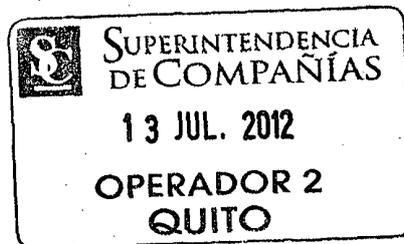


**GRAPHICSOURCE C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010**

**JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

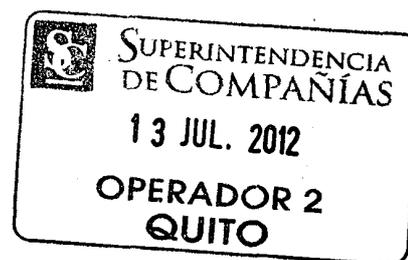


## Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	3
Balance General	5
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujo de Efectivo	9
1. INFORMACIÓN GENERAL.	10
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.	10
2.1 Estado de cumplimiento	10
2.2 Bases de preparación	11
2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo	11
2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Instrumentos Financieros)	11
2.5 Inventarios	11
2.6 Propiedades, planta y equipo	12
2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento	12
2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo	12
2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.	12
2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales	13
2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo	13
2.6.6 Deterioro del valor de Propiedad, planta y equipo	13
2.6.7 Propiedades de inversión	14
2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14
2.8 Impuesto corriente	14
2.9 Beneficios a empleados	14
2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio	14
2.9.2 Participación a trabajadores	15
2.10 Reconocimiento de ingresos	15
2.10.1 Venta de bienes	15
2.10.2 Prestación de servicios	15
2.11 Costos y Gastos	16
2.12 Compensación de saldos y transacciones	16
3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	16
3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía	17
3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía	18
3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador	20
3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010	20
3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011	21
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	22
5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR	23
6. INVENTARIOS	23

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24
8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	24
10. PROPIEDADES DE INVERSION	26
11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	26
13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	27
14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	27
15. ANTICIPO DE CLIENTES	28
16. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO	28
17. CAPITAL	29
18. GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL	29
19. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	29
20. GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO	29
21. INGRESOS ORDINARIOS	30
23. EVENTOS SUBSECUENTES	30





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los miembros del Directorio y Socios de:  
GRAPHICSOURCE C.A.**

### **1. Informe 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 2011 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, además del resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por otra Firma de auditoría, que emitió una opinión sin salvedades, con fecha 20 de mayo de 2011.

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

La Administración de GRAPHICSOURCE C.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **3. Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., con corte al 31 de Diciembre de 2011, en base a la auditoría que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e

incluyen la evaluación del 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 relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRAPHICSOURCE C.A., al 31 de diciembre del 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, aplicables a la Empresa a partir del 1 de Enero de 2011.

Atentamente,



**Magdalena Martínez Mora**

PHAROS AUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.  
SC RNAE No.703

Quito D.M., 12 de Marzo del 2012,  
excepto por el Informe de Cumplimiento  
Tributario que se emitirá por separado



**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	105.625	164.436
Cuentas por cobrar comerciales (nota 5)	2.725.203	2.771.416
Inventarios (nota 6)	3.400.594	4.248.409
Servicios y otros pagos anticipados (nota 7)	43.711	92.535
Activos por impuestos corrientes (nota 8)	192.816	284.082
<b>Total activo corriente</b>	<b>6.467.949</b>	<b>7.560.877</b>
Propiedad, planta y equipo (nota 9)	609.045	1.232.802
Propiedades de inversión (nota 10)	278.832	278.832
	<b>7.355.826</b>	<b>9.072.512</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (nota 11)	1.569.887	2.493.360
Obligaciones con instituciones financieras (nota 12)	637.720	610.621
Otras obligaciones corrientes (nota 13)	472.858	640.736
Cuentas por pagar diversas relacionadas (nota 14)	314.033	35.379
Anticipo de clientes (nota 15)	340.705	481.289
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3.335.203</b>	<b>4.261.385</b>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Documentos por pagar	225.000	
Préstamos bancarios (nota 12)	235.354	269.802
Cuentas por pagar relacionadas (nota 14)	1.194.333	856.694
Provisiones de beneficios a empleados (nota 16)	58.691	76.354
<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>1.713.378</b>	<b>1.202.850</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social (nota 17)	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización	400.000	1.200.000
Reserva legal (nota 14)	145.848	198.826
Superávit Revaluación	163.677	134.932
Resultados Acumulados	205.713	632.110
Resultados Acumulados NIIF	(34.390)	(34.390)
Resultados del Ejercicio	426.397	476.799
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2.307.245</b>	<b>3.608.277</b>
	<b>7.355.826</b>	<b>9.072.512</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

