

GRAPHICSOURCE C. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**



GRAPHICSOURCE C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y DEL 2013

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



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 2014 y 2013, 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 notas explicativas. El año 2013 fue auditado por otra firma de auditores con fecha 19 de mayo del 2014.

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 2014 y 2013, 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 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.

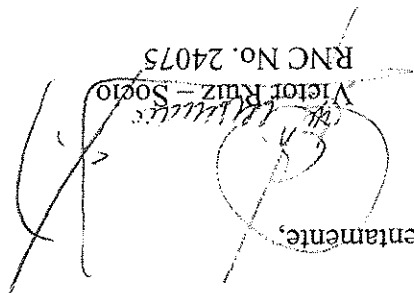
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

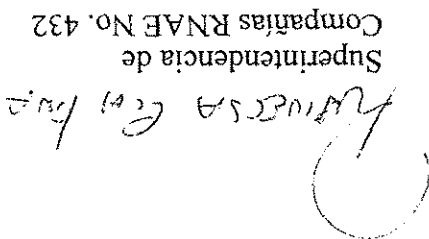
Opinión

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 2014 y 2013, 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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

Atentamente,

Victor Ruiz – Socio
RNC No. 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE No. 432

Quito D. M., 29 de abril del 2015,

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

Diciembre 31,	2014	2013
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	199.933	237.878
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto (nota 4)	4.922.157	3.292.326
Inventarios (nota 5)	6.674.476	6.618.545
Activos por impuestos corrientes (nota 6)	280.098	223.209
Total activo corriente	12.076.664	10.371.958
Propiedad, planta y equipo (nota 7)	1.344.832	664.398
Propiedades de Inversión (notas 8)	70.832	278.832
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo corriente:		
Cuentas y documentos por pagar (nota 9)	3.010.774	1.771.622
Obligaciones con instituciones financieras (nota 10)	1.026.693	703.809
Otras obligaciones corrientes (nota 11)	763.787	763.829
Anticipo de clientes (nota 12)	899.693	1.876.962
Total pasivo corriente	5.700.947	5.116.222
Pasivo a largo plazo		
Obligaciones con instituciones financieras (nota 10)	1.026.358	21.927
Cuentas por pagar relacionadas (nota 13)	1.631.289	1.389.522
Otras Obligaciones largo plazo (nota 14)	172.168	158.469
Subsidio Patronal y Deshaucio (nota 15)	224.474	187.600
Total pasivo largo plazo	3.054.289	1.757.518
Patrimonio		
Capital social (nota 16)	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización	1.200.000	1.200.000
Reserva legal	324.251	262.225
Superavit Revaluación PPYE	52.937	134.932
Resultados Acumulados	1.636.655	1.258.419
Resultados acumulados NIFF	(34.390)	(34.390)
Resultados del Ejercicio	557.639	620.262
Total Patrimonio	4.737.092	4.441.448
	13.492.328	11.315.188

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

Dr. Tomás Rivas A.

Ing. Mónica Burbano

GRAPHICSOURCE C.A.
Estado de Resultados Integral Comparativo
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Ventas netas (nota 20)	12.944,143	11.350,047
Costo de ventas (nota 21)	#####	(7.798,320)
Utilidad bruta en venta	3.842,461	3.551,727
Gastos de administración y ventas	#####	(2.568,936)
Utilidad en operación	934,417	982,791
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros (neto)	(83,986)	(123,454)
Ingresos no operacionales (neto)	7,807	67,936
Total	(76,179)	(55,518)
Utilidad del Ejercicio	858,238	927,273
15% Participación de Trabajadores	128,736	139,091
22% Impuesto a la Renta	163,863	167,920
Utilidad Neta	565,639	620,262

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

Dr. Tomás Rivas A.
Ing. Mónica Burbano

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

[Firma]
Ing. Monica Burbano

GRAPHICSOURCE C.A.

Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares estadounidenses)

Diciembre 31,	2014	2013
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	11.314.312	11.580.401
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(11.504.353)	(11.151.026)
Intereses (pagados)	(96.100)	(123.453)
Impuestos pagados	(4.314)	(184.258)
Efectivo utilizado en las actividades de Operación	(290.455)	(121.664)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de Activos fijos	(1.199.365)	(330.908)
Venta de Activos fijos	126.005	484.707
Efectivo generado (utilizado) en las actividades de Inversión	(1.073.360)	153.799
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Préstamos Bancarios	1.004.431	(344.548)
Préstamos de Accionistas y Terceros	350.865	380.113
Proveedores largo plazo	113.700	
Pago de Dividendos	(180.000)	(200.000)
Beneficios empleados	36.874	44.277
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	1.325.870	120.158
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(37.945)	155.305
Saldo inicial de caja	237.878	82.573
Saldo final de caja	199.933	23.787

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



Diciembre 31,	2014	2013
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto (utilizado por las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	557.639	620.262
Ajustes para reconciliar el ingreso neto		
provisto por las actividades de operación		
Depreciación, amortización y provisión	811.530	407.222
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes y otras	(1.629.831)	230.355
(Aumento) en Inventarios	(55.931)	(1.423.955)
Aumento (Disminución) Activos por impuestos corrientes	(56.889)	47.918
(Disminución) Cuentas por pagar	914.068	(280.214)
Aumento (Disminución) Obligaciones con Instituciones Financieras	301.481	342.409
Aumento (Disminución) en otras obligaciones corrientes	(292.641)	49.035
Aumento Anticipo de clientes	(839.881)	129.843
Otros pagos	(1.211)	(1.211)
	(1.659.624)	121.664

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

Dr. Tomas Rivas A.

