

GRAPHICSOURCE C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y DEL 2012

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	6
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	7
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
1. INFORMACIÓN GENERAL	11
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11
2.1 Estado de cumplimiento	11
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	11
2.5 Inventarios	12
2.6 Propiedades, planta y equipo	12
2.6.1 Medición inicial	12
2.6.2 Medición posterior: modelo del costo	12
2.6.3 Medición posterior: 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	13
2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13
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	14
2.10 Reconocimiento de ingresos	14
2.10.1 Venta de bienes	14
2.10.2 Prestación de servicios	14
2.11 Costos y Gastos	15
2.12 Compensación de saldos y transacciones	15
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	15
4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR	15
5. INVENTARIOS	16
6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	16
7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17
9. PROPIEDADES DE INVERSION	17

10.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	18
11.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	18
12.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	18
13.	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	19
14.	ANTICIPO DE CLIENTES	19
15.	PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	19
16.	CAPITAL	20
17.	GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL	20
18.	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	20
19.	GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO	21
20.	VENTAS NETAS	21
21.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	21

**A los Señores Accionistas 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 2013 y 2012, 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 número 1, anterior, con corte al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, 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

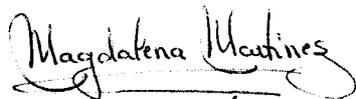
auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de las normas de contabilidad utilizadas y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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 2013 y 2012, 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,



Magdalena Martínez Mora
RN CPA 19311

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

Quito D. M., 19 de mayo del 2014,
Excepto por el Informe de Cumplimiento
Tributario que se emitirá por separado

GRAPHICSOURCE C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	237.878	82.573
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4)	3.224.200	3.454.555
Inventarios (nota 5)	6.618.545	4.811.692
<i>Servicios y otros pagos anticipados (nota 6)</i>	68.126	113.699
Activos por impuestos corrientes (nota 7)	223.209	225.554
	10.371.958	8.688.073
Propiedad, planta y equipo (nota 8)	664.398	1.608.317
Propiedades de inversión (nota 9)	278.832	278.832
	943.230	1.887.149
TOTAL ACTIVO	11.315.188	10.575.222
PASIVO		
Cuentas y documentos por pagar (nota 10)	2.127.613	2.243.177
Obligaciones instituciones financieras (nota 11)	692.864	350.455
Otras obligaciones corrientes (nota 12)	763.829	714.794
Anticipo de clientes (nota 14)	1.876.962	1.747.119
	5.461.268	5.055.545
Obligaciones instituciones financieras (nota 11)	21.927	344.548
Cuentas por pagar relacionadas (nota 13)	1.202.945	1.009.409
Provisiones beneficios a empleados (nota 15)	187.600	143.323
	1.412.472	1.497.280
TOTAL PASIVO	6.873.740	6.552.825
Patrimonio de los accionistas (Véase estado adjunto)	4.441.448	4.022.397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.315.188	10.575.222

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

GRAPHICSOURCE C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas (nota 20)	11.350.047	13.136.415
Costo de ventas	<u>(7.798.320)</u>	<u>(9.558.312)</u>
Utilidad bruta en venta	3.551.727	3.578.103
Gastos de administración y ventas	<u>(2.875.947)</u>	<u>(2.830.887)</u>
Utilidad en operación	675.780	747.216
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(123.454)	(110.408)
Ingresos no operacionales (neto)	<u>67.936</u>	<u>(2.822)</u>
	(55.518)	(113.230)
Utilidad del Ejercicio	620.262	633.986
 OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Superávit revaluación de activos	<u>134.932</u>	<u>134.932</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	755.194	768.918

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

GRAPHICSOURCE C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superavit Revaluación PPYE	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados NIIF	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.000.000	1.200.000	198.826	134.932	889.043	(34.390)	633.986	4.022.397
Transferencia de Resultados Acumulados					633.986		(633.986)	
Pago de dividendos					(200.000)			(200.000)
Ajuste de años anteriores					(1.211)			(1.211)
Utilidad del Ejercicio							620.262	620.262
Apropiación de Reserva Legal			63.399		(63.399)			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.000.000	1.200.000	262.225	134.932	1.258.419	(34.390)	620.262	4.441.448

