

**Lcdo. Jorge Villalba S. CPA
Auditor Independiente**

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010
con el Informe del Auditor Independiente



**Abril de 2011
Quito - Ecuador**

GLOBAL GRAPHIC Cia. Ltda.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010
con el Informe del Auditor Independiente

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Quito, 19 de Abril de 2010

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Socios de
GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.



Informe sobre los Estados Financieros

1. He auditado los Estados Financieros adjuntos de GLOBAL GRAPHIC Cia. Ltda., que comprenden el Balance General, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2010. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en mi auditoría.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude y error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, a la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, y las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonables del los Estados

Financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, perno no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación razonable de los Estados Financieros.

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

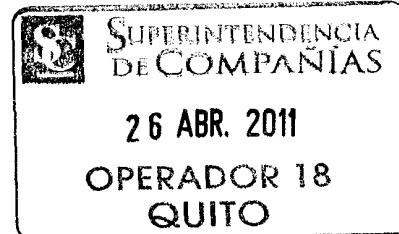
Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros auditados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GLOBAL GRAPHIC Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de Énfasis

5. Como se menciona en el párrafo 2 de este informe y en la Nota 1 (Resumen de las principales políticas contables), la Compañía prepara sus Estados Financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por tanto, los Estados Financieros no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de GLOBAL GRAPHIC Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes al a República del Ecuador.

Jorge Villalba Soria
Lcdo. Jorge Villalba Soria
SC-RNAE-387
CPA



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresado en Dólares de EUA

	Notas	2010 US\$	2009 US\$
Activos			
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	2	234.011	103.185
Cuentas por Cobrar	3	1.052.093	1.212.185
Inventario	4	256.608	176.627
Impuestos Anticipados	5	63.286	73.388
Importaciones	6	130.004	1.801
Total Activos Corrientes		1.736.002	1.567.186
Activo Fijo			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	7	169.664	29.752
Otros Activos			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	8	81.218	157.855
Total Activo		1.986.884	1.754.793
Pasivos y Patrimonio de los Socios			
Pasivos Corriente			
Passivo con Instituciones Financieras	9	0	32.576
Cuentas por Pagar Comerciales	10	481.218	593.850
Cuentas por Pagar	11	181.639	84.013
Obligaciones Laborales y Sociales	12	60.459	43.357
Impuestos por Pagar	13	51.362	72.012
Dividendos por Pagar	14	98.410	98.410
Total Pasivos Corrientes		873.089	924.218
Pasivos Largo Plazo	15	423.441	423.997
Total Pasivos		1.296.530	1.348.215
Patrimonio de los Socios	16		
Capital Social		50.000	15.000
Reserva Legal		14.537	2.662
Utilidades no Distribuidas Ejercicio Anteriores		225.630	0
Resultado del Ejercicio		400.188	388.917
Total Patrimonio de los Socios		690.355	406.579
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios		1.986.884	1.754.794

Ing. Marco Guevara
Gerente General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

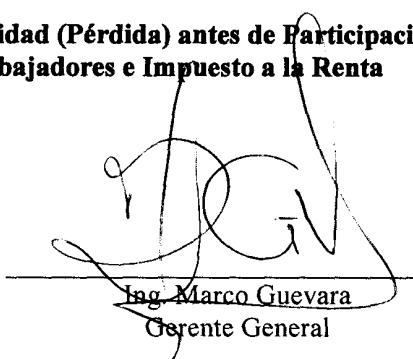
Xenia Dávila
Contadora

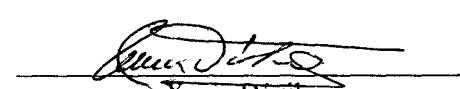
GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
Expresado en Dólares de EUA

	2010	2009
	US\$	US\$
INGRESOS		
Venta de Equipos y Servicios	3.586.262	3.444.555
Otros Ingresos	62.616	60.809
Total Ingresos	3.648.878	3.505.364
COSTOS		
Costos de Ventas	(2.683.032)	(2.588.452)
GASTOS		
Administrativos	(484.542)	(420.222)
Ventas	(57.994)	(56.156)
Financieros	(23.122)	(51.617)
Total Gastos	(565.658)	(527.995)
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	400.188	388.917