Ing. Mónica Burbano

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.DJCPT.E.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.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

Diciembre 31	2014	3,67%
	2013	2,70%
	2012	4,16%

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad exclusiva de la Administración de la Compañía.

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 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

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 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 financiamientos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo 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 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 periodo en que se producen. Algunas partidas de propiedades, planta y equipo requieren revisiones periódicas, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permita depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior: 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 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 periodo.

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 periodo;
- 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:

	2014	2013
Fondo Rotativo	2.120	2.220
Bancos	197.813	235.658
	199.933	237.878

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS

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

	2014	2013
Clientes	3.504.404	3.308.625
Empleados	17.313	46.971
Anticipos a Proveedores	64.144	21.155
Otras	1.425.000	1.241
Provisión cuentas incobrables	(88.704)	(85.666)
	4.922.157	3.292.326

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:

	2014	2013
Saldo inicial	85.666	98.395
Casígo de cuentas por cobrar	(46.276)	(42.886)
Adiciones del año	49.314	30.157
Saldo final	88.704	85.666

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2014	2013
Productos terminados	5.863.371	5.191.090
Mercaderías en tránsito	811.105	1.425.056
Otros	0	2.399
	6.674.476	6.618.545

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	2014	2013
Anticipo de Impuesto a la Renta	25.605	15.538
Retención en la fuente	110.356	95.200
Crédito Tributario I.V.A.	144.137	112.471
	280.098	223.209

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Activo	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-dic-13
Terrenos	220,000	33,856	220,000	
Edificios y adecuaciones	205,667		239,523	
Muebles y Enseres	89,523		9,490	
Equipo de computación	278,224	82,893	60,757	
Equipo de oficina	5,503	2,784	1,013	
Vehículos	271,392	150,922	43,067	
Maquinaria y equipo	211,213	34,548	37,782	
Sistemas de Alarmas	2,896			
Herramientas varias	1,030	8,329		
Equipo de computación en uso	1,019,703	17,576	656,882	
Maquinaria y equipo en uso de terceros				380,397
de terceros	33,936		33,936	0
Depreciación Acumulada	2,339,087	330,908	1,302,450	1,367,545
Edificios y adecuaciones	11,026	9,426	20,452	
Muebles y enseres	32,009	8,054	9,507	
Equipo de computación	309,690	118,403	272,842	
Equipo de oficina	3,188	482	1,011	
Vehículos	97,296	58,213	41,438	
Maquinaria y equipo	144,110	19,532	8,089	
Sistemas de alarmas	2,646	250		
Herramientas varias	206	519		
Equipo de computación en uso	130,599	192,343	81,506	
de terceros				241,436
Subtotal Depreciación	730,770	407,222	434,845	703,147
Valor en libros	1,608,317	(76,314)	867,605	664,398



Activo	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-dic-14
Muebles y Enseres	80,033	8,469	146	88,356
Equipo de computación	300,360	92,766	158,969	234,157
Equipo de oficina	7,274	23,263	11,142	19,395
Vehículos	379,247	79,000	104,558	353,688
Maquinaria y equipo	207,979	5,317	75,007	138,289
Sistemas de Alarmas	2,896	20,114	2,896	20,114
Herramientas varias	9,359			9,359
Equipo de computación en uso	380,397	1,199,069	149,778	1,429,689
de terceros				
	1,367,545	1,427,998	502,496	2,293,047
Depreciación Acumulada				
Muebles y enseres	30,556	8,179	145	38,590
Equipo de computación	155,251	86,543	158,756	83,038
Equipo de oficina	2,659	1,905	1,599	2,965
Vehículos	114,071	72,025	25,558	160,538
Maquinaria y equipo	155,553	13,408	75,008	93,953
Sistemas de alarmas	2,896	1,340	2,896	1,340
Herramientas varias	725	937		1,662
Equipo de computación en uso	241,436	334,594	9,901	566,129
de terceros				
	703,147	518,931	273,863	948,215
Subtotal Depreciación				
	664,398	909,067	228,633	1,344,832
Valor en libros				

8. PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo al 31 de diciembre se detalla:

	2014	2013
Terrenos revaluados	40.751	40.751
Edificios revaluados	30.081	238.081
Total	70.832	278.832

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores locales	268.476	226.044
Proveedores del exterior	2.742.298	1.545.578
Total	3.010.774	1.771.622

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2014	2013
Corto Plazo		
Tarjetas de crédito	32.348	32.872
Banco General Rumihñahui	409.231	180.405
Banco Pichincha C. A. (a)	3.373	5.373
Banco Internacional C.A.	420.936	462.018
Banco de la Producción PRODUBANCO	160.805	45.068
Largo Plazo		
Banco Genera Rumihñahui	1.026.693	725.736
Banco de la Producción PRODUBANCO	1.026.358	21.927
Total	1.026.358	21.927



(a) 2014, Operaciones de capital de trabajo con tabla de amortización mensual, con vencimientos hasta el 31 de diciembre del 2015, a una tasa efectiva anual de 9.76 %. 2013, Créditos directos con vencimientos hasta marzo a una tasa anual de 10%.

