

Lcdo. Jorge Villalba S. CPA
Auditor Independiente



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe del Auditor Independiente

Abril de 2012
Quito - Ecuador

GLOBAL GRAPHIC Cia. Ltda.

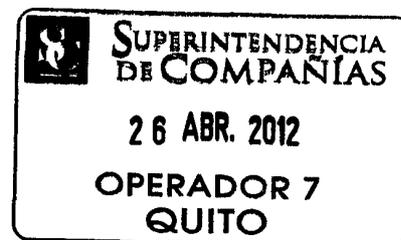
Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe del Auditor Independiente

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

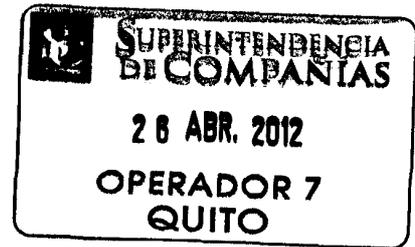
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Lcdo. Jorge A. Villalba S.

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR REG. 2830
AUDITOR EXTERNO - AUTORIZACION SC. RNAE 387
Caldas 340 y Guayaquil - Edif. San Blas
Of. 55 Quinto Piso Telf.: 2952483 Telex. 2280190
Quito - Ecuador

Quito, 17 de Abril de 2011



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 2011. 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 contable 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 mi 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

Lcdo. Jorge A. Villalba S.

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR REG. 2830
AUDITOR EXTERNO - AUTORIZACION SC. RNAE 387
Caldas 340 y Guayaquil - Edif. San Blas
Of. 55 Quinto Piso Telf.: 2952483 Telex. 2280190
Quito - Ecuador

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, pero 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.

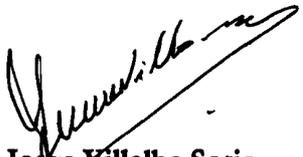
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

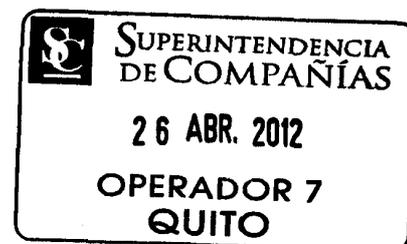
Opinión

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 2011, 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 a la República del Ecuador.


Lcdo. Jorge Villalba Soria
SC-RNAE-387
CPA



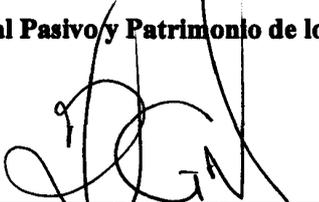
GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de EUA

	Notas	2011	2010
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalente Efectivo	2	106.532 ✓	234.011
Cuentas por Cobrar	3	1.228.840	1.115.379
Inventario	4	624.512	386.612
Total Activos Corrientes		1.959.884 ✓	1.736.002
Propiedad, Planta y Equipo			
Bienes Depreciables, Neto		162.170	169.664
Bienes No Depreciables		414.893	0
Total Propiedad, Planta y Equipo	5	577.063 ✓	169.664
Otros Activos			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	6	96.353 ✓	81.218
Total Activo		2.633.300 ✓	1.986.884
Pasivo y Patrimonio de los Socios			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	7	743.546	662.857
Obligaciones Laborales y Sociales	8	89.853	60.459
Impuestos por Pagar	9	57.461	51.362
Dividendos por Pagar	10	0	98.410
Total Pasivos Corrientes		890.860	873.088
Pasivos Largo Plazo	10	887.944	423.441
Total Pasivos		1.778.804 ✓	1.296.529
Patrimonio de los Socios			
Capital Social		50.000 ✓	50.000
Reserva Legal		14.537 ✓	14.537
Utilidades no Distribuidas Ejercicio Anteriores		468.764 ✓	225.630
Resultado del Ejercicio		321.195 ✓	400.188
Total Patrimonio de los Socios	11	854.496 ✓	690.355
Total Pasivo y Patrimonio de los Socios		2.633.300 ✓	1.986.884


Ing. Marco Guevara
Gerente General


Adela Pozo
Contadora

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

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Estado de Pérdidas y Ganancias
 Del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
 Expresado en Dólares de EUA

