

Expediente
114 542

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



usilva

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Gráficas Jalón Enaja S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gráficas Jalón Enaja S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

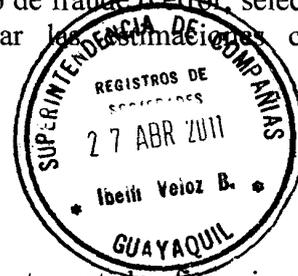
2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~ Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

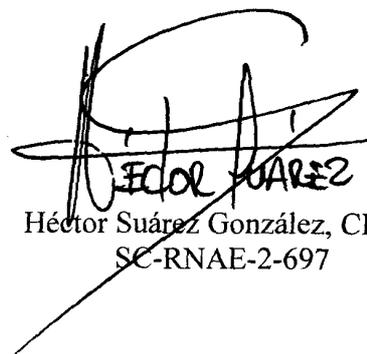


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Gráficas Jalón Enaja S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 15, 2011


Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - bancos (Nota 1)	167.725	200.358	Obligaciones bancarias (Nota 6 y 13)	-	4.821
Cuentas por cobrar (Nota 2)	453.899	557.904	Porción corriente de obligaciones l/p (Nota 7 y 13)	66.667	66.667
Inventarios (Nota 3)	204.639	127.621	Cuentas por pagar (Nota 8)	259.436	284.850
Pagos Anticipados (Nota 4)	-	52.136	Impuestos por Pagar	37.989	63.945
Total activo corriente	<u>826.263</u>	<u>938.019</u>	Otros pasivos (Nota 9)	59.796	64.668
			Total pasivo	<u>423.888</u>	<u>484.951</u>
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos fijos (Nota 5)	1.433.216	1.261.733	Deuda a largo plazo (Nota 10)	1.202.884	1.196.795
Total activo no corriente	<u>1.433.216</u>	<u>1.261.733</u>			
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	333.000	333.000
			Reserva legal (Nota 11)	49.839	31.981
			Resultados acumulados	98.949	-
			Resultado del ejercicio	150.919	153.025
			Total patrimonio	<u>632.707</u>	<u>518.006</u>
Total Activo	<u>2.259.479</u>	<u>2.199.752</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>2.259.479</u>	<u>2.199.752</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas brutas	2.212.011	2.154.554
Costo de ventas	<u>(638.561)</u>	<u>(619.923)</u>
Utilidad en Operación	1.573.450	1.534.631
Gastos administrativos	(1.288.979)	(1.245.746)
Gastos financieros	(16.432)	(22.329)
Otros egresos / ingresos	<u>554</u>	<u>155</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	268.593	266.711
Participación Trabajadores (Nota 12)	(40.289)	(40.007)
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>(59.527)</u>	<u>(56.676)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>168.777</u>	<u>170.028</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	333.000	14.978	-	87.471	435.449
Distribución de dividendos	-	-	-	(87.471)	(87.471)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	170.028	170.028
Apropiación reserva legal	-	17.003	-	(17.003)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	333.000	31.981	-	153.025	518.006
Distribución de dividendos	-	-	98.949	(153.025)	(54.076)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	168.777	168.777
Apropiación reserva legal	-	17.858	-	(17.858)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>333.000</u>	<u>49.839</u>	<u>98.949</u>	<u>150.919</u>	<u>632.707</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	2010	2009
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad contable	168.777	170.028
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	138.300	141.636
Provisión de cuentas malas	-	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta	99.816	96.683
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	156.141	(268.990)
Inventarios	(77.018)	(70.597)
Cuentas por pagar	<u>(156.059)</u>	<u>117.833</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>329.957</u>	<u>186.593</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos	<u>(309.783)</u>	<u>(555.790)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(309.783)</u>	<u>(555.790)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias	(71.487)	(73.898)
Préstamos de accionistas	72.756	578.794
Distribución de dividendos	<u>(54.076)</u>	<u>(87.471)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(52.807)</u>	<u>417.425</u>
Aumento neto del efectivo	(32.633)	48.228
Efectivo al inicio del período	<u>200.358</u>	<u>152.130</u>
Efectivo al final del período	<u>167.725</u>	<u>200.358</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Gráficas Jalón Enaja S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 23 de octubre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 22 de diciembre del 2003.