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

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Ventas netas (nota 21)	9.444.830	10.848.596
Costo de ventas	(6.844.198)	(7.687.375)
Utilidad bruta en venta	2.600.632	3.161.221
Gastos de administración y ventas	(2.051.941)	(2.452.448)
Utilidad en operación	548.691	708.773
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros	(133.878)	(109.927)
Ingresos no operacionales (neto)	9.415	(69.069)
<b>Total</b>	<b>(124.463)</b>	<b>(178.996)</b>
Utilidad del Ejercicio	424.228	529.777

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

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

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superavit Revaluación P de Inversión P. P. y E.	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados NIIF	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.000.000	653.203	103.214		391.144			2.147.561
Utilidad del Ejercicio							426.397	426.397
Apropiación de Reserva Legal			42.634		(42.634)			0
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)
Contabilización vehículo						7.744		7.744
Revaluación Propiedad Planta y Equipo				28.745				28.745
Baja de Propiedad Planta y Equipo						(5.142)		(5.142)
Revaluación propiedades de Inversión				38.180				38.180
Revaluación propiedades de Inversión				96.752				96.752
Retribuciones empleados						(36.992)		(36.992)
Ajuste depreciación acumuladas					(2.002)			(2.002)
Diferencia retribuciones empleados					(167)			(167)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.000.000	400.000	145.848	163.677	205.713	(34.390)	426.397	2.307.245
Transferencia Resultados Acumulados					426.397		(426.397)	0
Aporte de capital según Acta de Junta		800.000						800.000
Reversión ajuste revaluación de propiedad planta y equipo				(28.745)				(28.745)
Apropiación de Reserva Legal			52.978				(52.978)	
Utilidad del Ejercicio							529.777	529.777
	1.000.000	1.200.000	198.826	134.932	632.110	(34.390)	476.799	3.608.277

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2011</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Operación</b>	
Efectivo recibido de clientes	10.802.383
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(10.518.130)
Intereses (pagados)	(102.954)
Impuestos pagados	(170.723)
<hr/>	
Efectivo generado en las actividades de Operación	10.576
<b>Flujo de efectivo por actividades de Inversión</b>	
Adquisición de Activos fijos	(1.135.308)
Venta de Activos fijos	266.915
<hr/>	
Efectivo (utilizado) en las actividades de Inversión	(868.393)
<b>Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento</b>	
Préstamos Bancarios	34.448
Préstamos de Accionistas y Terceros	183.707
Documentos por pagar	698.473
<hr/>	
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	916.628
<b>Aumento (Disminución) neta de efectivo</b>	<b>58.811</b>
<b>Saldo inicial de caja</b>	<b>105.625</b>
<hr/>	
<b>Saldo final de caja</b>	<b>164.436</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los Estados Financieros

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL.**

Mediante escritura pública celebrada el 30 de abril de 1997, inscrita en el registro mercantil el 25 de mayo del mismo año, se constituyó la Compañía Anónima denominada GRAPHICSOURCE C. A. Mediante escritura pública de 1 de diciembre de 2010 y resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q10.005340 del 8 de diciembre de 2010 se aprobó 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 de disquetes, útiles, partes y piezas para computadoras, impresoras y equipos electrónicos. La industria convertida ora 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.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

**2.1 Estado de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de GRAPHICSOURCE C.A. al 31 de diciembre del 2010 los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 20 de mayo del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de GRAPHICSOURCE C.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, (que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses) y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Instrumentos Financieros)**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en

la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.6 Propiedades, planta y equipo**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de financiaciones directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

### **2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cada tres años, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en las cuentas de revalorizaciones en el Patrimonio. En el caso de existir una disminución en la revaluación del mismo bien previamente reconocida, el impacto de la

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

disminución se debita a la cuenta revaluación hasta alcanzar su saldo, la diferencia si fuere del caso se afecta a las cuentas de resultados.

