PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de evolución del Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIA - Normas Internacionales de Auditoría

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el balance general adjunto de **PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.,** al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, mi examen a las cifras de los estados financieros fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio y criterio profesional del auditor e incluyen evaluaciones de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias. Una auditoría también comprende una evaluación de las estimaciones contables hechas por la Administración que sean razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que

he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión del Auditor

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía: **PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.,** al 31 de diciembre de 2011, el balance general, el estado de resultados, estado de evolución del patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, presentan razonablemente de acuerdo con NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Énfasis

5. De acuerdo con lo estipulado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008 y SC-DS-G-09-006 del 17 de diciembre de 2009, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando en el artículo segundo de esta resolución. Y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de octubre de 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas; y hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio.

6 Cabe mencionar que las Cifras de los Estados Financieros de la Compañía **PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.,** los saldos se deben ajustar a NIIF-PYME - Normas Internacionales de Información Financiera. Producto de que sus operaciones financieras, las ventas de la compañía ascienden a los US$. 3,058 Millones (Tres Millones Cincuenta y Ocho Mil 00/100, Dólares de Estados Unidos de América). Es decir que el año de transición corrió en el ejercicio económico el 1°. De enero de 2011 y la implementación y aplicación de NIIF PYMES corre desde el 1 de enero del año 2012.

Edgar García Sánchez, CPA - MAE
Auditor Externo
Reg. Nac. No. SC – RNAE – 2-776

Mayo 15 de 2012
Guayaquil - Ecuador

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos **(Nota 2)**		195,332.27
Cuentas y Documentos por Cobrar **(Nota 3)**		480,903.44
Inventarios **(Nota 4)**		743,953.53
Gastos Pagados por Anticipados		94.10
Otros Deudores		821.40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1,421,104.74**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Activo Fijo – Costo Histórico	(Nota 5)	135,385.05
Depreciación Acumulada del Costo	(Nota 5)	(103,734.27)
TOTAL NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**31,650.78**
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Depósitos en Garantía **(Nota 6)**		**4,784.00**
TOTAL ACTIVO		**1,457,539.52**

Ver notas a los estados financieros

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:	
Obligaciones Financieras **(Nota 7)**	90,355.38
Proveedores Locales/Exterior **(Nota 8)**	48,706.17
Intereses por Pagar **(Nota 9)**	13,523.44
Impuesto a la Renta y Retenciones por Pagar **(Nota 10)**	135,182.59
Obligaciones con los Trabajadores **(Nota 11)**	105,370.02
Aportes y Obligaciones con el IESS **(nota 12)**	6,015.30
Otros Pasivos Corrientes **(Nota 13)**	56,077.82
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**455,230.72**
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 14)	**209,187.78**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital Social **(Nota 15)**	250,000.00
Reserva legal	110,740.25
Utilidades Retenidas	160,584.25
Utilidad del Ejercicio	271,796.52
TOTAL DEL PATRIMONIO	793,121.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,457,539.52**

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

POR EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

INGRESOS:	
Ventas netas	3,058,281.29
Otros Ingresos	17,321.60
TOTAL INGRESOS	**3,075,602.89**
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de ventas	2,091,234.97
Gastos de ventas	211,861.48
Gastos administrativos	268,332.96
Gastos financieros	16,656.73
Otros Egresos	60,918.80
TOTAL EGRESOS	**(2,649,004.94)**
Utilidad Antes de:	
Participaciones, Impto. Renta Cía. y Reservas	**426,597.95**
15% P. U. T., 24% Impuesto a la Renta de la Cia.	(154,801.43)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**271,796.52**

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(CIFRAS EXPRESADAS EN US$. DOLARES)

CONCEPTO	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2011	**250.000,00**	**82.734,85**	**725.886,27**	**0,00**	**1.058.621,12**
Transferencia en Abril/30/2011		28.005,40	-28.005,40		**0,00**
Pago de 15% PUT, y 25% IMP. RTA/2010			-163.118,84		**-163.118,84**
Pago de Dividendos del Ejercicio 2010			-374.177,78		**-374.177,78**
Resultados del Ejercicio Económico del 2011				271.796,52	**271.796,52**
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2011	**250.000,00**	**110.740,25**	**160.584,25**	**271.796,52**	**793.121,02**

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL METODO DIRECTO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

Actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	US$	3,061,052.70
Efectivo pagado a proveedores y empleados	US$	(2,247,995.65)
Efectivo pagado por participación de trabajadores e impuestos	US$	(154,801.43)
Efectivo neto pagado por intereses y Salida de Divisas	US$	(77,575.53)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	US$	580,680.09
Actividades de inversión		
Adiciones de propiedad planta y equipo	US$	(4,010.12)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	US$	(4,010.12)
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios recibidos	US$	80,887.85
Disminución por Pago de dividendos del año 2010	US$	(374,177.78)
Compensación de Utilidades Retenidas del año 2010	US$	(191,124.24)
Capitalización de la Reserva Legal	US$	28,005.40
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	US$	(456,408.77)
Aumento neto en Caja & Bancos	US$	120,261.20
Efectivo al Inicio del periodo 1°. Enero de 2011	US$	75,071.07
Efectivo al Final del periodo 31 Diciembre de 2011	US$	195,332.27

Ver notas a los estados financieros

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

Utilidad neta del ejercicio	US$	271,796.52
Ajustes por:		
Depreciación acumulada	US$	11,732.25
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	**US$**	**283,528.77**
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	US$	(14,550.19)
Disminución en Inventarios	US$	104,840.95
Disminución en Pagos Anticipados y Otros Deudores	US$	152,649.67
Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores	US$	(124,570.01)
Aumento en Intereses por Pagar	US$	10,599.27
Disminución en Impuestos y Retenciones por Pagar	US$	99,134.54
Aumento en Pasivos Acumulados y Obligaciones IESS	US$	48,078.38
Disminución de Anticipos de Clientes	US$	(9,688.24)
Aumento en Prov. Jubilac. Patronal, Desahucio y Empleados	US$	30,656.95
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**US$**	**580,680.09**

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en US$. Dólares de E.U.A.)

1 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A. (La Compañía) fue constituida el 26 de mayo de 1987, en la ciudad de Quito, República del Ecuador. Teniendo por objeto principal la producción, distribución y venta de maquinaria, equipos e implementos para artes gráficas y para la industria del papel, cartón, plástico y empaques. Se constituye mediante escritura pública otorgada en esa misma fecha por el Notario vigésimo cuarto del Cantón. Dr. Roberto Salgado S., y él Registrador Mercantil de este Cantón Dr. Gustavo García Banderas. En cumplimiento a lo que dispone el Artículo Primero de la Resolución No. ADM. 87110 de junio 15 de 1987, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, resuelve aprobar la constitución de la Compañía. Con esta fecha queda inscrita la presente Resolución bajo el número 767 del Registro Mercantil, tomo 118. Quito a los veinte y seis días de junio de mil novecientos ochenta y siete.

Normas Ecuatorianas de Contabilidad. La Compañía mantiene sus registros contables en US$. Dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, adoptados y aceptados en el Ecuador, y aprobados por la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de diciembre de 2011.

Para las Compañías que pertenecen al tercer grupo para la adopción e implementación de las NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera, es obligatorio tal ejecución a partir del 1 de enero de 2012. Los mismos que deben ser utilizados en la preparación de los estados financieros.

Las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros bajo NEC´s. Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Provisión para Cuentas Incobrables. La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes, y se disminuyen con las bajas ó castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios. Están valorados por el método promedio, y el costo no excede del valor de mercado. La mercadería en Stock constituye los productos, que están

listos para la venta. El método del costo promedio fue actualizado y valorados en base a este método, aprobado y aceptado por la administración.

El balance general y el estado de resultados por el periodo auditado fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Bajo los sistemas contable del efectivo y del devengado.

Los ingresos se registran contablemente cuando se realizan y los gastos se registran cuando se los reconoce, de acuerdo a las actividades propias del negocio.

Intereses. Los intereses son originados por las obligaciones bancarias y préstamos recibidos, que están registrados contablemente bajo el método del devengado.

Propiedades, maquinarias y equipos. Están contabilizados al costo histórico en los libros de la compañía. Los pagos por mantenimiento y reparación son cargados al gasto al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Para el año 2011, los activos adquiridos durante el ejercicio económico y la correspondiente depreciación acumulada, fueron registrados de acuerdo al costo de adquisición de esa fecha. El importe por depreciación es cargado a resultados del periodo en que se origina.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

2 EFECTIVO EN CAJA & BANCOS

Fondo de Caja Chica Quito	51.38
Fondo de Caja Chica Guayaquil	22.84
Fondo de Caja Chica Cuenca	62.00
Bancos Guayaquil Cuenta Corriente	182,006.67
Bancos del Pichincha Cuenta Corriente	13,189.38
TOTAL	195,332.27

3 CUENTAS POR COBRAR

Clientes Locales	471,516.91
Provisión por Cuentas Incobrables	(16,861.26)
Sub-Total Neto realizable	**454,655.65**
Empleados	446.97
Impuestos anticipados	25,800.82
TOTAL	480,903.44

Movimiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables

Saldo Inicial al 31/12/2010	13,944.93
Provisión anual del ejercicio económico 2011	2,916.33
Saldo Final al 31/12/2011	**16,861.26**

4 INVENTARIOS

Materiales	468,815.50
Repuestos	15,811.57
Importaciones en Transito	259,326.46
TOTAL	743,953.53

5 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2011, la Compañía adquirió activos fijos por un valor de US$. 4,010.12 **(Ver Anexo No. 1 a Continuación)**

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR - PROGRAFICA S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Costo Histórico & Depreciación Acumulada)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 **(ANEXO No. 1)**

(CIFRAS EXPRESADAS EN US$. DÓLARES DE E.U.A.)