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GRAPHICSOURCE C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	11.580.401	15.420.755
Efectivo pagado a proveedores	(11.151.026)	(14.625.957)
Intereses pagados	(123.453)	(113.230)
Impuestos pagados	(184.258)	(181.913)
Efectivo generado (utilizado) en actividades de Operación	(121.664)	499.655
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de Activos fijos	(330.908)	(869.335)
Venta de Activos fijos	484.707	213.388
Efectivo generado (utilizado) en actividades de Inversión	153.799	(655.947)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Préstamos Bancarios	(344.548)	74.746
Préstamos de Accionistas y Terceros	380.113	152.715
Pago de dividendos	(200.000)	(220.000)
Beneficios de empleados	44.277	66.968
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	120.158	74.429
Aumento (Disminución) neta de efectivo	155.305	(81.863)
Saldo inicial de caja	82.573	164.436
Saldo final de caja	237.878	82.573

(Continúa)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	620.262	633.986
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación, amortización y provisión	407.222	330.401
Otras		134
	1.027.484	964.521
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	230.355	(733.107)
(Aumento) en Inventarios	(1.423.955)	(563.283)
(Aumento) Servicios y otros pagos anticipado	45.573	(21.164)
Aumento (Disminución) Activos por impuesto corrientes	2.345	58.528
(Disminución) Cuentas por pagar	(280.214)	(250.183)
(Disminución) Aumento en Obligaciones con instituciones financieras	342.409	(610.621)
Aumento (Disminución) en otras obligaciones corrientes	49.035	(290.281)
Aumento Cuentas por pagar diversas relacionadas		679.415
Aumento anticipo de clientes	129.843	1.265.830
Otros pagos	(1.211)	
	(905.820)	(464.866)
Flujo de fondos proveniente de actividades de operación	121.664	499.655

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

GRAPHICSOURCE C.A.
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, 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 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

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 adquisición 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 revaluaci3n de dichos terrenos y edificios se reconoce en las cuentas de revalorizaciones en el Patrimonio. En el caso de existir una disminuci3n en la revaluaci3n del mismo bien previamente reconocida, el impacto de la disminuci3n se debita a la cuenta revaluaci3n 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>2013</u>	<u>2012</u>
Fondo Rotativo	2.220	2.120
Bancos	235.658	80.453
	<u>237.878</u>	<u>82.573</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	3.308.625	3.531.247
Otras	1.241	21.703
Estimación cuentas incobrables	(85.666)	(98.395)
	<u>3.224.200</u>	<u>3.454.555</u>

La empresa ha reconocido una estimación para cuentas de dudosa recuperación, 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 recuperable.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	98.395	48.427
Castigo de cuentas por cobrar	42.886	
Recuperación de cartera castigada		15.411
Adiciones del año	30.157	34.557
	<u>85.666</u>	<u>98.395</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos Terminados	5.191.090	4.003.972
Mercaderías en tránsito	1.425.056	804.341
Otros	2.399	3.379
	<u>6.618.545</u>	<u>4.811.692</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados	46.971	30.778
Anticipos a Proveedores	21.155	82.921
	<u>68.126</u>	<u>113.699</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	15.538	15.445
Retención en la fuente	112.471	111.807
Crédito Tributario I.V.A.	95.200	98.302
	<u>223.209</u>	<u>225.554</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<u>Valor del activo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-13</u>
Terrenos	220.000		220.000	
Edificios y adecuaciones	205.667	33.856	239.523	-
Muebles y enseres	89.523		9.490	80.033
Equipo de computación	278.224	82.893	329.283	31.834
Equipo de oficina	5.503	2.784	1.013	7.274
Vehículos	271.392	150.922	43.067	379.247
Maquinaria y equipo	211.213	34.548	37.782	207.979
Sistema de alarmas	2.896			2.896
Herramientas varias	1.030	8.329		9.359
Equipo de computación en uso de terceros	1.019.703	17.576	388.356	648.923
Maquinaria y equipo en uso de terceros	33.936		33.936	
	<u>2.339.087</u>	<u>330.908</u>	<u>1.302.450</u>	<u>1.367.545</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Edificios y adecuaciones	11.026	9.426	20.452	-
Muebles y enseres	32.009	8.054	9.507	30.556
Equipo de computación	309.690	118.403	272.842	155.251
Equipo de oficina	3.188	482	1.011	2.659
Vehículos	97.296	58.213	41.438	114.071
Maquinaria y equipo	144.110	19.532	8.089	155.553
Sistema de alarmas	2.646	250		2.896
Herramientas varias	206	519		725
Equipo de computación en uso de Terceros	130.599	192.343	81.505	241.437
	<u>730.770</u>	<u>407.222</u>	<u>434.844</u>	<u>703.148</u>
Subtotal Depreciación	<u>730.770</u>	<u>407.222</u>	<u>434.844</u>	<u>703.148</u>
VALOR EN LIBROS	<u>1.608.317</u>	<u>(76.314)</u>	<u>867.606</u>	<u>664.398</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos revaluados	40.751	40.751
Edificios revaluados	238.081	238.081
	<u>278.832</u>	<u>278.832</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	423.567	266.091
Proveedores del exterior	1.704.046	1.977.087
	<u>2.127.613</u>	<u>2.243.177</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Este rubro está conformado por lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Sobregiro ocasional		3.918
Banco General Rumiñahui (a)	180.405	342.733
Banco del Pichincha C. A. (b)	5.373	3.804
Banco Internacional (c)	462.018	
Corporación Financiera Nacional (d)	45.068	
	<u>692.864</u>	<u>350.455</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Banco General Rumiñahui	21.927	
Corporación Financiera Nacional (d)		135.000
	<u>21.927</u>	<u>344.548</u>

