

# **GRAPHICSOURCE C.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE ~~2009~~ y 2010

### **INDICE**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los miembros del Directorio y Socios de:**

**GRAPHICSOURCE C.A.**

Quito, 20 de mayo del 2011

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **GRAPHICSOURCE C.A.** Que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2010 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **GRAPHICSOURCE C.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2010, los resultados de

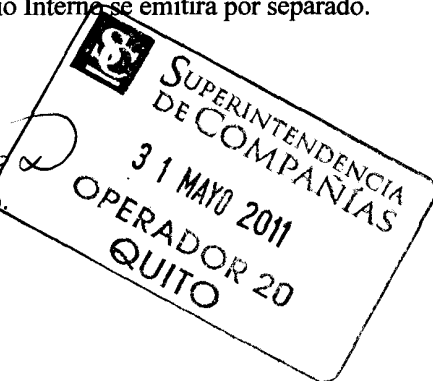
sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2011 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

  
Katty Moncayo Donoso.  
SC-RNAE-363  
Registro No. 26583



Quito-Ecuador

**GRAPHICSOURCE C.A.**  
**Balance General Comparativo**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Diciembre 31,</b>                        | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                              |                  |                  |
| <b>Activo corriente:</b>                    |                  |                  |
| Caja y Bancos ( nota 2)                     | 141.111          | 105.625          |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 4)           | 2.067.334        | 2.768.914        |
| Inventarios (nota 5)                        | 3.316.641        | 3.400.594        |
| Impuestos pagados por anticipado (nota 6)   | 166.996          | 192.816          |
| <b>Total activo corriente</b>               | <b>5.692.082</b> | <b>6.467.949</b> |
| Activo Fijo (nota 7)                        | 1.097.612        | 723.601          |
| Otros Activos                               | 396              | 0                |
|                                             | <b>6.790.090</b> | <b>7.191.550</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                 |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                    |                  |                  |
| Préstamos bancarios (nota 8)                | 301.076          | 637.720          |
| Cuentas por pagar (nota 9)                  | 2.208.437        | 2.236.748        |
| Obligaciones acumuladas por pagar (nota 10) | 80.892           | 113.422          |
| Impuestos por pagar ( nota 11)              | 149.634          | 347.313          |
| <b>Total pasivo corriente</b>               | <b>2.740.039</b> | <b>3.335.203</b> |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                 |                  |                  |
| Documentos por pagar (nota 12)              | 1.535.421        | 1.419.333        |
| Préstamos bancarios (nota 8)                | 355.010          | 235.354          |
| Jubilación Patronal y Deshaucio (nota13)    | 12.059           | 21.533           |
| <b>Total pasivo largo plazo</b>             | <b>1.902.490</b> | <b>1.676.220</b> |
| <b>Patrimonio</b>                           |                  |                  |
| Capital social (nota 14)                    | 1.000.000        | 1.000.000        |
| Reserva de capital                          | 521              | 521              |
| Reserva legal (nota 15)                     | 103.214          | 145.848          |
| Utilidades no distribuídas (Nota 16)        | 390.623          | 633.758          |
| Aportes para futura capitalización          | 653.203          | 400.000          |
| <b>Total Patrimonio</b>                     | <b>2.147.561</b> | <b>2.180.127</b> |
|                                             | <b>6.790.090</b> | <b>7.191.550</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C.A.**  
**Estado de Resultados**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>                                               | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ventas netas                                                                        | 8.219.692        | 9.444.830        |
| Costo de ventas                                                                     | (6.022.528)      | (6.844.198)      |
| Utilidad bruta en venta                                                             | 2.197.164        | 2.600.632        |
| Gastos de administración y ventas                                                   | (1.591.467)      | (1.823.605)      |
| Utilidad en operación                                                               | 605.697          | 777.027          |
| <b>Otros (gastos) ingresos:</b>                                                     |                  |                  |
| Gastos financieros                                                                  | (159.857)        | (133.878)        |
| Ingresos no operacionales (neto)                                                    | 13.419           | 9.415            |
| <b>Total</b>                                                                        | <b>(146.438)</b> | <b>(124.463)</b> |
| Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 459.259          | 652.564          |
| 15% participación trabajadores                                                      | 68.889           | 97.885           |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta                                               | 390.370          | 554.679          |
| 25% de Impuesto a la Renta (nota 1)                                                 | 67.450           | 128.282          |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>                                                       | <b>322.920</b>   | <b>426.397</b>   |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                  | Capital<br>Social | Reserva<br>de<br>Capital | Reserva<br>Legal | Resultados<br>Acumulados | Aportes<br>para futura<br>capitalización | Total     |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2008                | 1.000.000         | 521                      | 70.916           | 197.150                  | 482.338                                  | 1.750.925 |
| Aportes para futura capitalización               |                   |                          |                  | (97.149)                 | 170.865                                  | 73.716    |
| Utilidad del Ejercicio                           |                   |                          |                  | 322.920                  |                                          | 322.920   |
| Apropiación de Reserva Legal                     |                   |                          | 32.298           | (32.298)                 |                                          |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009                | 1.000.000         | 521                      | 103.214          | 390.623                  | 653.203                                  | 2.147.561 |