Ing. Marco Guevara
Gerente General

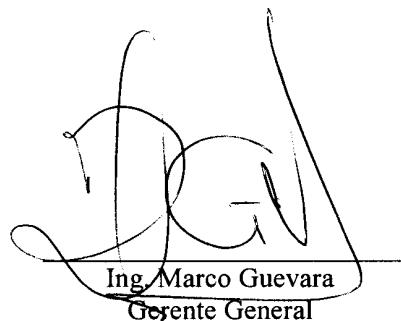

Xenia Dávila
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

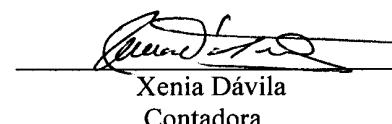
GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
Expresado en Dólares de EUA

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	15.000	2.662		0	388.917
Aumento de Capital	35.000				35.000
Reserva Legal		11.875		(11.875)	0
Distribución de Utilidades:					
Participación Trabajadores 15%				(58.338)	(58.338)
Impuesto a la Renta				(93.074)	(93.074)
Dividendos por Pagar Ejercicios Anteriores			225.630	(225.630)	0
Utilidad del Período 2010				400.188	400.188
Saldos al 31 de diciembre de 2010	50.000	14.537	225.630	400.188	690.355



Ing. Marco Guevara
Gerente General



Xenia Dávila
Contadora

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Expresado en Dólares de EUA

I. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2010 US\$	2009 US\$
Efectivo recibido	4.291.027	3.414.372
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.067.646)	(3.412.370)
Efectivo proveniente de operaciones	223.381	2.001
Intereses ganados	47.883	60.809
Intereses pagados	(8.389)	(16.257)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	262.875	46.553

II. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Venta de Activos Fijos	3.900	17.679
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(158.078)	(5.456)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	154.178	12.222

III. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	54.705	101.658
Efectivo pagado a préstamos	(32.576)	(119.399)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	(22.129)	(17.740)
Aumento neto del efectivo	130.827	41.035
Efectivo y equivalentes al inicio del año	103.185	62.150
Efectivo al final del periodo	234.011	103.185

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:

Utilidad neta	400.188	388.917
Ajustes por:		
Depreciación	14.340	12.885
Provisiones	14.733	47.167
Amortización	0	0
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	429.261	448.969
Disminución en Cuentas por Cobrar	703.844	(30.184)
Aumento en Cuentas por Pagar a Proveedores	(870.230)	(372.232)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	262.875	46.553

Ing. Marco Guevara
Gerente General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Xenia Dávila
Contadora

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2010

1. Operaciones

Global Graphic Cía. Ltda., fue constituida en Ecuador el 24 de septiembre del 2002, ante la Notario Pública Octava de este cantón Dra. Zoila Medina De Bonilla y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 02. Q .IJ. 3632 el 8 de octubre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del 2002.

El objeto principal de la compañía es la compra, venta y arrendamiento de artículos, repuestos, accesorios, y equipos electrónicos de computación y para la industria gráfica, también efectuará actividades de Importación y Exportación de los mismos artículos. Efectuara instalaciones, reparaciones y mantenimiento de artículos y equipos electrónicos, de computación y para la industria gráfica. Diseño y venta de sistemas electrónicos y programas para artículos y equipos de computación y de la industria gráfica. Así como también efectuará asesoramiento técnico para toda persona natural o jurídica; en general realizar toda clase de actos y contratos civiles.

Las políticas contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías, y por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La contabilidad ofrece una información útil, confiable, y de fácil comprobación. Sus registros se llevan en Dólares Americanos, y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos lo hicieron adoptando los principios contables adecuados.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a políticas emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que concuerdan con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) en los asuntos más importantes y en lo esencial con los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

La adopción de estos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros del año anterior.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Base de presentación de los Estados Financieros

La compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos

históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1º de enero al 31 de diciembre del 2009.