#### **2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo sus vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

#### **2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en los resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a los resultados acumulados.

#### **2.6.6 Deterioro del valor de Propiedad, planta y equipo**

Al final de cada período se evalúa el valor en libros de la propiedad, planta y equipo a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para el cual no se ha ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

### **2.6.7 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas, y se miden inicialmente al costo. La medición posterior corresponde a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión, se incluyen en la utilidad o pérdida neta durante el período en que se originan.

### **2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **2.8 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía, por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.9 Beneficios a empleados**

#### **2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

### **2.9.2 Participación a trabajadores**

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **2.10.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **2.10.2 Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de contratos de prestación de servicios se reconocen de acuerdo al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se estima de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias conforme al estado de terminación de la instalación, estimado como la

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

proporción del tiempo total estimado frente al tiempo transcurrido al finalizar cada período;

- Los honorarios por prestación de servicios incluidos en el precio de los productos se reconocen en referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

#### **2.11 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

#### **2.12 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

GRAPHICSOURCE C.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

GRAPHICSOURCE C.A. optó por la revaluación de sus bienes inmuebles y los equipos de computación y adoptó el modelo del costo para los otros bienes que conforman la propiedad, planta y equipo.

#### **b) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

GRAPHICSOURCE C.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

**c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

GRAPHICSOURCE C.A. no designó activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.

**d) Costos por préstamos**

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos cualificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

GRAPHICSOURCE C.A. optó por aplicar esta exención y capitalizó los costos por préstamos incurridos para la construcción de sus activos cualificados a partir de una fecha anterior a su fecha de transición, es decir a partir de la fecha del inicio de la construcción de sus activos calificados hasta la fecha en que dichos activos estuvieron listos para su uso o venta. Los intereses fueron calculados utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, la Compañía calculó la depreciación de los costos por préstamos capitalizados desde el momento en que la Compañía inicio el uso del activo hasta la fecha de transición a las NIIF utilizando el método de depreciación y el tiempo de vida útil estimada del activo relacionado.

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de EMPRESA S.A.:

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	
Al 31 de diciembre de 2009	2.147.561
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	137.534
Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio (2)	<u>(36.992)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2010	2.248.103

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2010
Préstamos empleados	Incluido en cuentas y documentos por cobrar	Incluido en la cuenta servicios y otros pagos anticipados	2.051.269	2.039.232
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	166.996	166.996
Impuestos por pagar	Incluido en impuestos retenidos	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	149.635	149.635

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

Participación trabajadores	a	Incluido en la cuenta deudas al personal	Incluido en la cuenta otros pasivos corrientes beneficios a empleados a largo plazo	36.992	36.992
Reserva de capital		Presentado en la cuenta reserva de capital	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	512	100.512

b) Con efectos patrimoniales

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo de US\$137.5341 y de utilidades retenidas del mismo valor.. Adicionalmente, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2009, el saldo reserva de capital de US\$ 521 fueron reclasificados a utilidades retenidas.

(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$36.921, al 31 de diciembre de 2011, el valor ascendió a US\$ 17.663.