CUENTAS	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Equipos de Oficina	Herramientas	Vehículos	Otros	TOTAL
COSTO HISTÓRICO							
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2010	**3.560,43**	**36.451,71**	**50.607,92**	**7.967,71**	**32.787,16**	**0,00**	**131.374,93**
DR.- Adiciones/Compras	0,00	2.218,08	1.792,04	0,00	0,00	0,00	**4.010,12**
Cr.- Bajas retiros y Transferencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Saldo Final al 31 de diciemrbe de 2011	**3.560,43**	**38.669,79**	**52.399,96**	**7.967,71**	**32.787,16**	**0,00**	**135.385,05**
DEPRECIACION ACUMULADA							
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2010	**-3.560,43**	**-32.498,06**	**-37.711,56**	**-6.413,03**	**-11.818,94**	**0,00**	**-92.002,02**
DR.- Adiciones/Depreciación-2011	**0,00**	**-2.414,21**	**-1.717,50**	**-1.112,40**	**-6.500,19**	**0,00**	**-11.744,30**
Cr.- Bajas retiros y Transferencias	**0,00**	**0,00**	**12,05**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12,05**
Saldo Final al 31 de diciemrbe de 2011	**-3.560,43**	**-34.912,27**	**-39.417,01**	**-7.525,43**	**-18.319,13**	**0,00**	**-103.734,27**
SALDO NETO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	**0,00**	**3.757,52**	**12.982,95**	**442,28**	**14.468,03**	**0,00**	**31.650,78**

6 DEPÓSITOS EN GARANTÍA – ARRIENDOS

Local Quito	3,400.00
Local Guayaquil	1,360.00
Local Cuenca	24.00
TOTAL	4,784.00

7 OBLIGACIONES BANCARIAS

Préstamo banco de Guayaquil	90,355.38

8 CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	9,464.78
Proveedores del Exterior	39,241.39
TOTAL	48,706.17

9 INTERESES POR PAGAR

Banco de Guayaquil	812.70
Prográfica Internacional	12,710.74
TOTAL	13,523.44

10 IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

IVA 12% por pagar	42,017.01
Retenciones del IVA	1,188.51
Retenciones en la Fuente	1,165.33
Impuesto a la Renta 24% de la Cía.	90,811.74
TOTAL	135,182.59

11 PASIVOS ACUMULADOS

Decimo tercer sueldo	1,383.67
Decimo cuarto sueldo	3,185.36
Vacaciones	11,280.46
15% Participación. Utilidad	63,989.69
Otros Beneficios	25,218.18
Salario Digno	312.66
TOTAL	105,370.02

12 OBLIGACIONES CON EL IESS

Aportes	3,569.95
Fondo de Reserva	1,296.17
Préstamos Quirografarios	667.22
Préstamos Hipotecarios	481.96
TOTAL	6,015.30

13 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Anticipos de Clientes	54,051.47
Acreedores Varios	2,026.35
TOTAL	56,077.82

14 PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos de Accionistas	117,000.00
Provisión para Jubilación Patronal	62,300.14
Provisión por Desahucio	15,497.78
Otros	14,389.86
TOTAL	**209,187.78**

15 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social asciende a US$. 250,000.00 (Doscientos Cincuenta mil 00/100 Dólares de Estados Unidos de América) divididos en 250.000 acciones de US$. 1,= cada acción, las cuales se encuentran debidamente legalizadas.

16 RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación Vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en casos de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital.

17 IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA

El Servicio de Rentas Internas S.R.I., dispuso que para el pago del impuesto a la renta de las compañías durante el ejercicio económico 2011 sea la tasa del 24%. Por

lo tanto como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo, de las obligaciones tributarias de **PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.,** como agente de percepción y retención del impuesto a la renta, durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

18 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El Artículo 294 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías, determinar mediante resolución los principios contables que aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los estados financieros, las compañías sujetas a su control.

El Artículo 295 del mismo cuerpo legal le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios.

Que, con Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando tres grupos.

Las compañías y entes definidos en el Artículo primero, numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, aplicarán Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

19 EVENTOS SUBSECUENTES

No registra