Mediavilla	93.330,43	128.330,43
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	622.129,14	533.979,14

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

13. CAPITAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Dic-08	Dic-09
	VALOR US\$	VALOR US\$
Luís Calderón Calle	656,00	656,00
Maria Mediavilla Vaca	72,00	72,00
Inés Mediavilla Vaca	72,00	72,00
TOTAL CAPITAL*	800,00	800,00

* Con fecha 10 de julio del 2001 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 2686, tomo 132, con un capital de USD. 800,00 dividido en 800 participaciones de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Trigésima Primera de la Dra. Mariela Pozo Acosta el 10 de mayo del 2001.

14. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal **	400,00	400,00
TOTAL RESERVAS	400,00	400,00

** La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la Utilidad anual, hasta que represente el 50% del Capital Pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de Dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Aporte a futuras capitalizaciones ***	1.266.190,00	1.266.190,00
TOTAL APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.266.190,00	1.266.190,00

*** Aportes en numerarios, que serán parte integrante del cuadro de integración para la instrumentación de la escritura de aumento de capital.

16. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Resultados de ejercicios anteriores	123.072,22	211.058,65
Resultados del presente ejercicio	87.986,43	228.319,88
TOTAL RESULTADOS	211.058,65	439.378,53

GRAFITECT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

17. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Dic-08	Dic-09
Ventas Locales	2.408.779,77	3.387.762,55
Ventas Exportación	91.009,93	84,00
Venta Servicios	148.688,41	278.406,42
Otras Ventas	34.410,91	52.526,35
(-) Descuentos y Devoluciones en ventas	1.968,72	25.215,91
Ingresos no operacionales	1.354,63	1.593,13
TOTAL INGRESOS	2.682.274,93	3.695.156,54

18. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costo de Venta	2.252.566,73	3.003.707,39
Gastos Administrativos	171.020,47	181.392,98
Gastos de Venta	89.096,87	130.127,13
Gastos Financieros	20.229,97	14.533,04
Gastos no operacionales	8.147,76	5.205,72
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.541.061,80	3.334.966,26

19. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad del Ejercicio	141.213,13	360.190,28
(-) 15% Participación a Trabajadores	21.181,97	54.028,54
(=) Utilidad antes de Impuestos	120.031,16	306.161,74
(+) Gastos no deducibles	8.147,76	5.205,72
(=) Utilidad gravable	128.178,92	311.367,46
(-) 25% Impuesto a la Renta	32.044,73	77.841,86
(=) Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre del 2008 y 2009	87.986,43	228.319,88

Informe de Control Interno

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Diciembre 31 del 2009

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

REF A-6

Quito DM, 12 de mayo de 2010

*Ingeniero
Christian Calderón M.
**GERENTE GENERAL
GRAFITEXT CIA. LTDA.***

De mi consideración:

Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Y

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "GRAFITEXT CIA. LTDA.", tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en las siguientes páginas. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro SC.RNAE 536
En la Superintendencia de Compañías



Lcdo. CPA. Nelson Aguirre
No. Licencia profesional: 5927
R.U.C. 1701938332001

CONDICIONES REPORTABLES

REF A-6

1. ASPECTOS TRIBUTARIOS

COMENTARIO

Hemos auditado el cumplimiento tributario de la empresa GRAFITEXT CIA. LTDA. Por el ejercicio económico 2009, en nuestra opinión la situación tributaria de la empresa, se presenta razonablemente en todos sus aspectos, excepto por los siguientes puntos:

- 1. No se ha presentado el Anexo en Relación de Dependencia, esta información es conciliatoria con las declaraciones mensuales de los sueldos y beneficios, así como la declaración anual del impuesto a la renta.*
- 2. No se ha entregado a los funcionarios y empleados el formulario 107, que es la declaración de impuestos de cada persona cuando no tiene otra actividad económica.*
- 3. En la declaración de ventas anuales existe una diferencia de \$. 248,17, entre las declaraciones mensuales y el impuesto a la renta anual.*
- 4. 12% de Crédito Tributario: Grafitext Cía. Ltda., factura a sus clientes con tarifa 0% en aproximadamente 93%, lo cual ha originado un crédito tributario de \$ 213.572,27. Si esta tendencia se mantiene y no hay una reforma para la devolución del IVA, este valor en el tiempo generaría un costo para la empresa.*

RECOMENDACIÓN

Urgentemente enviar la información en relación de dependencia, incumplimiento que origina automáticamente no estar en lista blanca en el SRI, causando varias inconveniencias a la empresa.

2.- ASPECTOS SOCIETARIOS

No podemos emitir una opinión sobre la situación societaria de la empresa. Recomendamos realizar una auditoría societaria considerando el aumento de capital y que obligadamente es revisada por la Superintendencia de compañías.

GRAFITEX CIA. LTDA.
COMENTARIOS A LA GERENCIA -2009

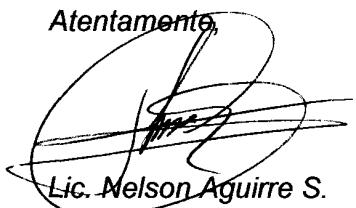
3.- CONTROL INTERNO

COMENTARIO

La empresa presenta una debilidad importante en el control interno, el gerente es responsable por el manejo de los bienes de la compañía, esta debilidad se visualiza en la falta de control e información en: inventarios, administración de cartera, préstamos empleados, depósitos por liquidar en el banco de Guayaquil, cuentas con saldos del ejercicio fiscal 2008 que deberían liquidarse, e información financiera.

Quito DM, 12 de mayo de 2010

Atentamente,



Lic. Nelson Aguirre S.
GERENTE GENERAL
AGUIRRE & ASOCIADOS CIA. LTDA.