**3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	391.144
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (2)	2.002
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	-37.159
Otros ajustes a propiedad planta y equipo	2.602
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b>358.589</b>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<b>Cuenta</b>	<b>Presentación bajo PCGA anteriores</b>	<b>Presentación bajo NIIF</b>	<b>Diciembre 31, 2009</b>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	68.889

**b) Con efectos en resultados**

(3) Incremento en el gasto por beneficios definidos: Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación, fue un incremento en el costo de ventas y en los gastos de administración de US\$ 36.992.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Fondo Rotativo	1.200	2.120
Caja	770	
Bancos	103.655	162.316
	<u>105.625</u>	<u>164.436</u>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2010	2011
Clientes	2.764.479	2.791.829
Compañías relacionadas	3.149	
Otras	6.990	28.014
<u>Estimación cuentas incobrables</u>	<u>(49.415)</u>	<u>(48.427)</u>
	<u>2.725.203</u>	<u>2.771.416</u>

La empresa ha reconocido una estimación para cuentas dudosas, equivalente al 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más para los clientes que por la experiencia histórica y a juicio de la administración se considera irre recuperables.

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables es como sigue:

	2010	2011
Saldo inicial	88.233	49.415
Castigos		(38.918)
Adiciones del año	20.055	37.930
<u>Saldo final</u>	<u>49.415</u>	<u>48.427</u>

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2010	2011
Productos terminados	2.851.893	3.815.517
Mercaderías en tránsito	546.654	428.650
Otros	2.047	4.242
	<u>3.400.594</u>	<u>4.248.409</u>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>
Préstamos a empleados	20.052	18.190
Anticipos a Proveedores	23.659	74.345
	<u>43.711</u>	<u>92.535</u>

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Anticipo de Impuesto a la Renta	12.791	5.668
Retención en la fuente	83.012	92.874
Crédito Tributario I.V.A.	97.013	185.540
	<u>192.816</u>	<u>284.082</u>

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>
Edificios y adecuaciones		140.000
Muebles y enseres	47.138	51.501
Equipo de computación	529.899	284.074
Equipo de oficina	5.405	5.503
Vehículos	69.626	181.904
Maquinaria y equipo	526.257	273.853
Sistema de alarmas	2.896	2.896
Herramientas varias		1.030
Terrenos		220.000
Equipo de computación Terceros		488.443
Maquinara y equipo terceros		33.936
		<u>1.407.165</u>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

Subtotal	1.181.221	1.683.139
(-) Depreciación	572.176	450.337
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>609.045</b>	<b>1.232.802</b>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>
Edificios y adecuaciones	-	140.000		140.000
Muebles y enseres	47.138	4.363		51.501
Equipo de computación	529.899	60.304	306.129	284.074
Equipo de oficina	5.405	98		5.503
Vehículos	69.626	112.278		181.904
Maquinaria y equipo	526.257	74.856	327.260	273.853
Sistema de alarmas	2.896			2.896
Herramientas varias	-	1.030		1.030
Terrenos	-	220.000		220.000
Equipo de computación Terceros		488.443		488.443
Maquinara y equipo terceros		33.936		33.936
	1.181.221	1.135.308	633.389	1.683.139
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Edificios y adecuaciones	-	3.500		3.500
Muebles y enseres	20.114	4.954		25.068
Equipo de computación	352.459	119.043	283.056	188.446
Equipo de oficina	2.188	502		2.690
Vehículos	33.505	44.820	20.089	58.236
Maquinaria y equipo	162.262	34.561	63.329	133.494
Sistema de alarmas	1.648	499		2.147
Herramientas varias	-	103		103
Equipo de computación Terceros		36.653		36.653
Subtotal Depreciación	572.176	244.635	366.474	450.337
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>609.045</b>	<b>890.673</b>	<b>266.915</b>	<b>1.232.802</b>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

**10. PROPIEDADES DE INVERSION**

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Terrenos revaluados	40.751	40.751
Edificios revaluados	238.081	238.081
<b>Total</b>	<b>278.832</b>	<b>278.832</b>

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Proveedores locales	375.946	171.425
Proveedores del exterior	1.193.941	2.321.935
<b>Total</b>	<b>1.569.887</b>	<b>2.493.360</b>

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Corto Plazo</b>		
Banco General Rumiñahui (b)	159.918	254.573
Banco del Pichincha C. A. (a)	477.802	266.041
Corporación Financiera Nacional (c)		90.007
	637.720	610.621
<b>Largo Plazo</b>		
Banco General Rumiñahui (b)	71.116	49.674
Corporación Financiera Nacional (c)	164.238	220.128
<b>Total</b>	<b>873.074</b>	<b>880.423</b>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

