

***Informe de los Auditores
Independientes***

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Diciembre 31 del 2011



GRAFITEXT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2011

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

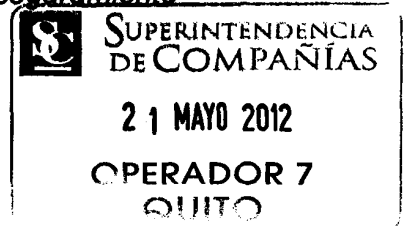
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Abreviaturas utilizadas

USD:	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
NEC:	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
NIC:	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
NIIF:	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
NIAAs:	<i>Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento</i>
Compañía:	GRAFITEXT CIA. LTDA.



REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
GRAFITEXT CIA. LTDA.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

21 MAYO 2012

OPERADOR 7

QUITO

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **GRAFITEXT CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", vigente hasta el 31 de diciembre de 2011, y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error y de la adopción de las Normas NIIF.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de GRAFITEXT CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

5. Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

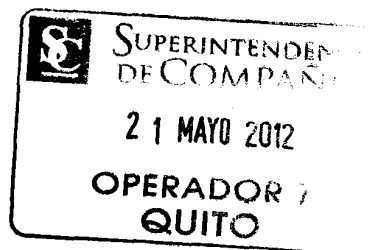
Conforme a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, GRAFITEXT CIA. LTDA., adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF "Completas" a partir del ejercicio económico 2012, el periodo de transición corresponde al ejercicio 2011.

Quito DM, 07 de mayo de 2012



Lic. Nelson Aguirre S.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 5927

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



GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION INICIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2010	2011
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.683,97	4.696,41
Cuentas por Cobrar	5	1.148.113,91	2.580.735,61
Inventario	6	1.753.044,09	2.273.508,21
Activos pagados por anticipados	7	25.742,87	39.626,88
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.929.584,84	4.898.567,11
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	8	2.190.573,06	2.583.875,85
Activos Diferidos	9	0,00	20.540,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.190.573,06	2.604.415,85
TOTAL ACTIVOS		5.120.157,90	7.502.982,96
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	10	4.196,46	67.985,51
Cuentas por pagar	11	1.489.261,97	1.768.169,43
Préstamos de Socios	12	1.266.190,00	190,00
Gastos Acumulados y Otros	13	403.804,83	422.555,69
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.163.453,26	2.258.900,63
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Cuentas Relacionadas	14	786.139,42	1.175.902,71
Psivos Diferidos	15	509.367,09	1.732.392,41
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.295.506,51	2.908.295,12
TOTAL PASIVOS		4.458.959,77	5.167.195,75
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	16	800,00	1.266.800,00
Reserva Legal	17	400,00	20.829,45
Resultados de ejercicios anteriores	18	439.378,53	659.998,13
Resultados del ejercicio		220.619,60	388.159,63
TOTAL PATRIMONIO		661.198,13	2.335.787,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.120.157,90	7.502.982,96

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>
VENTAS TOTALES				
Ventas Locales		3.034.876,68		2.685.003,54
Ventas Exportación		23.800,00		18.368,00
Venta Servicios		777.812,57		4.665.008,10
Otras Ventas		4.860,00		8.465,50
(-) Descuentos y Devoluciones en ventas		-79.468,92		-88.066,97
TOTAL VENTAS	19	3.761.880,33		7.288.778,17
 COSTO DE PRODUCCIÓN				
Costos	20	2.912.166,21	77%	5.950.817,45
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		849.714,12	23%	1.337.960,72
 <u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>				
Gastos Administrativos		249.268,24		384.835,01
Gastos de Venta		196.046,98		284.275,46
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	20	445.315,22	12%	669.110,47
 UTILIDAD OPERACIONAL		404.398,90		668.850,25
 <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>				
Gastos Financieros		50.865,36		61.707,38
Gastos no operacionales		5.436,38		1.179,32
TOTAL NO OPERACIONALES	20	56.301,74	1%	62.886,70
 UTILIDAD OPERACIONAL		348.097,16		605.963,55
Otros Ingresos no Operacionales	19	104,71		23.351,20
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		104,71		23.351,20
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		348.201,87	9%	629.314,75
15% Participación a Trabajadores		52.230,28		94.397,21
25% - 24% Impuesto a la Renta		75.351,99		126.328,45
5% Reserva Legal		0,00		20.429,45
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	21	220.619,60	6%	388.159,63