| Utilidad del Ejercicio                           |                   |                          |                  | 426.397                  |                                          | 426.397   |
| Apropiación de Reserva Legal                     |                   |                          | 42.634           | (42.634)                 |                                          |           |
| Ajuste acciones de Digigraphic                   |                   |                          |                  | (397)                    |                                          | (397)     |
| Pago de dividendos utilidades 2009               |                   |                          |                  | (140.231)                |                                          | (140.231) |
| Devolución de aportes para futura capitalización |                   |                          |                  |                          | (253.203)                                | (253.203) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010                | 1.000.000         | 521                      | 145.848          | 633.758                  | 400.000                                  | 2.180.127 |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Diciembre 31,</b>                                          | <b>2009</b>    | <b>2010</b>     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de Operación</b>         |                |                 |
| Efectivo recibido de clientes                                 | 7.988.377      | 8.743.250       |
| Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados             | (7.483.221)    | (8.422.649)     |
| Intereses (pagados)                                           | (159.857)      | (126.561)       |
| Impuestos pagados                                             | 150.692        | (25.820)        |
| Efectivo utilizado en las actividades de Operación            | 495.991        | 168.220         |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de Inversión</b>         |                |                 |
| Adquisición de Activos fijos                                  | (627.644)      | (282.178)       |
| Venta de Activos fijos                                        | 146.491        | 370.610         |
| Efectivo generado (utilizado) en las actividades de Inversión | (481.153)      | 88.432          |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento</b>    |                |                 |
| Inversiones Temporales                                        | 80.000         | 336.644         |
| Préstamos Bancarios                                           | (373.749)      | (119.656)       |
| Préstamos de Accionistas y Terceros                           | 336.373        | (116.088)       |
| Aportes futura capitalización                                 | 170.865        | (253.203)       |
| Acciones Digigraphic                                          |                | 396             |
| Pago de Dividendos                                            | (97.148)       | (140.231)       |
| Efectivo generado por actividades de Financiamiento           | 116.341        | (292.138)       |
| <b>Aumento (Disminución) neta de efectivo</b>                 | <b>131.179</b> | <b>(35.486)</b> |
| <b>Saldo inicial de caja</b>                                  | <b>9.932</b>   | <b>141.111</b>  |
| <b>Saldo final de caja</b>                                    | <b>141.111</b> | <b>105.625</b>  |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Diciembre 31,</b>                                                                                                   | <b>2009</b>     | <b>2010</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo<br/>neto provisto (utilizado por las actividades de operación)</b> |                 |                |
| Utilidad del ejercicio                                                                                                 | 219.055         | 652.564        |
| <b>Ajustes para reconciliar el ingreso neto<br/>provisto por las actividades de operación</b>                          |                 |                |
| Depreciación, amortización y provisión                                                                                 | 202.744         | 285.579        |
| Baja de Inventarios                                                                                                    | 170.490         |                |
| Baja de Activos Fijos                                                                                                  | 80.792          |                |
| 15% Participación de trabajadores                                                                                      | 50.311          | 97.885         |
| 25% Impuesto a la Renta                                                                                                | 66.046          | 128.282        |
| Jubilación Patronal                                                                                                    | 11.346          | 9.474          |
| Otras                                                                                                                  |                 |                |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes                                                                   | (217.432)       | (701.580)      |
| (Aumento) Disminución en Inventarios                                                                                   | (1.091.562)     | (83.953)       |
| (Aumento) Disminución en impuestos anticipados                                                                         | (515)           | (25.820)       |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar                                                                             | 504.480         | 36.249         |
| Disminución en obligaciones acumuladas por pagar                                                                       | (31.230)        | (296.845)      |
| Aumento (Disminución) de Impuestos por pagar                                                                           | (63.606)        | 66.385         |
|                                                                                                                        | <b>(99.081)</b> | <b>168.220</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio**

