

GRAPHICSOURCE C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (En dólares Americanos)

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.DJOPTE.Q.10.005340 de aprueba la reforma de estatutos.

1. 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 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 financiaci3n 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 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 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 mide 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.

1.11 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.

1.12 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
------	------

Cientes	3.504.404	3.308.625
Empleados	17.313	46.971
Anticiposa Proveedores	64.144	21.155
Otras	1.425.000	1.241
Provisión cuentasincobrables	(88.704)	(85.666)
	<u>4.922.157</u>	<u>3.292.326</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:

	2014	2013
Saldo inicial	85.666	98.395
Castigo de cuentas por cobrar	(46.276)	(42.886)
Adiciones del año	49.314	30.157
	<u>88.704</u>	<u>85.666</u>

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
	<u>6.674.476</u>	<u>6.618.545</u>

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
	<u>280.098</u>	<u>223.209</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Activo	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-dic-14
Mueblesy 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
Maquinariay equipo	207,979	5,317	75,007	138,289
Sistemasde Alarmas	2,896	20,114	2,896	20,114
Herramientasvarias	9,359			9,359
Equipo de computación en uso de terceros	380,397	1,199,069	149,778	1,429,689
	1,367,545	1,427,998	502,496	2,293,047
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Mueblesy 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
Maquinariay equipo	155,553	13,408	75,008	93,953
Sistemasde alarmas	2,896	1,340	2,896	1,340
Herramientasvarias	725	937		1,662
Equipo de computación en uso de terceros	241,436	334,594	9,901	566,129
Subtotal Depreciación	703,147	518,931	273,863	948,215
Valor en libros	664,398	909,067	228,633	1,344,832

8. PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo al 31 de diciembre se detalla:

	2014	2013
Terrenosrevaluados	40.751	40.751
Edificiosrevaluados	30.081	238.081
	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
	<u>3.010.774</u>	<u>1.771.622</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2014	2013
Corto Plazo		
Tarjetas de crédito	32.348	32.872
Banco General Rumiñahui (b)	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
	<u>1.026.693</u>	<u>725.736</u>
Largo Plazo		
Banco General Rumiñahui		21.927
Banco de la Producción PRODUBANCO	1.026.358	
	<u>1.026.358</u>	<u>21.927</u>

(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**, Préstamos 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
	<u>763,787</u>	<u>763,829</u>

La conciliación tributaria se presentó así:

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

Conciliación de la Tasa Efectiva de

Impuesto a la Renta

	2014		
		Tasa Efectiva	
Utilidad del ejercicio	729.502	22%	160.490
Más gastos no deducibles	15.331	0,46%	3.373
Base imponible	<u>744.833</u>	<u>22,46%</u>	<u>163.863</u>

2013

Tasa

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

12. ANTICIPO DE CLIENTES

	2014	2013
Depósitos no identificados	10.241	
Anticipo de maquinas	781.629	1.692.968
Varios clientes	97.371	175.944
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	28.721
Carmita Agurto	6.928	35.992
Carla Dolder Castro	3.262	52.967
Serflex	137.388	
Otros	250.000	355.000
	702.696	472.680
Largo Plazo		
Tomas Rivas A.	561.561	549.810
Carla Dolder Castro	38.328	38.328
Ana María Rivas Dolder	89.859	89.859
Carmita Agurto	23.845	23.845
Libardo Gómez	60.000	60.000
Tomas Emilio Rivas	155.000	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
	<u>172.168</u>	<u>158.469</u>

15. JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Jubilación Patronal	173,117	141,581
Desahucio	51,357	46,019
	<u>224,474</u>	<u>187,600</u>

El movimiento de esta provisión fue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	187.600	141.581
Provisión del año	36.874	46.019
Saldo final	<u>224.474</u>	<u>187.600</u>

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	2014	2013
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

Indice de deuda neta y patrimonio	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
	<u>12.944.143</u>	<u>11.350.047</u>

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
	<u>12.009.726</u>	<u>10.674.267</u>