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados de Ejercicios anteriores	Resultados del Ejercicio 2011	Total Patrimonio
Saldo al inicio del año 2011	800,00	400,00	659.998,13	0,00	661.198,13
					0,00
<u>Aumento de capital</u>					
Compensación de créditos	1.266.000,00				1.266.000,00
Resultados del Ejercicio 2011				629.314,75	629.314,75
Distribución Trabajadores				-94.397,21	-94.397,21
Impuesto a la Renta				-126.328,45	-126.328,45
Reserva Legal		20.429,45		-20.429,45	0,00
Saldo al final del año 2011	1.266.800,00	20.829,45	659.998,13	388.159,63	2.335.787,21

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>EJERCICIO 2010</u>	<u>EJERCICIO 2011</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	42.910,56	(32.300,29)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.180.118,23	270.465,47
Clases de cobros por actividades de operación	4.845.984,14	5.861.759,39
Cobros procedentes de las ventas de bienes	4.845.984,14	5.861.759,39
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos por actividades de operación	(3.665.865,91)	(5.591.293,92)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.483.130,15)	(5.402.004,27)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(54.028,54)	(52.230,28)
Intereses pagados	(50.865,36)	(61.707,38)
Impuestos a las ganancias pagados	(77.841,86)	(75.351,99)
Otras entradas (salidas) de efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.389.367,95)	(722.005,37)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1.389.367,95)	(722.005,37)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	252.160,28	419.239,61
Aporte en efectivo por aumento de capital		1.266.000,00
Pagos de préstamos		29.476,32
Otras entradas (salidas) de efectivo	252.160,28	(876.236,71)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	42.910,56	(32.300,29)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	(44.423,05)	(1.512,49)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	(1.512,49)	(33.812,78)
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	348.201,87	629.314,75
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	159.989,04	346.450,86
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	156.622,64	328.702,58
Ajustes por gastos en provisiones	3.366,40	17.748,28
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	671.927,32	(705.300,14)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1.083.999,10	(1.450.369,98)
(Incremento) disminución en inventarios	(342.033,88)	(520.464,12)
(Incremento) disminución en otros activos	(745,39)	(34.424,01)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(55.171,32)	1.501.932,78
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(14.121,19)	(201.974,81)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.180.118,23	270.465,47

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

GRAFITEXT CIA. LTDA., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador, de nacionalidad Ecuatoriana y se registrará 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 Compañía 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.

¹ Escritura de Constitución del 10 de Mayo del 2.001

VISION: Consolidar a Grafitext como la industria grafica de mayor desarrollo y prestigio nacional e internacional, para lo cual todos los esfuerzos estarán encaminados en capacitar al personal, adquirir tecnología de punta y diversificar el mercado.

CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y AUTORIZADO: El Capital Social de la compañía es de \$ 800,00 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.

CESION DE PARTICIPACIONES: Mediante escritura pública del 26 de agosto del 2010, ante el Notario del Cantón Rumihahui Doctor Carlos Martínez Paredes, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 7 de septiembre del 2010, se celebra la cesión y transferencia de participaciones.

