

GRAPHICSOURCE C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Graphicsource C.A. Se constituyó por escritura pública el 30 de abril de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de mayo del mismo año.

OBJETO SOCIAL: Graphicsource C.A., tiene como objeto social la exportación, importación y comercialización de papel y cartulinas, diskettes, equipos electrónicos, equipos de prensa, pre-prensa plotters, insumos y acabados para industria gráfica, La industria convertidora de papel, el arrendamiento de maquinarias para convertir papel. Importación, exportación y comercialización de todo tipo de vehículos de transporte pesado y liviano. Terrestre, marítima o fluvial, repuestos y accesorios y servicio técnico de los mismos. Servicios de renta de lanchas deportivas. Servicio técnico para la instalación, mantenimiento y puesta en marcha de los equipos que la empresa comercializa

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 30 de abril de 1997

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Benalcázar N11-285 y Guatemala

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito con RUC: 1791351088001

AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS: Mediante escritura pública celebrada el 15 de julio de 2008 y mediante resolución No. 08.Q.IJ.003322 del 21 de agosto de 2008 se aprueba el aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía. Mediante escritura pública del 1 de diciembre de 2010 y resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005340 de aprueba la reforma de estatutos.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

1.1. Bases de Presentación.

En la preparación del presente estado de situación financiera, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los

hechos y circunstancias y políticas contables que serán aplicados cuando la Sociedad prepare su juego completo de estados financieros bajo NIIF. 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Graphicsource, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

2.2. Moneda

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de las inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentaran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otros ganancias (pérdidas) netas”.

2.2. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

2.3. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

2.4. 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.

2.5. 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 real 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.

2.6. 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.

2.7. Propiedades, planta y equipo

2.7.1. 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 financiaciones directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.2.1. 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 período 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 disgregación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.2. 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 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.

2.7.3. 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

2.7.4. 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.

2.7.5. 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.

2.7.6. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1. 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.

2.10.2. 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

2.3. 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.

2.4. 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.

2.5. 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
Totales	82.573	164.436

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
	3.454.555	2.771.416

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
Saldo final	98.395	48.427

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
	4.811.692	4.248.409

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
	113.699	92.535

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
	225.554	284.082

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</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
Maquinaria y equipo terceros	33.936			33.936
	1.683.140	869.335	213.388	2.339.087

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	220.124	171.425
Proveedores del Exterior	1.977.087	2.321.935
	2.197.211	2.493.360

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Este rubro está conformado por lo siguiente:

Prestamos	<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
Subtotales	350.481	610.621
Largo Plazo		
Banco General Rumiñahui (a)	209.548	49.674
Corporación Financiera Nacional (b)	135.000	220.128
Total	344.548	269.802

(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:

Cuentas por Pagar	<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
Totales	714.794	640.736

13. CUENTAS POR PAGAR 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
Subtotal		35.379
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
Gomez Libardo	50.000	50.000
Totales	1.009.409	856.694

14. ANTICIPO DE CLIENTES

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</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
totales	1.297.860	481.289
Anticipo venta Terreno	449.259	

15. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

El movimiento de esta provisión fue:

Provisiones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	76.354	58.691

Provisión del año	33.691	17.663
Saldo	110.045	76.354
Provisión Desahucio	33.278	
Saldo final	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>	
Activos totales	10.575.222	100,00%	9.072.513	100,00%
Pasivos	6.552.825	61.96%	5.464.236	60.22%
Patrimonio	4.022.397	38.04%	3.608.277	39.78%

El endeudamiento en la empresa en año 2011 represento el 60.22% y en el año 2012 representa el 61.96% frente a sus activos totales.

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:

INGRESOS	<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
TOTALES	13.136.415	10.848.596

EVENTOS SUBSECUENTES

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