Su principal actividad es todo lo relacionado al trabajo de imprenta e impresión digital y diseño gráfico.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles de oficina	10%
Maquinarias	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

1. Caja - bancos

Se constituían como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	82	386
Bancos	167.643	199.972
Saldo final	167.725	200.358

2. Cuentas por cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes (a)	440.312	441.021
Anticipos a proveedores (b)	503	119.550
Préstamos a empleados	21.675	891
Otras cuentas por cobrar	-	852
Total	462.490	562.314
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(8.591)	(4.410)
Saldo final	453.899	557.904

(a) Generado principalmente por la facturación de trabajos de imprenta realizados durante el periodo 2010.

(b) Valores entregados principalmente a Heidelberg Ecuador S.A., por la futura compra de una máquina alzadora, cosedora de alambres (periodo 2009)

3. Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Papel y cartulina	166.191	106.484
Tintas y otros	38.448	21.137
Saldo final	204.639	127.621

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

4. Pagos Anticipados

Se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
IVA crédito tributario	-	26.513
Retenciones en la fuente	-	25.623
Saldo final	-	52.136

5. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	213.500	93.500
Edificios	106.879	106.879
Maquinarias	1.414.013	1.223.982
Equipos de computación	42.433	35.902
Muebles de oficina	34.812	34.092
Vehículos	68.364	93.066
	1.880.001	1.587.421
Menos depreciación acumulada	(446.785)	(325.688)
Saldo final	1.433.216	1.261.733

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	1.587.421	1.031.631
Adiciones	317.281	555.790
Retiros	(24.702)	-
Saldo final	1.880.001	1.587.421

Depreciación Acumulada	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	325.688	184.052
Gasto del año	138.300	141.636
Retiros	(17.203)	-
Saldo final	446.785	325.688

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

6. Obligaciones bancarias

Comprendía la siguiente operación:

2009

Banco Amazonas

Préstamo prendario mediante operación No. 05001228721 por un valor total de US\$ 19.975 con vencimiento en el mes de agosto del 2010, a una tasa de intereses del 10,90%.

4.821

Saldo final

4.821

7. Porción corriente de obligación a largo plazo

Corporación Financiera Nacional

Operación No. 0020266555 por un valor total de US\$ 300.000 con vencimiento en el mes de abril del 2013, a una tasa de intereses del 8,42%.

66.667

Saldo final

66.667

8. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de bienes y servicios	247.885	284.850
Relacionadas	11.551	-
Saldo final	259.436	284.850

9. Otros pasivos

Se formaban de la siguiente manera:

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales acumulados	19.507	24.661
Participación trabajadores 15%	40.289	40.007
Saldo final	59.796	64.668

10. Deuda a largo plazo

Se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corporación Financiera Nacional	94.444	161.110
Accionistas	1.108.440	1.035.685
Saldo final	1.202.884	1.196.795

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 333.000 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

12. Participación a Trabajadores e Impuestos a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía si ha efectuado las reservas requeridas por la ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	268.593	266.711
Participación Trabajadores	(40.289)	(40.007)
Utilidad Gravable	228.304	226.704
Impuesto a la Renta	59.527	56.676

13. Garantías

Al 31 de diciembre del 2010, existían las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Valor comercial</u>	<u>Pasivos garantizados</u>
Máquina impresora Marca Heidelberg, modelo PM 74-4 serie 740397	327.957	Obligación No. 0020266555 con la Corporación Financiera Nacional
Solar y casa #3 Mz. 4 Urbanización Sta. Cecilia Parroquia Tarqui, cantón Guayaquil	189.693	Obligación No. 0020266555 con la Corporación Financiera Nacional
Totales	517.650	

14. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 15, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.