Socio	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Participación Accionaria
Luis Heriberto Calderón Calle	240	\$ 1,00	\$ 240,00	30,00%
Christian Calderón Mediavilla	160	\$ 1,00	\$ 160,00	20,00%
José Luis Calderón Mediavilla	160	\$ 1,00	\$ 160,00	20,00%
Xavier Patricio Calderón Mediavilla	120	\$ 1,00	\$ 120,00	15,00%
Miguel Alejandro Calderón Mediavilla	120	\$ 1,00	\$ 120,00	15,00%
TOTAL:	800		\$ 800,00	100,00%

AUMENTO DE CAPITAL

Con Resolución No. 2683 de fecha 17 de junio de 2011, y Escritura Pública del 04 de enero de 2011, Notaría Primera del Cantón Rumihahui, Provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, provincia de Pichincha, tomo 142, número 2299, el 12 de julio del 2011. El aumento de capital se realiza con compensación de créditos de los Socios; el nuevo capital es de \$ 1.266.800,00 dividido en 1.266.800 participaciones de un dólar (\$1,00) cada una.

El cuadro de integración de capital, se muestra de la siguiente manera:

Socio	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Participación Accionaria
Luis Heriberto Calderón Calle	380.040	\$ 1,00	\$ 380.040,00	30,00%
Christian Calderón Mediavilla	253.360	\$ 1,00	\$ 253.360,00	20,00%
José Luis Calderón Mediavilla	253.360	\$ 1,00	\$ 253.360,00	20,00%
Xavier Patricio Calderón Mediavilla	190.020	\$ 1,00	\$ 190.020,00	15,00%
Miguel Alejandro Calderón Mediavilla	190.020	\$ 1,00	\$ 190.020,00	15,00%
TOTAL:	1.266.800		\$ 1.266.800,00	100,00%

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Base de Presentación. -

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas Normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NIIF para PYMES

Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve: (Artículo primero) para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES
- Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (2010).

"Las compañías que en base a su estado de situación financiera" cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las

NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

Aquellas compañías que por efectos de esta Resolución deben aplicar NIIF completas, preparan la información contenida en el Artículo Segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a la Superintendencia de Compañías, hasta el 31 de mayo del 2011, el cronograma de implementación aprobado en Junta General de Socios; y hasta el 30 de noviembre del 2011 la conciliación del Patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobado por la Junta de Socios.

GRAFITEXT CIA. LTDA., adoptó Normas NIIF completas. Hemos verificado el cumplimiento del cronograma de implementación de NIIF y la conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF al inicio y finalización del periodo de transición (Enero 01 y Diciembre 31 del 2011). El diario de ajustes por la adopción de NIIF se registrara el 1ro de enero del 2012, en conocimiento y aprobación en Junta de Socios.

Los primeros Estados Financieros con NIIF serán los terminados al 31 de diciembre del 2012.

b. Moneda

Las presentes Estados Financieros se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la compañía.

c. Políticas contables

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros en base a Normas NEC, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011.

a. Caja y equivalentes de efectivos

Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía incluye en esta cuenta; Caja y Bancos, de fácil realización, e inversiones a corto plazo.

b. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

c. Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables. La Compañía registra el Gasto de Cuentas Incobrables en el periodo auditado.

d. Inventarios

El costo de inventarios comprende todos los costos históricos de compras. Para la determinación del costo de venta la valoración de los inventarios se realiza mediante el sistema promedio ponderado.

En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de Inventarios.

- ✓ Valor FOB de la Mercadería
- ✓ Fletes y Seguro
- ✓ Derechos Arancelarios
- ✓ Costos internos

e. 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	2010	2011
<i>Maquinaria</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Muebles y Equipos de Oficina</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Taller</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Computo</i>	<i>33%</i>	<i>33%</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>
<i>Equipo Médico</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>

f. Cuentas por pagar

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

g. Anticipos recibidos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes se originan por pagos anticipados de servicios.