		2011	2010
INGRESOS			
Venta de Equipos y Servicios		3.408.183	3.586.262
Otros Ingresos		44.009	62.616
Total Ingresos	12	3.452.192 ✓	3.648.878
COSTOS			
Costos de Ventas	13	(2.451.089) ✓	(2.683.032)
GASTOS			
Administrativos		(620.437)	(484.542)
Ventas		(54.420)	(57.994)
Financieros		(5.051)	(23.122)
Total Gastos	14	(679.908) ✓	(565.658)
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		321.195 ✓	400.188



 Ing. Marco Guevara
 Gerente General



 Adela Pozo
 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 2011 y 2010
 Expresado en Dólares de EUA

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	50.000	14.537	225.630	400.188	690.355
Participación Trabajadores 15%				(60.028)	(60.028)
Impuesto a la Renta				(97.025)	(97.025)
Dividendos por Pagar Ejercicios Anteriores			243.134	(243.134)	0
Utilidad del Período 2011				321.195	321.195
Saldos al 31 de diciembre de 2011	50.000	14.537	468.764	321.195	854.496



 Ing. Marco Guevara
 Gerente General



 Adela Pozo
 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 2011 y 2010

Expresado en Dólares de EUA

I. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2011	2010
Efectivo recibido	3.358.411	4.291.027
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.484.776)	(4.067.646)
Efectivo proveniente de operaciones	(126.365)	223.381
Intereses ganados	26.884	47.883
Intereses pagados	(55.145)	(8.389)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(154.626)	262.875

II. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Venta de Propiedad, Planta y Equipo	1.200	3.900
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(438.305)	(158.078)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	(437.105)	(154.178)

III. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios- accionistas- otros	474.173	54.705
Efectivo pagado a préstamos	(9.921)	(32.575)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	464.252	22.129
Aumento neto del efectivo	(127.479)	130.827
Efectivo y equivalentes al inicio del año	234.011	103.185
Efectivo al final del periodo	106.532	234.011

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

Utilidad neta	321.195	400.188
Ajustes por:		
Depreciación	4.063	14.340
Provisiones	46.914	14.733
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	372.172	429.261

Disminución en Cuentas por Cobrar	(370.541)	703.844
Aumento en Cuentas por Pagar a Proveedores	(156.257)	(870.230)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(154.626)	262.875


Ing. Marco Guevara
Gerente General

Adela Pozo
Contadora

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

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011

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. Efectuar 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 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 1° de enero al 31 de diciembre del 2011.

(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 Compañía 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 vigente para el ejercicio 2011 es del 24%.

(h) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha iniciado el proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a calendario establecido por la entidad de control.

(i) 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.

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. realizó la conversión de sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y de 2011, a partir del 1° de enero de 2012 aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES en la elaboración de la contabilidad.

2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo se encontraba conformada de la siguiente manera:

	2011	2010
BANCOS		
Banco del Pichincha	65.180	168.075
Banco Produbanco	8.352	65.936
	73.532	234.011
INVERSIONES TEMPORALES		
Inversión en Produbanco	33.000	0
Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	106.532	234.011

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las Cuentas por Cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Cuentas por Cobrar Clientes	1.050.588	983.691
Provisión Cuentas Incobrables (-)	(15.591)	(11.546)
Anticipo a Empleados	18.137	10.394
Otras Cuentas por Cobrar	1 102.900	69.552
Impuestos Pagados por Anticipado	2 72.806	63.286
	1.228.840	1.115.377

1. Las Otras Cuentas por Cobrar corresponde a US\$ 1.100 por Garantías en Importaciones; y US\$ 101.800 por Anticipos entregados a Proveedores.

