

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

23.3 Garantías recibidas

Como se indica en la nota 16 para garantizar la obligación con la Corporación Financiera Nacional, se entregó en garantía terrenos de la compañía relacionada GRANASA (Accionista).

23.4 Préstamos a personal clave de Gerencia

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos a personal clave de la Gerencia (Alta Gerencia)	3.237	2.421

Adicionalmente, la Compañía actúa como garante de dos préstamos realizados al Banco Bolivariano por parte de dos empleados clave, cuyos saldos totalizan US\$ 13.389 a Dic. 31, 2013.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

23.5 Retribuciones al Directorio y a la Alta Gerencia

A los altos ejecutivos que tienen una relación de dependencia con GRAFINPREN cuando le prestan ciertos servicios, ésta los retribuye con erogaciones en especie monetaria que corresponden al valor de estos servicios en el mercado.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones, movilización, fondo de reserva y, erogaciones	216.753	74.549

24. EXPOSICION A LOS RIESGOS

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y capital, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados, como se indica a continuación:

- 24.1 Riesgo de crédito.-** La Compañía tiene un buen control de las cobranzas, esto contribuye en parte al buen nivel de liquidez. Las cuentas por cobrar –clientes, están compuestas por un número importante de clientes, sin existir concentración de crédito. La evaluación del riesgo de crédito y la capacidad de pago de los clientes es continua, se realiza sobre la condición financiera específica de los mismos.
- 24.1 Riesgo de liquidez -** La Compañía administra en forma adecuada su liquidez en proporción al nivel de sus operaciones realizadas. El riesgo de liquidez se controla, manteniendo reservas en efectivo depositadas en instituciones financieras de primer orden, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros
- 24.1 Riesgo de capital -** La Compañía gestiona su capital para asegurar un nivel apropiado de operaciones y su capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda con acreedores, proveedores y patrimonio.- La Administración revisa la estructura de capital de la compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital de trabajo	264.072	406.685
Índice de liquidez	1.11 veces	1.23 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.19 veces	1.98 veces
Deuda financiera / activos totales	19%	19%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.