

GRAPHICSOURCE C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y DEL 2011

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
Balance General	6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujo de Efectivo	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. INFORMACIÓN GENERAL.	10
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.	10
2.1 Estado de cumplimiento	10
2.2 Bases de preparación	10
2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo	10
2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10
2.5 Inventarios	11
2.6 Propiedades, planta y equipo	11
2.6.1 Medición inicial	11
2.6.2 Medición posterior: modelo del costo	11
2.6.3 Medición posterior: modelo de revaluación.	11
2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales	12
2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo	12
2.6.6 Deterioro del valor de Propiedad, planta y equipo	12
2.6.7 Propiedades de inversión	12
2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13
2.8 Impuesto corriente	13
2.9 Beneficios a empleados	13
2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio	13
2.9.2 Participación a trabajadores	13
2.10 Reconocimiento de ingresos	13
2.10.1 Venta de bienes	14
2.10.2 Prestación de servicios	14
2.11 Costos y Gastos	14
2.12 Compensación de saldos y transacciones	14
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	15
4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR	15
5. INVENTARIOS	15
6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	16
7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	16
9. PROPIEDADES DE INVERSION	17
10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	17
11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	17
12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	18
13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	18

14.	ANTICIPO DE CLIENTES	19
15.	JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO	19
16.	CAPITAL	20
17.	GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL	20
18.	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	20
19.	GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO	20
20.	INGRESOS ORDINARIOS	20
21.	EVENTOS SUBSECUENTES	21



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de
GRAPHICSOURCE C.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto, de GRAPHICSOURCE S.A., al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, además del resumen de las políticas contables significativas y otras s explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. 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, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., con corte al 31 de Diciembre de 2012 y 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 las normas de contabilidad utilizadas 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.

Opinión

4. 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, aplicables a la Empresa.

Atentamente,

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



Magdalena Martínez Mora
RN CPA 19309

Quito D. M., 02 de abril del 2013,
excepto por el Informe de Cumplimiento
Tributario que se emitirá por separado

GRAPHICSOURCE C.A.**Balance General**

al 31 de Diciembre de

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	82.573	164.436
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4)	3.454.555	2.771.416
Inventarios (nota 5)	4.811.692	4.248.409
Servicios y otros pagos anticipados (nota 6)	113.699	92.535
Activos por impuestos corrientes (nota 7)	225.554	284.082
Total activo corriente	8.688.073	7.560.878
Propiedad, planta y equipo (nota 8)	1.608.317	1.232.803
Propiedades de inversión (nota 9)	278.832	278.832
Total activo no corriente	1.887.149	1.511.635
TOTAL ACTIVO	10.575.222	9.072.513
Pasivos		
Cuentas y documentos por pagar (nota 10)	2.243.177	2.493.360
Obligac. con instituciones financieras (nota 11)	350.455	610.621
Otras obligaciones corrientes (nota 12)	714.794	640.736
Cuentas por pagar diversas relacionadas (nota 13)		35.379
Anticipo de clientes (nota 14)	1.297.860	481.289
Total pasivo corriente	4.606.286	4.261.385
Obligac. Con instituciones financieras (nota 11)	344.548	269.802
Cuentas por pagar diversas relacionadas (nota 13)	1.009.409	856.694
Anticipo de clientes (nota 14)	449.259	
Provisiones de beneficios a empleados (nota 15)	143.323	76.355
Total pasivo largo plazo	1.946.539	1.202.851
TOTAL PASIVO	6.552.825	5.464.236
Patrimonio		
Capital social (nota 16)	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización	1.200.000	1.200.000
Reserva legal (nota 17)	198.826	198.826
Superávit Revaluación	134.932	134.932
Resultados Acumulados	889.043	632.110
Resultados Acumulados NIIF	(34.390)	(34.390)
Resultados del Ejercicio	633.986	476.799
TOTAL PATRIMONIO	4.022.397	3.608.277
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.575.222	9.072.513

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

GRAPHICSOURCE C.A.**Estado de Resultados**

Año terminado en Diciembre 31,

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas (nota 21)	13.136.415	10.848.596
Costo de ventas	<u>(9.558.312)</u>	<u>(7.687.375)</u>
Utilidad bruta en venta	3.578.103	3.161.221
Gastos de administración y ventas	<u>(2.830.887)</u>	<u>(2.452.448)</u>
Utilidad en operación	747.216	708.773
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(110.408)	(109.927)
Ingresos no operacionales (neto)	<u>(2.822)</u>	<u>(69.069)</u>
Total	<u>(113.230)</u>	<u>(178.996)</u>
Utilidad del Ejercicio	633.986	529.777
Asignación Reserva Legal		<u>52.978</u>
Utilidad para socios		476.799