(b) Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en fondos rotativos, así como dineros depositados en las cuentas bancarias.

(c) Inventarios

La empresa mantiene inventarios de mercadería que los expresa a costo histórico, son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado y aplica el sistema de inventario permanente. El inventario está conformado por mercaderías para la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%
Equipo e Instrumentos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

(e) Ingresos y Costos por Ventas

Los ingresos corresponden a las ventas que se han realizado durante el año. Se registra en base a la emisión de las facturas de ventas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

(f) Gastos

Los gastos se registran cuando se devengan.

(g) Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25%. En el caso de la reinversión de utilidades de la compañía la tarifa es del 15%.

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de manera obligatoria para todas las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de esta entidad; y a la Resolución No. 08.G.SC.010 de 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de la compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo a este cronograma, Global Graphic Cia. Ltda. aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1º de enero de 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011.

2. Caja Bancos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta de Caja Bancos se encontraba conformada de la siguiente manera:

	2010	2009
Banco del Pichincha	168.075	66.190
Banco Produbanco	65.936	36.995
	<u>234.011</u>	<u>103.185</u>

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las Cuentas por Cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Cuentas por Cobrar Clientes	983.691	1.130.142
Provisión Cuentas Incobrables (-)	(11.546)	(11.546)
Anticipo a Empleados	10.394	1.607
Otras Cuentas por Cobrar	69.552	91.982
	<u>1.052.091</u>	<u>1.212.185</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los Inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Inventario de Mercadería	256.608	176.627
	<u>256.608</u>	<u>176.627</u>

5. Impuestos Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, Impuestos Anticipados se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Retenciones en la Fuente IR 2010	31.553	29.347
Anticipo IR	0	1.837
Crédito Tributario – IVA	31.733	42.204
	<u>63.286</u>	<u>73.388</u>

6. Importaciones en Tránsito

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la compañía registra Importaciones en Tránsito de la siguiente manera:

	2010	2009
Importaciones	130.004	1.801
	130.004	1.801

7. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la propiedad, planta y equipos estaban formados de la siguiente manera:

NP DEPRECIABLES	2010	2009	
Terrenos	135.000	0	
DEPRECIABLES	2010	2009	% Anual de Depreciación
Equipos e Instrumentos	2.835	2.835	10%
Muebles y Enseres	10.212	9.562	10%
Equipo de computo	21.676	20.644	33%
Vehículos	53.756	40.560	20%
	88.479	73.601	
Depreciación Acumulada	(53.816)	(43.849)	
	34.663	29.752	
TOTAL ACTIVO FIJO	169.664	29.752	

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipos, durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo Inicial	29.752	56.597
Adiciones	158.078	5.456
Retiros y Venta	(8.200)	(32.360)
Depreciación del año	(14.340)	(12.885)
Depreciación Vehículo Vendido	4.374	12.944
Saldos Finales	169.664	29.752

8. Cuentas por Cobrar Clientes Largo Plazo

	2010	2009
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	81.218	157.855
	81.218	157.855

9. Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 las obligaciones con Instituciones Financieras corresponde a:

	2010	2009
Produbanco	0	32.576
	0	32.576

10. Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la cuenta de proveedores por pagar registra los siguientes saldos:

	2010	2009
Proveedores Locales	198.243	331.095
Proveedores del Exterior	282.974	262.755
	481.217	593.850

11. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2010	2009
Anticipo Clientes	108.765	43.256
Anticipo Compra Vehículo	22.781	5.397
Provisión de Intereses por Pagar	50.093	35.360
	181.639	84.013

12. Obligaciones Laborales y Sociales

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las Obligaciones Laborales y Sociales por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2010	2009
Décimo tercero y cuarto sueldo	1.418	1.321
Obligaciones con el IESS	2.456	8.445
Convenio JC Aparicio	56.584	33.592
	60.458	43.358

13. Impuestos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los Impuestos por Pagar estaban conformados de la siguiente manera:

	2010	2009
IVA en Ventas	34.414	58.367
Retención en la Fuente	6.396	5.541
Retenciones de IVA	7.058	5.018
Impuesto Renta Empleados	3.494	3.086
	51.362	72.012

La cuenta Impuestos por Pagar y Retenciones en la Fuente corresponden a pagos que se debe realizar al Servicio de Rentas Internas, a la fecha de presentación de nuestro informe estos valores ya fueron cancelados.

