

**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 2011 y 2010, 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. 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 del 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.

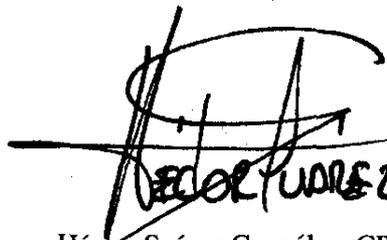
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

**Opinión**

4. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha realizado las provisiones por los conceptos de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.
5. En nuestra opinión, excepto por la desviación y efectos de las reclasificaciones y ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado del análisis mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Gráficas Jalón Enaja S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.
6. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para Gráficas Jalón Enaja S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 12 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador  
Abril 20, 2012



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



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja - bancos (Nota 1)	89.999	167.725	Porción corriente de obligaciones l/p (Nota 5 y 11)	66.667	66.667
Cuentas por cobrar (Nota 2)	700.251	453.899	Cuentas por pagar (Nota 6)	460.748	259.436
Inventarios (Nota 3)	378.491	204.639	Impuestos por Pagar	26.101	37.989
Pagos Anticipados	52.631	-	Otros pasivos (Nota 7)	20.465	59.796
<b>Total activo corriente</b>	<u>1.221.372</u>	<u>826.263</u>	<b>Total pasivo</b>	<u>573.980</u>	<u>423.888</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Activos fijos (Nota 4)	1.523.100	1.433.216	Deuda a largo plazo (Nota 8)	1.429.110	1.202.884
<b>Total activo no corriente</b>	<u>1.523.100</u>	<u>1.433.216</u>			
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 9)	333.000	333.000
			Reserva legal (Nota 9)	49.839	49.839
			Resultados acumulados	95.219	98.949
			Resultado del ejercicio	263.324	150.919
			<b>Total patrimonio</b>	<u>741.382</u>	<u>632.707</u>
<b>Total Activo</b>	<u><u>2.744.472</u></u>	<u><u>2.259.479</u></u>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u><u>2.744.472</u></u>	<u><u>2.259.479</u></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 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas brutas	2.647.976	2.212.011
Costo de ventas	<u>(1.047.425)</u>	<u>(638.561)</u>
<b>Utilidad en Operación</b>	1.600.551	1.573.450
Gastos administrativos	(1.331.329)	(1.288.979)
Gastos financieros	(11.583)	(16.432)
Otros egresos / ingresos	<u>5.685</u>	<u>554</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>263.324</b>	<b>268.593</b>
Participación Trabajadores (Nota 10)	-	(40.289)
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>-</u>	<u>(59.527)</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b><u>263.324</u></b>	<b><u>168.777</u></b>

**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 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
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	333.000	49.839	98.949	150.919	632.707
Distribución de dividendos	-	-	(91.282)	(34.618)	(125.900)
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	(13.603)	(13.603)
Prestamos accionistas	-	-	-	(15.146)	(15.146)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	87.552	(87.552)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	263.324	263.324
Saldo al 31 de diciembre del 2011	333.000	49.839	95.219	263.324	741.382

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**Estados de Flujo de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>		
Utilidad contable	263.324	168.777
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	191.781	138.300
Provisión de cuentas malas	891	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-	99.816
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(299.874)	156.141
Inventarios	(173.852)	(77.018)
Cuentas por pagar	150.093	(156.059)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>132.363</u>	<u>329.957</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>		
Compras de activos fijos	(281.665)	(309.783)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(281.665)</u>	<u>(309.783)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>		
Obligaciones bancarias	(66.667)	(71.487)
Préstamos de accionistas	264.144	72.755
Distribución de dividendos	(125.900)	(54.076)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>71.577</u>	<u>(52.808)</u>
Utilizado neto del efectivo	(77.725)	(32.634)
Efectivo al inicio del período	167.724	200.358
Efectivo al final del período	<u>89.999</u>	<u>167.724</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.

Para el caso de Gráficas Jalón Enaja S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Gráficas Jalón Enaja S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

---

A este respecto la compañía NO ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.

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 24% 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 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**1. Caja - bancos**

Se constituían como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	46	82
Bancos	89.953	167.643
<b>Saldo final</b>	<b>89.999</b>	<b>167.725</b>

**2. Cuentas por cobrar**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (a)	620.564	440.312
Anticipos a proveedores (b)	81.650	503
Préstamos a empleados	7.519	21.675
<b>Total</b>	<b>709.733</b>	<b>462.490</b>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(9.482)	(8.591)
<b>Saldo final</b>	<b>700.251</b>	<b>453.899</b>

- (a) Generado principalmente por la facturación de trabajos de imprenta realizados durante el periodo 2011.
- (b) Valores entregados principalmente a Heidelberg Ecuador S.A., por la futura compra de una prensa SM74-4+L (Según Nota de pedido 2474)

**3. Inventarios**

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Papel y cartulina	328.774	166.191
Tintas y otros	49.717	38.448
<b>Saldo final</b>	<b>378.491</b>	<b>204.639</b>

**4. Activos fijos**

El detalle es el siguiente:



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	213.500	213.500
Edificios	106.879	106.879
Maquinarias	1.687.632	1.414.013
Equipos de computación	42.433	42.433
Muebles de oficina	34.962	34.812
Vehículos	74.709	68.364
	<b>2.160.115</b>	<b>1.880.001</b>
Menos depreciación acumulada	(637.015)	(446.785)
<b>Saldo final</b>	<b>1.523.100</b>	<b>1.433.216</b>

El movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1.880.001	1.587.421
Adiciones	414.796	317.281
Retiros	(134.682)	(24.702)
<b>Saldo final</b>	<b>2.160.115</b>	<b>1.880.001</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	446.785	325.688
Gasto del año	191.781	138.300
Retiros	(1.551)	(17.203)
<b>Saldo final</b>	<b>637.015</b>	<b>446.785</b>

**5. 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
<b>Saldo final</b>	<b>66.667</b>

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**6. Cuentas por pagar**

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes y servicios	453.759	247.885
Relacionadas	6.989	11.551
<b>Saldo final</b>	<b>460.748</b>	<b>259.436</b>

**7. Otros pasivos**

Se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales acumulados	20.456	19.507
Participación trabajadores 15%	9	40.289
<b>Saldo final</b>	<b>20.465</b>	<b>59.796</b>

**8. Deuda a largo plazo**

Se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corporación Financiera Nacional	27.777	94.444
Accionistas	1.401.333	1.108.440
<b>Saldo final</b>	<b>1.429.110</b>	<b>1.202.884</b>

**9. 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.



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**10. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% 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 2011 y 2010, 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	263.324	268.593
<b>Participación Trabajadores</b>	<b>(39.499)</b>	<b>(40.289)</b>
Utilidad Gravable	223.825	228.304
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>53.957</b>	<b>59.527</b>

**11. Garantías**

Al 31 de diciembre del 2011, 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
<b>Totales</b>	<b>517.650</b>	

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**12. Eventos subsecuentes**

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para GRAFICAS JALON ENAJA S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