Mediante escritura pública celebrada el 30 de abril de 1997, e inscrita en el registro mercantil el 25 de mayo del mismo año, se constituyó la Compañía Anónima denominada GRAPHICSOURCE C. A. Mediante escritura pública celebrada el 1 de diciembre de 2010, y mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q10.005340 del 8 de diciembre de 2010 se aprueba la reforma de estatutos.

El objeto social de la Compañía es la exportación importación y comercialización de diversos tipos de papeles y cartulinas, así como también disquetes, útiles, partes y piezas para computadoras, impresoras y equipos electrónicos. La industria convertidora de papel mediante la utilización de maquinaria destinada para el efecto. El arrendamiento de maquinarias para convertir papel. La importación, exportación y comercialización de insumos para la industria gráfica.

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste contenidos en NEC 17.

A menos que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

**(c) Cuentas por cobrar, neto**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes y empresas relacionadas menos la reserva para créditos incobrables, además las cuentas por cobrar a empleados, anticipos a terceros y el crédito tributario del impuesto a la renta.

**(d) Inventarios**

Registra el inventario de suministros gráficos a su costo de importación o compra local, así como las importaciones en tránsito. El sistema de costeo utilizado es el promedio ponderado y los inventarios así registrados no exceden su valor de reposición.

**(e) Activos Fijos**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La tasa de depreciación anual de los activos fijos es:

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Edificios             | 5%        |
| Maquinaria y Equipo   | 10%       |
| Muebles y Enseres     | 10%       |
| Equipo de Computación | 20% y 33% |
| Equipo de Oficina     | 10%       |
| Vehículos             | 20%       |
| Sistemas de Alarmas   | 20%       |

**(f) Cuentas por pagar**

Registra las cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior por la compra de inventarios principalmente.

**(g) Jubilación Patronal.**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

**(h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en la suma por pagar exigibles.

**(i) Provisión para el Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del 25% para las sociedades; las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital.

De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, se deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base la 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4 de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuestos a la Renta definitivo a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

**(j) Reserva de Capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para

su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la Reserva de Capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**(k) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de GRAPHICSOURCE C.A., las NIIF entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las NEC quedan derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía debió elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados a 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

(2) Caja y Bancos

Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre fueron:

|                | 2009           | 2010           |
|----------------|----------------|----------------|
| Fondo Rotativo | 1.200          | 1.200          |
| Caja           | 773            | 770            |
| Bancos         | 139.138        | 103.655        |
|                | <u>141.111</u> | <u>105.625</u> |

(3) Cuentas por cobrar:

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre fueron:

|                               | 2009             | 2010             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                      | 2.133.308        | 2.812.746        |
| Empleados                     | 12.036           | 20.052           |
| Compañías relacionadas        | 485              | 3.149            |
| Anticipos a Proveedores       | 19.374           | 23.659           |
| Otras                         | 1.070            | 6.990            |
| Provisión cuentas incobrables | (98.939)         | (97.682)         |
|                               | <u>2.067.334</u> | <u>2.768.914</u> |

Los movimientos de la cuenta de provisión de cuentas incobrables fueron:

|                               | 2009               | 2010          |
|-------------------------------|--------------------|---------------|
| Saldo inicial                 | 88.233             | 98.939        |
| Castigo de cuentas por cobrar | (9.349)            | (27.753)      |
| Adiciones del año             | 20.055             | 26.496        |
|                               | <u>Saldo final</u> | <u>97.682</u> |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

(4) Inventarios:

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre fue:

|                           | 2009             | 2010             |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Productos para la venta   | 3.084.779        | 2.851.893        |
| Importaciones en tránsito | 231.020          | 546.654          |
| Otros                     | 842              | 2.047            |
|                           | <u>3.316.641</u> | <u>3.400.594</u> |

(5) Impuestos pagados por anticipado:

|                                 | 2009           | 2010           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo de Impuesto a la Renta |                | 12.791         |
| Retención en la fuente          | 67.144         | 83.012         |
| Crédito Tributario I.V.A.       | 99.852         | 97.013         |
|                                 | <u>166.996</u> | <u>192.816</u> |

(6) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre es el siguiente:

|                          | 2009             | 2010             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Edificios y adecuaciones | 246.910          | 158.370          |
| Muebles y enseres        | 48.512           | 49.997           |
| Equipo de computación    | 509.468          | 501.154          |
| Equipo de oficina        | 3.551            | 5.405            |
| Vehículos                | 157.727          | 54.138           |
| Maquinaria y equipo      | 503.664          | 526.257          |
| Sistema de alarmas       | 2.896            | 2.896            |
| Herramientas varias      | 7.228            | 7.083            |
| Terrenos                 | 81.031           | 2.571            |
|                          | <u>1.560.987</u> | <u>1.307.871</u> |
| (-) Depreciación         | 463.375          | 584.270          |
| Activo Fijo Neto         | <u>1.097.612</u> | <u>723.601</u>   |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**Movimiento**

|                                 | <b>2009</b>      | <b>2010</b>    |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo inicial                   | 851.692          | 1.097.612      |
| Adiciones                       | 627.645          | 282.178        |
| Retiros neto                    | 146.492          | 370.610        |
| Depreciacion del año            | 235.233          | 285.579        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>1.097.612</b> | <b>723.601</b> |

**(7) Préstamos Bancarios**

Al 31 de diciembre los saldos fueron:

|                                 |            | <b>2009</b>    | <b>2010</b>    |
|---------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>Corto Plazo</b>              |            |                |                |
| Banco General Rumíñahui         | <b>(a)</b> | 301.076        | 159.918        |
| Banco del Pichincha C. A.       | <b>(b)</b> |                | 477.802        |
|                                 |            | 301.076        | 637.720        |
| <b>Largo Plazo</b>              |            |                |                |
| Banco General Rumíñahui         | <b>(a)</b> | 117.703        | 71.116         |
| Corporación Financiera Nacional | <b>(c)</b> | 237.307        | 164.238        |
| <b>Total</b>                    |            | <b>656.086</b> | <b>873.074</b> |

**(a)** En el año 2009 créditos directos a una tasa de interés del 9,76% y vencimientos hasta mayo del 2010. En el año 2010 créditos directos con vencimientos en abril del 2011 a una tasa de interés del 9,76 al 10,21 % efectiva anual.

**(b)** Créditos con vencimientos entre enero, febrero y marzo del 2011 a una tasa de interés del 9,74% y 9,98% efectiva anual.

**(c)** En el año 2009 y 2010 crédito directo a una tasa de interés del 8,7131% anual, tabla de amortización con pagos mensuales y vencimiento en junio de 2012.

La compañía ha entregado como garantía:

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

- Banco de Pichincha dos hipotecas de dos departamentos uno de propiedad de los socios y el segundo de propiedad de la compañía.
- Banco Rumiñahui tres hipotecas de tres bienes inmuebles de propiedad de los socios, también existe garantía prendaria sobre los inventarios de la compañía por US\$ 300.000.

(8) Cuentas por Pagar

Los saldos al 31 de diciembre fueron:

|                                           | 2009      | 2010      |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|
| Proveedores                               | 1.507.312 | 1.569.886 |
| Anticipo de clientes                      | 563.320   | 340.706   |
| Partes relacionadas y otros (corto plazo) | 137.805   | 326.156   |
|                                           | 2.208.437 | 2.236.748 |