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

GRAPHICSOURCE C.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares estadounidenses)
Año terminado en Diciembre 31 de 2012 y 2011

	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 2011	1,000,000	1,200,000	198,826	134,932	632,110	-34,390	476,799	3,608,277
Transferencia Resultados Acumulados					476,799		(476,799)	0
Pago de dividendos					(220,000)			(220,000)
Ajuste de años anteriores					134			134
Utilidad del ejercicio							633,986	633,986
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,000,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>198,826</u>	<u>134,932</u>	<u>889,043</u>	<u>(34,390)</u>	<u>633,986</u>	<u>4,022,397</u>

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

GRAPHICSOURCE C.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año terminado en Diciembre 31,
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	15.420.755	10.802.383
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(14.625.957)	(10.518.130)
Intereses (pagados)	(113.230,00)	(102.954)
Impuestos pagados	<u>(181.913,00)</u>	<u>(170.723)</u>
Efectivo generado en las actividades de Operación	499.655,00	10.576
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de Activos fijos	(869.335)	(1.135.308)
Venta de Activos fijos	<u>213.388</u>	<u>266.915</u>
Efectivo (utilizado) en las actividades de Inversión	(655.947)	(868.393)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Préstamos Bancarios	74.746	34.448
Préstamos de Accionistas y Terceros	152.715	183.707
Documentos por pagar	-220.000	698.473
Beneficios de empleados	<u>66.968</u>	<u> </u>
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	74.429	916.628
Aumento (Disminución) neta de efectivo	<u>(81.863)</u>	<u>58.811</u>
Saldo inicial de caja	<u>164.436</u>	<u>105.625</u>
Saldo final de caja	<u>82.573</u>	<u>164.436</u>

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (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 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 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.

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), las cuales requieren 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.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de GRAPHICSOURCE C.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 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 2012 y 2011.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas. 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

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 en resultados 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 período 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. 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 inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el cual 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 considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de financiaci3nes directamente atribuibles a la adquisici3n o construcci3n de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciaci3n 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. Algunas partidas de propiedades, planta y equipo requieren revisiones periódicas, las partes objeto de sustituci3n son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregaci3n que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparaci3n.

2.6.3 Medición posterior: modelo de revaluaci3n.

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 depreciaci3n acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán 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 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 utilizadas en el cálculo de la depreciación:

	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;
- Es 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 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. 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo Rotativo	2.120	2.120
Bancos	80.453	162.316
	<u>82.573</u>	<u>164.436</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	3.531.247	2.791.829
Otras	21.703	28.014
Estimación cuentas incobrables	-98.395	-48.427
	<u>3.454.555</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 irrecuperable.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	48.427	49.415
Castigo de cuentas por cobrar		-38.918
Recuperación de cartera castigada	15.411	
Adiciones del año	34.557	37.930
	<u>98.395</u>	<u>48.427</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	4.003.972	3.815.517

Mercaderías en tránsito	804.341	428.650
Otros	3.379	4.242
	<u>4.811.692</u>	<u>4.248.409</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	30.778	18.190
Anticipos a Proveedores	82.921	74.345
	<u>113.699</u>	<u>92.535</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	15.445	5.668
Retención en la fuente	111.807	92.874
Crédito Tributario I.V.A.	98.302	185.540
	<u>225.554</u>	<u>284.082</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>
Edificios y adecuaciones	140.000	65.667		205.667
Muebles y enseres	51.501	38.022		89.523
Equipo de computación	284.074	89.675	95.525	278.224
Equipo de oficina	5.503			5.503
Vehículos	181.904	132.988	43.500	271.392
Maquinaria y equipo	273.853	9.732	72.372	211.213
Sistema de alarmas	2.896			2.896
Herramientas varias	1.030			1.030
Terrenos	220.000			220.000
Equipo de computación Terceros	488.443	533.251	1991	1.019.703
Maquinara y equipo terceros	33.936			33.936
	<u>1.683.140</u>	<u>869.335</u>	<u>213.388</u>	<u>2.339.087</u>