- (a) Corresponde a financiamiento obtenido en el año 2010 a una tasa de interés variable efectiva anual de 9,76 al 10,21 %. En el año 2011 créditos directos con vencimientos hasta abril del 2012 a una tasa de interés del 9,76 al 10,21% efectiva anual.
- (b) En el año 2010 créditos con vencimientos entre enero, febrero y marzo del 2011 a una tasa de interés del 9,74% y 9,98% efectiva anual. En el año 2011 créditos con vencimientos hasta abril del 2012 a una tasa de interés del 9,74% al 10,19% efectiva anual.
- (c) En el 2010 y 2011 crédito directo a una tasa de interés del 8,7131% anual, tabla de amortización con pagos mensuales y vencimiento en junio de 2012. Y crédito directo obtenido en el 2011 con vencimiento el 5 de diciembre del 2014 al 9.1325% tabla de amortización con pagos trimestrales.

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Este rubro está conformado de la siguiente manera

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Administración tributaria	216.020	281.510
Impuesto a la Renta por pagar	128.282	170.723
IESS	15.377	20.307
Beneficios de Ley empleados	15.294	44.578
<u>Participación trabajadores empleados</u>	<u>97.885</u>	<u>123.618</u>
	<u>472.858</u>	<u>640.736</u>

**14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Este rubro está conformado de la siguiente manera

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>Corto plazo</b>		
Dr. Tomas Rivas	214.067	30.416
Carmita Agurto	32.000	4.963
Dolder Castro Carla	64.954	
<u>Otros</u>	<u>3.012</u>	
	<u>314.033</u>	<u>35.379</u>

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>Largo plazo</b>		
Dr. Tomas Rivas	877.289	380.083
Ana María Rivas Dolder	110.719	155.000
Karin Rivas	6.325	5.325
Tomas Emilio Rivas Dolder	200.000	155.000
Dolder Castro Carla		76.286
Carmita Agurto		35.000
Gomez Libardo		50.000
	1.194.333	856.694

**15. ANTICIPO DE CLIENTES**

*Este rubro está conformado de la siguiente manera:*

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Patricia Lozano	3.929	
Geovanny Pacheco		9.220
Vicente Vera	2.000	5.010
Offset Abad		3.901
Anticipo de máquinas	316.961	441.732
Varios clientes	17.815	21.426
	340.705	481.289

**16. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO**

*El movimiento de esta provisión fue:*

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	49.217	58.691
Provisión del año	9.474	17.663
	58.691	76.354

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

**17. CAPITAL**

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.

**18. GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general se mantiene desde años atrás.

**19. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO**

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa, comparativamente con el período anterior, es el siguiente:

<b>CONCEPTO</b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Deuda	5.048.581	5.464.235
Efectivo y bancos	105.625	164.436
Deuda neta	4.942.956	5.299.799
Patrimonio	2.307.245	3.608.277
<b>Índice de deuda neta y patrimonio</b>	<b>214.23%</b>	<b>146.87%</b>

Al 31 de Diciembre, GRAPHICSOURCE C.A., presenta un índice de endeudamiento, especificado de 214.23%, y 146.87%, respectivamente, determinado como la proporción de la deuda y el patrimonio.

**20. GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO**

El riesgo de crédito se refiere a la probabilidad de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Empresa ha adoptado la política de seleccionar a clientes solventes y mantiene controles exigentes de seguimiento a las recuperaciones.

**GRAPHICSOURCE C. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2010 y 2011**  
**Expresado en dólares estadounidenses**

---

**21. INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos ordinarios de la Compañía provinieron de las ventas de bienes y prestación de servicios, así:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Venta de Mercaderías	9.537.089	11.027.502
Venta de Servicios	100.927	153.709
Descuento en ventas	(78.915)	(119.584)
Devolución en ventas	(118.182)	(227.153)
Ventas sin IVA - Fletes	3.911	5.705
Reexportación		8.417
	<hr/>	<hr/>
	9.444.830	10.848.596

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre de 2011, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.