h. Participación de los Trabajadores en las Utilidades

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

i. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía está gravada a la tasa del 24% (25% año anterior). De acuerdo con la normativa Tributaria vigente, el impuesto causado será el mayor entre el valor del Impuesto a la Renta y el Anticipo calculado del Impuesto a la Renta.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo de Impuesto a la Renta declarado en el ejercicio 2011 y a ser pagado en el año 2012, está calculado de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.

j. Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

k. Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos 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.

l. Flujos de Efectivo

En el estado de flujo de efectivo preparado según el método directo, se utilizan los siguientes conceptos:

1. **Actividades de Operación:** actividades de las operaciones del giro del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o financiamiento.
2. **Actividades de Inversión:** las compras, ventas o disposición por otros medios de activos a largo plazo no incluidas en el efectivo y equivalentes.
3. **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
4. **Flujos de efectivos:** entradas y salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes; entendiéndose por estos los activos financieros de gran liquidez y sin riesgos significativos de alteraciones en su valor.

m. Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la compañía que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales.

d. Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de inversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1 % anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

e. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el Art. 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante resolución general, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a 1'000.000,00 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a 5'000.000,00 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el informe integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La compañía no está obligada a realizar el estudio técnico de precios de transferencias correspondiente a los años 2010 y 2011, y en opinión de la Gerencia, consideran que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dichas fechas, en relación con los precios de transferencias.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (07 de mayo del 2012), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja General	2.222,65	3.486,75
Banco de Guayaquil	461,32	748,34
Banco del Pacífico		461,32
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.683,97	4.696,41

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes	336.639,62	1.774.828,25
Anticipo empleados	9.429,88	9.794,80
Prestamos empleados	73.912,60	83.749,76
Anticipos Proveedores	107.816,43	204.736,93
Otras Cuentas por cobrar	165.571,53	166.343,76
Crédito Tributario IVA	412.122,73	278.670,42
Crédito Tributario I. Renta	70.953,46	108.692,31
Provisión de cuentas incobrables	- 28.332,34	- 46.080,62
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.148.113,91	2.580.735,61

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Materia Prima	798.297,15	1.262.062,84
Suministros y materiales	218.145,20	316.160,78
Mercaderías	299.278,91	299.278,91
Importaciones	437.322,83	396.005,68
TOTAL INVENTARIOS	1.753.044,09	2.273.508,21

7. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Arrendos prepagados	20.995,31	20.995,31
Seguros prepagados	4.136,00	14.987,20
Intereses prepagados	611,56	3.644,37
TOTAL ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	25.742,87	39.626,88

GRAFITEXT CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares Americanos)****8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10		dic-11
DETALLE	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Maquinaria	2.485.868,26	484.852,29	2.970.720,55
Muebles y Equipo de Oficina	16.332,02	29.516,86	45.848,88
Equipo de Taller	59.854,62	10.492,52	70.347,14
Equipo de Computo	54.199,06	89.321,82	143.520,88
Vehículo	52.666,79	107.821,88	160.488,67
Equipo Médico	254,36	-	254,36
Total depreciable	2.669.175,11	722.005,37	3.391.180,48
DEPRECIACIÓN			
Maquinaria	422.588,02	265.189,83	687.777,85
Muebles y Equipo de Oficina	4.744,75	699,18	5.443,93
Equipo de Taller	8.348,11	6.490,57	14.838,68
Equipo de Computo	31.821,09	34.998,89	66.819,98
Vehículo	11.025,88	21.298,67	32.324,55
Equipo Médico	74,20	25,44	99,64
Total Depreciación	478.602,05	328.702,58	807.304,63
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Neto)	2.190.573,06	393.302,79	2.583.875,85

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Licencia contable		2.290,00
Licencia de Diseño		18.250,00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	-	20.540,00

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiro Bancario		
Banco Guayaquil	4.196,46	38.509,19
Préstamo Banco de Guayaquil		29.476,32
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.196,46	67.985,51

11. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores por pagar	724.058,03	1.246.210,27
Otros Proveedores	150.881,19	147.927,82
Proveedores del exterior	614.322,75	374.031,34
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	1.489.261,97	1.768.169,43