(b) Valores pendientes de pago por costos de servicios bancarios.

(c) 2014, Prestamos productivos con tabla de amortización mensual, con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2015, a una tasa efectiva anual de 10.21%. 2013, Corresponden a créditos con tabla de amortización mensual y vencimientos hasta el 14 de noviembre del 2014 a la tasa efectiva anual del 9.75%.

(d) Operación de crédito hipotecario, de pagos mensuales con vencimiento al 23 de octubre del 2020, y una tasa de interés efectiva anual del 8.50%.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo se descompone:

	2014	2013
Con la Administración tributaria	418,819	355,057
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	163,863	167,920
IESS	25,724	24,669
Beneficios de Ley empleados	26,645	77,092
Participación trabajadores empleados	128,736	139,091
	763,787	763,829

La conciliación tributaria se presentó así:

Conciliación de la Tasa Efectiva de

Impuesto a la Renta

2014	2013	Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	15% de Participación de trabajadores	Mas gastos no deducibles	Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	Base imponible	Impuesto a la renta	Anticipo mínimo impuesto a la renta próximo año
		927.273	(128.736)	15.331	(30.472)	744.833	163.863	125.617
		858.238	(139.091)	5.561		763.271	167.920	120.805

2014	2013	Utilidad del ejercicio	Mas gastos no deducibles	Base imponible
		729.502	15.331	744.833
		22%	0,46%	22,46%
		160.490	3.373	163.863

Tasa Efectiva

Tasa Efectiva

2013	Utilidad del ejercicio	Mas gastos no deducible, menos otras deducciones	Base imponible
	788.182	(24.911)	763.271
	22%	0,70%	22,70%
	173.400	(5.480)	167.920



12. ANTICIPO DE CLIENTES

En este rubro se registran las siguientes obligaciones:

2014	2013
Depósitos no identificados	10.241
Anticipo de maquinas	781.629
Varios clientes	97.371
Beltrán Zoila	10.452
	8.050
899.693	1.876.962

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

En este rubro se registran las siguientes obligaciones:

2014	2013
Corto plazo	
Dolder Julio Mateo	149.656
Tomas Rivas A.	155.462
Carmita Agurto	6.928
Carla Dolder Castro	3.262
Serflex	137.388
Otros	250.000
702.696	472.680
Largo Plazo	
Tomas Rivas A.	561.561
Carla Dolder Castro	38.328
Ana Maria Rivas Dolder	89.859
Carmita Agurto	23.845
Libardo Gómez	60.000
Tomas Emilio Rivas	155.000
1.631.289	1.389.522

14. OTRAS OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	2014	2013
Eatsman Kodak	113.700	
Kodax Mexicana y otros	58.468	158.469
	172.168	158.469

15. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

	2014	2013
Jubilación Patronal	173,117	141,581
Desahucio	51,357	46,019
	224,474	187,600

El movimiento de esta provisión fue:

	2014	2013
Saldo Inicial	187.600	141.581
Provisión del año	36.874	46.019
Saldo final	224.474	187.600

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. INDICE DE ENDEUDAMIENTO

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

CONCEPTO		2014	2013
Indice de deuda neta y patrimonio	Deuda	8.755.236	6.873.740
	Efectivo y bancos	199.933	237.878
	Deuda Neta	8.555.303	6.635.862
	Patrimonio	4.737.092	4.441.448
		180,60%	149,41%

Al 31 de Diciembre, GRAPHICSOURCE C.A., presenta un índice de endeudamiento, especificado de 180,60 % y 149,41% 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:

	2014	2013
Venta de Mercaderías	13.740.276	11.602.458
Prestación de Servicios	117.510	246.197
Descuento en ventas	(170.945)	(147.886)
Devolución en ventas	(753.475)	(359.323)
Fletes	10.777	8.601
	12.944.143	11.350.047

21. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos ordinarios de la compañía provienen de la actividad de importaciones y de la comercialización de la mercadería, se presentan a continuación al año 2014 y 2013:

	2014	2013
Costo de Ventas	9.101.682	7.798.320
Gastos Operativos	2.908.044	2.875.947
	12.009.726	10.674.267

22. REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 24 de abril de 2015, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos de 2009 al 2014 sujetos a fiscalización.

23. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 24 de abril de 2015, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

24. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 24 de abril de 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

[Firma manuscrita]