(9) El movimiento de las obligaciones con trabajadores, fue como sigue:

|                                           | 2009   | 2010    |
|-------------------------------------------|--------|---------|
| <b>Beneficios sociales:</b>               |        |         |
| Saldo Inicial                             | 13.395 | 12.003  |
| Provisión del año                         | 73.662 | 93.550  |
| Pagos efectuados                          | 75.054 | 90.016  |
|                                           | 12.003 | 15.537  |
| <b>Participación de los trabajadores:</b> |        |         |
| Saldo Inicial                             | 50.312 | 68.889  |
| Provisión del año                         | 68.889 | 97.885  |
| Pago efectuados                           | 50.312 | 68.889  |
|                                           | 68.889 | 97.885  |
|                                           | 80.892 | 113.422 |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**(10) Impuestos por pagar, Impuesto a la Renta**

El saldo de impuestos por pagar estaba compuesto por:

|                            | <b>2009</b>    | <b>2010</b>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado | 79.756         | 212.846        |
| Retención en la fuente     | 2.428          | 6.185          |
| Impuesto a la Renta        | 67.450         | 128.282        |
|                            | <u>149.634</u> | <u>347.313</u> |

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales del año 2007 al año 2010.

Las conciliaciones del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

|                                                                              | <b>2009</b>    | <b>2010</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta | 459.259        | 652.564        |
| 15% de Participación de trabajadores                                         | (68.889)       | (97.885)       |
| Más gastos no deducibles                                                     | 171            | 2.313          |
| Menos deducción nuevas plazas                                                | (82.456)       |                |
| Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad                     | (38.284)       | (43.863)       |
| Base imponible                                                               | <u>269.801</u> | <u>513.129</u> |
| Impuesto a la renta                                                          | <u>67.450</u>  | <u>128.282</u> |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

|                    | 2009          | 2010           |
|--------------------|---------------|----------------|
| Saldo Inicial      | 66.046        | 67.450         |
| Provisión del año  | 67.450        | 128.282        |
| Pago efectuados    | 66.046        | 67.450         |
| <u>Saldo final</u> | <u>67.450</u> | <u>128.282</u> |

**(11) Documentos por pagar**

Al 31 de diciembre el saldo es:

|                     | 2009             | 2010             |
|---------------------|------------------|------------------|
| Accionista          | 624.086          | 877.289          |
| Proveedores         | 94.291           | 225.000          |
| Partes Relacionadas | 817.044          | 317.044          |
|                     | <u>1.535.421</u> | <u>1.419.333</u> |

**(12) Jubilación Patronal y Deshaucio**

Mediante resolución de la Corte Suprema de Justicia de 18 de Mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial N. 421 del 28 de enero de 1983, se ratifica el derecho de los trabajadores tanto a la pensión del IESS, cuanto a la pensión patronal. De conformidad con lo mencionado en el Código del Trabajo, los empleados y trabajadores que por 25 años o más hubiesen prestado servicios, continuados o interrumpidamente tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

El movimiento de esta provisión fue:

|                    | 2009          | 2010          |
|--------------------|---------------|---------------|
| Saldo Inicial      | 11.346        | 12.059        |
| Provisión del año  | 713           | 9.474         |
| <u>Saldo final</u> | <u>12.059</u> | <u>21.533</u> |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

**(13) Capital Social**

El capital social de la compañía es de Un millón de dólares con 00/100 dólares (USD 1'000.000,00) de los Estados Unidos de América, dividido en 1'000.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de Estados Unidos de América.

**(14) Reserva legal**

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**(15) Utilidades no distribuidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**(16) Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

|                                      | <b>2009</b> | <b>2010</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>            |             |             |
| Servicios Gráficos Serflexcorp S. A. | 485         | 3.149       |
| Ab. Tomás Rivas Mariscal             | 3.000       |             |
| <b>Cuentas por pagar</b>             |             |             |
| Ana Maria Rivas                      | 610.716     | 110.719     |
| Karin Rivas                          | 6.325       | 6.325       |
| Tomas Emilio Rivas                   | 200.000     | 200.000     |
| Carmita Agurto                       |             | 32.000      |
| Dolder Castro Carla                  |             | 64.954      |
| Lcdo. Tomás Rivas                    | 624.086     | 1.094.368   |

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

**(17) Eventos Subsecuentes**

A la fecha de nuestro informe (20 de mayo del 2011) la compañía presentó a la junta general y fueron aprobados por los accionistas la planificación, diagnóstico y ajustes para los Estados Financieros de transición dentro del proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a las disposiciones incluidas en la resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 de la Superintendencia de Compañías y publicado en el registro oficial No. 498.