- (a) Las obligaciones vigentes a diciembre de 2013 corresponden a créditos directos con vencimientos hasta marzo de 2014 a la tasa efectiva anual del 10%
- (b) Valores pendientes de pago por costos de servicios bancarios.
- (c) Las obligaciones vigentes a diciembre de 2013 corresponden a varios créditos directos con pagos mensuales y vencimiento hasta el 14 de noviembre del 2014 a la tasa efectiva anual del 9.75%.
- (d) Corresponde a un crédito con vencimiento el 12 de mayo del 2014 a una tasa anual del 9.1325%

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Con la Administración tributaria	355.057	301.499
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	167.920	181.913
Con el IESS	24.669	23.721
Con los empleados	77.092	63.679
Participación trabajadores empleados	139.091	143.982
	<u>763.829</u>	<u>714.794</u>

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Este rubro registra obligaciones según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tomás Rivas	578.531	552.911
Emilio Rivas	155.000	155.000
Carla Dolder	91.295	38.328
Ana María Rivas Dolder	89.859	155.000
Gómez Libardo	60.000	50.000
Otros	228.260	58.170
	<u>1.202.945</u>	<u>1.009.409</u>

14. ANTICIPO DE CLIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vicente Vera		8.548
Arauz Víctor	12.000	
Beltrán Zoila	8.050	5.000
Anticipo de electrodomésticos	200	8.608
Anticipo venta de terreno		449.259
Anticipo de máquinas e insumos	1.692.968	1.169.038
Varios clientes	163.744	106.666
	<u>1.876.962</u>	<u>1.747.119</u>

15. PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

Esta provisión incluye lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	141.581	110.046
Desahucio	46.019	33.277
	<u>187.600</u>	<u>143.323</u>

El movimiento de esta provisión es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	143.323	76.354
Provisión del año	44.277	66.969
Saldo final	187.600	143.323

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>2013</u>	<u>2012</u>
Deuda	6.873.740	6.552.825
Efectivo y bancos	237.878	82.573
Deuda Neta	6.635.862	6.470.252
Patrimonio	4.441.448	4.022.397
Índice de deuda neta y patrimonio	149,40%	160,86%

Al 31 de Diciembre, GRAPHICSOURCE C.A., presenta un índice de endeudamiento, especificado de 160,86% y 149,40%, 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. VENTAS NETAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de Mercaderías	11.602.458	13.248.994
Prestación de Servicios	246.197	175.573
Descuento en ventas	(147.886)	(183.109)
Devolución en ventas	(359.323)	(114.358)
Fletes	8.601	9.315
	<u>11.350.047</u>	<u>13.136.415</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

PHAROS AUDITORES EXTERNOS