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>
Depreciación Acumulada				
Edificios y adecuaciones	3.500	7.526		11.026
Muebles y enseres	25.068	6.941		32.009
Equipo de computación	188.446	157.122	35.878	309.690
Equipo de oficina	2.690	498		3.188
Vehículos	58.236	40.510	1.450	97.296
Maquinaria y equipo	133.494	29.350	18.734	144.110
Sistema de alarmas	2.147	499		2.646
Herramientas varias	103	103		206
Equipo de computación Terceros	36.653	94.388	442	130.599
Subtotal Depreciación	450.337	336.937	56.504	730.770
Activo Fijo Neto	1.232.803	532.398	156.884	1.608.317

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos revaluados	40.751	40.751
Edificios revaluados	238.081	238.081
Total	278.832	278.832

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	266.090	171.425
Proveedores del exterior	1.977.087	2.321.935
	2.243.177	2.493.360

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Este rubro está conformado por lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto Plazo		

Sobregiro ocasional		3.918	
Banco General Rumiñahui	(a)	342.733	254.573
Banco del Pichincha C. A.		3.804	266.041
Corporación Financiera Nacional	(b)		90.007
		<u>350.455</u>	<u>610.621</u>
Largo Plazo			
Banco General Rumiñahui	(a)	209.548	49.674
Corporación Financiera Nacional	(b)	135.000	220.128
Total		<u>344.548</u>	<u>269.802</u>

(a) Las obligaciones vigentes a diciembre de 2012 corresponden a créditos directos con vencimientos hasta marzo de 2015 a la tasa efectiva anual del 9,76.

(b) Las obligaciones vigentes a diciembre de 2012 corresponden a un crédito directo con vencimientos el 12 de mayo del 2014 a la tasa efectiva anual del 9.1325% con pagos trimestrales.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Con la Administración tributaria	301.499	281.51
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	181.913	170.723
Con el IESS	23.721	20.307
Beneficios de Ley empleados	63.679	44.578
Participación trabajadores empleados	143.982	123.618
	<u>714.794</u>	<u>640.736</u>

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Este rubro se registra las siguientes obligaciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto plazo		
Dr. Tomas Rivas		30.416
Carmita Agurto		4.963
		<u>35.379</u>

Largo plazo

Dr. Tomas Rivas	552.911	380.083
Ana María Rivas Dolder	155.000	155.000
Karin Rivas	4.325	5.325
Tomas Emilio Rivas Dolder	155.000	155.000
Dolder Castro Carla	38.328	76.286
Carmita Agurto	53.845	35.000
Gómez Libardo	50.000	50.000
	<u>1.009.409</u>	<u>856.694</u>

14. ANTICIPO DE CLIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Patricia Lozano		9.220
Vicente Vera	8.548	5.010
Offset Abad		3.901
Beltrán Zoila	5.000	
Anticipo de electrodomésticos	8.608	
Anticipo de máquinas por facturar	1.169.038	441.732
Varios clientes	106.666	21.426
	<u>1.297.860</u>	<u>481.289</u>
<u>Largo plazo</u>		
Anticipo venta de terreno	449.259	

15. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

El movimiento de esta provisión fue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	76.354	58.692
Provisión del año	33.691	17.663
	<u>110.045</u>	<u>76.354</u>
Provisión deshaucio	33.278	
	<u>143.323</u>	<u>76.355</u>
Total	143.323	76.355

16. 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.

17. 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.

18. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

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

CONCEPTO	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda	6.552.825	5.464.235
Efectivo y bancos	82.573	164.436
Deuda Neta	6.470.252	5.299.799
Patrimonio	4.022.397	3.608.277
Índice de deuda neta y patrimonio	160,86%	146,88%

Al 31 de Diciembre, GRAPHICSOURCE C.A., presenta un índice de endeudamiento, especificado de 146,88% y 160,86%, respectivamente, determinado como la proporción de la deuda y el patrimonio.

19. GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

La Empresa ha adoptado la política de seleccionar a clientes solventes y mantiene controles exigentes de seguimiento a las recuperaciones.

20. INGRESOS ORDINARIOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de Mercaderías	13.248.994	11.027.502
Venta de Servicios	175.573	153.709
Descuento en ventas	(183.109)	(119.584)
Devolución en ventas	(114.358)	(227.153)
Fletes	9.315	14.122
	13.136.415	10.848.596

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2012, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.