2. Los impuestos pagados por anticipado corresponde a US\$ 33.237 de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y a US\$ 39,569 de Crédito Tributario IVA.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los Inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Inventario de Mercadería	526.925	256.608
Importaciones en Tránsito	117.587	130.004
	624.512	386.612

5. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Propiedad, Planta y Equipos estaba conformado de la siguiente manera:

NO DEPRECIABLES	2011	2010	
Terreno	0	135.000	
Construcciones en Curso	414.893	0	
Saldos Finales	414.893	135.000	
DEPRECIABLES	2011	2010	% Anual de Depreciación
Equipos e Instrumentos	2.835	2.835	10%
Muebles y Enseres	10.212	10.212	10%
Equipo de Computación	22.364	21.676	33%
Vehículos	184.637	53.756	20%
	220.048	88.479	
Depreciación Acumulada	(57.878)	(53.816)	
	162.170	34.663	
TOTAL ACTIVO FIJO	577.063	169.664	

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo, durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial	169.664	29.752
Adiciones	167.929	158.078
Retiros y Venta	(171.360)	(8.200)
Depreciación del año	(35.884)	(14.340)
Depreciación Vehículo Vendido	31.821	4.374
Saldo Final AF Depreciable	162.170	169.664
Adición Construcción en Curso	279.893	0
Reclasificación Terreno	135.000	0
Saldo Final PPE	577.063	169.664

6. Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo estaban sustentadas con convenios y registraba los siguientes saldos:

	2011	2010
Cuentas por Cobrar Clientes L/P	96.353	81.218
	96.353	81.218

7. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las Cuentas y Documentos por Pagar registraba los siguientes valores:

		2011	2010
Proveedores Locales	1	284.468	198.243
Proveedores del Exterior	1	254.429	282.974
Anticipos		29.649	131.547
Provisión de Intereses por Pagar	2	0	50.093
Crédito a Mutuo	3	175.000	0
		743.546	662.857

1. Corresponde a obligaciones adquiridas por adquisición de mercadería.
2. La provisión de intereses del crédito del exterior se liquida y la deuda total es subrogada por los socios.
3. Crédito a Mutuo contratado en el ejercicio.

8. Obligaciones Laborales y Sociales

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las Obligaciones Laborales y Sociales por pagar se conforman de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos por Pagar	26.657	0
Décimo tercero y cuarto sueldo	4.982	1.418
Obligaciones con el IESS	11.630	2.456
Convenio JC Aparicio	46.584	56.584
	89.853	60.458

9. Impuestos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los Impuestos por Pagar estaban conformados de la siguiente manera:

	2011	2010
IVA en Ventas	41.687	34.414
Retención en la Fuente IR	4.972	6.396
Retenciones de IVA	3.711	7.058
Impuesto Renta Empleados	7.091	3.494
	57.461	51.362

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.

10. Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Pasivo a Largo Plazo se conformaba de la siguiente manera:

	2011	2010
Proveedores del Exterior L/P	972	0
Préstamos Accionistas 1	826.096	405.434
Provisión Desahucio / Jubilación Patronal 2	60.876	18.007
Saldo Final	887.944	423.441

1. Los préstamos de accionistas corresponde a dividendos por pagar de años anteriores y al pasivo del exterior subrogado por los socios.
2. La provisión por Desahucio es de US\$ 29.035 y la de Jubilación Patronal es de US\$ 31.842.

11. Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Patrimonio de los Socios se conformaba de la siguiente manera:

Patrimonio de los Socios	2011	2010
Capital Social	50.000	50.000
Reserva Legal	14.537	14.537
Utilidades no Distribuidas Ej. Anteriores	467.764	225.630
Resultado del Ejercicio	321.195	400.188
Total Patrimonio de los Socios	853.496	690.355

12. Ingresos

Los ingresos que registra la Compañía en el ejercicio 2011 son US\$ 3.452.192, que provienen de la venta de Equipos y Servicios US\$ 3.408.183; y por concepto de Otros Ingresos US\$ 40.009.

13. Costos y Gastos

Como resultado de la operación la Compañía registra un costo de ventas de de US\$ 2.451.089.

Los gastos son valorados y reconocidos a su causación de acuerdo a procedimientos de general aceptación contable. En el ejercicio son de US\$ 679.908 y correspondiente a Gastos de Administración US\$ 620.437; Gastos de Ventas US\$ 54.420; y, Gastos Financieros US\$ 5.051.

14. Resultado del Ejercicio

El resultado obtenido por la operación del ejercicio 2011 registra una utilidad de US\$ 321.195, antes de participación de trabajadores, conciliación tributaria e impuesto a la renta.

15. 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 24% de Impuesto Renta vigente para el ejercicio, de igual manera se resta las retenciones efectuadas durante el 2011.

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.