14. Dividendos por Pagar

	2010	2009
Dividendos por Pagar	98.410	98.410
	98.410	98.410

Corresponde dividendos de años anteriores por pagar a socios.

15. Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el Pasivo a Largo Plazo se conformaba de la siguiente manera:

	2010	2009
Préstamos Accionistas	405.434	405.990
Provisión Desahucio	18.007	18.007
Saldo Final	423.441	423.997

16. Patrimonio de los Socios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el Patrimonio de los Socios se conformaba de la siguiente manera:

Patrimonio de los Socios	2010	2009
Capital Social	1	50.000
Reserva Legal	2	14.537
Utilidades no Distribuidas Ejercicios Anteriores	225.630	0
Resultado del Ejercicio	400.188	388.917
Total Patrimonio de los Socios	690.355	406.579

- 1.- La compañía efectuó el aumento de capital por US\$ 35.000. Al 31 de diciembre de 2010 el Capital Social autorizado de la compañía es de US\$ 50.000 según la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 4168, Tomo 141 el 13 de Diciembre de 2010.
- 2.- De acuerdo a normativa vigente, la compañía efectúa la reserva legal del 5%.

17. Ingresos

Los ingresos que registra la Compañía en el ejercicio 2010 son US\$ 3.684.878, que provienen de la venta de Equipos y Servicios US\$ 3.586.262; y por concepto de Otros Ingresos US\$ 62.616.

18. Costos y Gastos

Como resultado de la operación la Compañía registra un costo de ventas de US\$ 2.683.032.

Los gastos son valorados y reconocidos a su causación de acuerdo a procedimientos de general aceptación contable. En el ejercicio son de US\$ 565.658 y correspondiente a Gastos de Administración US\$ 484.542; Gastos de Ventas US\$ 57.994; y , Gastos Financieros US\$ 23.122.

19. Resultado del Ejercicio

El resultado obtenido por la operación del ejercicio 2010 registra una utilidad de US\$ 400.188, antes de participación de trabajadores, conciliación tributaria e impuesto a la renta.

20. Cumplimiento Tributario y Laboral

La Compañía Global Graphic Cía. Ltda., tiene como política presentar la declaración del Impuesto a la Renta en forma puntual, conforme al noveno dígito del RUC. Donde constan todos los ingresos operacionales, otros ingresos, costos y gastos efectuados en ese período. De la Utilidad de Operación se deduce el 15% de Reparto de Utilidades para los trabajadores y empleados, considerando los Gastos no Deducibles, de la Utilidad Gravable, efectúa el cálculo del 25% Impuesto Renta, de igual manera se resta las retenciones efectuadas durante el 2010.

A la fecha de cierre del período revisado, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias. Los Auditores Independientes emitirán por separado el Informe de Cumplimiento Tributario dirigido al Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones y normas vigentes.

En el campo laboral, la Compañía mantiene al día el pago de las prestaciones sociales directas con los empleados. La Compañía no cuenta con ninguna organización de tipo laboral.

21. Eventos Subsecuentes

La compañía ha iniciado el proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a calendario establecido.

22. Negocio en Marcha

La Compañía ha mantenido un ritmo de crecimiento, la consolidación de sus productos para la venta, la implementación del sistema de control de inventarios, la depuración de su cartera, el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores tanto nacionales como del exterior, los índices de liquidez y solvencia, han sido factores para que Global Graphic Cia. Ltda. mantenga en marcha su actividad comercial.

AE-31122010