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

12. PRESTAMOS DE SOCIOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Luis Calderón Calle	379.990,00	190,00
José Luis Calderón	253.200,00	-
Xavier Calderón	189.900,00	-
Christian Calderón	253.200,00	-
Miguel Calderón	189.900,00	-
TOTAL PRESTAMOS DE SOCIOS *	1.266.190,00	190,00

* Compensación de créditos para aumento de capital

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Laborales	13.763,61	19.330,57
Remuneraciones por pagar	148.049,13	152.533,40
Provisiones laborales	14.530,25	16.276,04
Participación a Trabajadores	52.230,28	94.397,21
Impuestos por pagar	99.879,57	13.690,01
Impuesto a la Renta por pagar	75.351,99	126.328,45
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS	403.804,83	422.555,69

14. CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
<u>Préstamos de Socios</u>		
Nelson Mediavilla	4.197,41	4.197,41
Luis Calderón Calle	583.566,95	712.066,95
Maria Mediavilla	22.044,63	22.044,63
Inés Mediavilla	128.330,43	128.330,43
Christian Calderon M.	24.000,00	184.558,25
José Luis Calderon M.	8.000,00	108.705,04
Javier Calderon Mediavilla	8.000,00	8.000,00
Miguel Calderon M.	8.000,00	8.000,00
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	786.139,42	1.175.902,71

15. PASIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipos Clientes	509.367,09	1.732.392,41
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	509.367,09	1.732.392,41

GRAFITEXT CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares Americanos)****16. CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Luís Calderón Calle	240,00	380.040,00
Christian Calderón	160,00	253.360,00
José Luis Calderón	160,00	253.360,00
Xavier Calderón	120,00	190.020,00
Miguel Calderón	120,00	190.020,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL *	800,00	1.266.800,00

* Con fecha 12 de julio del 2011 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 2299, tomo 142, el aumento de capital de USD. 1.266.000,00, registrado en la Notaría Primera del Cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha, mediante escritura pública otorgada el 04 de enero de 2011. El nuevo capital es de \$ 1.266.800,00 dividido en 1.266.800 participaciones de \$ 1,00 (un dolar) cada una.

17. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal **	400,00	20.829,45
TOTAL RESERVAS	400,00	20.829,45

** 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.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Resultados de ejercicios anteriores	439.378,53	659.998,13
Resultados del presente ejercicio	220.619,60	388.159,63
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	659.998,13	1.048.157,76

GRAFITEXT CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares Americanos)****19. INGRESOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas Locales	3.034.876,68	2.685.003,54
Ventas Exportación	23.800,00	18.368,00
Venta Servicios	777.812,57	4.665.008,10
Otras Ventas	4.860,00	8.465,50
(-) Descuentos y Devoluciones en ventas	- 79.468,92	- 88.066,97
Ingresos no operacionales	104,71	23.351,20
TOTAL INGRESOS	3.761.985,04	7.312.129,37

20. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costo de Venta	2.912.166,21	5.950.817,45
Gastos Administrativos	249.268,24	384.835,01
Gastos de Venta	196.046,98	284.275,46
Gastos Financieros	50.865,36	61.707,38
Gastos no operacionales	5.436,38	1.179,32
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3.413.783,17	6.682.814,62

21. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad del Ejercicio	348.201,87	629.314,75
(-) 15% Participación a Trabajadores	52.230,28	94.397,21
(=) Utilidad antes de Impuestos	295.971,59	534.917,54
(+) Gastos no deducibles	5.436,38	8.351,23
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	16.900,21
(=) Utilidad gravable	301.407,97	526.368,56
(-) 25% - 24 % Impuesto a la Renta	75.351,99	126.328,45
(-) 5% Reserva Legal	-	20.429,45
(=) Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre del 2010 y 2011	220.619,60	388.159,63