

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**POR EL AÑO TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 12

# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

EDUARDO GUZMAN CARVAJAL, ECON.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

### Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRAFICAS JALON ENAJA S.A. (una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

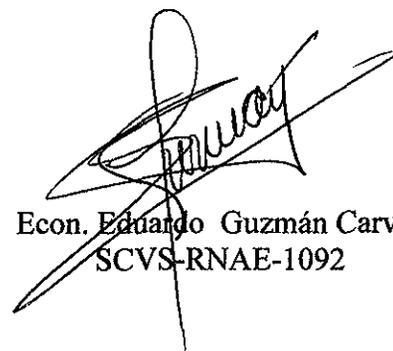
5. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2017, y de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, la compañía no ha efectuado ni registrado la provisión para jubilación de sus empleados conforme lo determinaría el estudio actuarial correspondiente; por lo que no es posible determinar el efecto, si lo hubiere, sobre el patrimonio y los resultados pasados, presentes y futuros de la compañía.

#### Opinión.

7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRAFICAS JALON ENAJA S.A al 31 de diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Entidades – NIIF para PYMES.

Guayaquil, abril 16 del 2018.

Econ. Eduardo Guzmán Carvajal  
SCVS-RNAE-1092



**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		110.939	173.381
Cuentas y documentos por cobrar, neto	5	872.120	889.031
Inventarios	6	251.504	219.671
<b>Total activo corriente</b>		<u>1.234.563</u>	<u>1.282.083</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Propiedades y equipos al costo		4.033.965	3.945.628
Depreciacion acumulada		- 2.109.763	- 1.753.344
<b>Total propiedad, planta y equipos - neto</b>	7	<u>1.924.202</u>	<u>2.192.284</u>
<b>Total activo</b>		<u><u>3.158.765</u></u>	<u><u>3.474.367</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Porción corriente de deuda L/P	9	220.037	368.320
Cuentas y documentos por pagar	8	561.966	428.017
Pasivos acumulados		68.752	104.759
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>850.755</u>	<u>901.096</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	9	<u>1.394.825</u>	<u>1.610.379</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	10	729.000	729.000
Aportes para futura capitalización		-	-
Reserva legal		83.466	76.471
Resultados acumulados			5.901
Resultados acumulados Aplicación de NIIFS		93.755	93.755
Utilidad del ejercicio		6.964	57.765
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>913.185</u>	<u>962.892</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u><u>3.158.765</u></u>	<u><u>3.474.367</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS NETAS	2.799.195	3.163.478
COSTO DE VENTAS	1.207.279	1.329.276
<b>Utilidad bruta:</b>	<u>1.591.916</u>	<u>1.834.202</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de Administración	1.486.560	1.629.278
Gastos Financieros	75.166	96.915
	<u>1.561.726</u>	<u>1.726.193</u>
<b>Utilidad antes de otros ingresos y egresos:</b>	30.190	108.009
Otros ingresos y egresos, neto	-	-
<b>Utilidad antes de participación laboral e I/R:</b>	30.190	108.009
Participación laboral	4.528	16.201
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta:</b>	<u>25.662</u>	<u>91.808</u>
Impuesto a la Renta	18.698	34.043
<b>Utilidad neta del ejercicio:</b>	<u><u>6.964</u></u>	<u><u>57.765</u></u>

*Las notas a los estados financieros adjuntas  
son parte integrante de este estado.*

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>del ejercicio</u>	<u>NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	729.000	--	76.471	5.901	57.765	93.755	962.892
<u>Transacciones del año</u>							
Préstamos a accionistas							-
Participación laboral e I/R año anterior							-
Ajustes y reclasificaciones							-
Aportes para futuras capitalizaciones			6.995	-6.995			-
Distribución de dividendos				-56.671			-56.671
Transferencias			-	57.765	-57.765		-
Resultados acumulados aplicación NIIF							-
Utilidad del ejercicio					6.964		6.964
Saldos al 31 de diciembre del 2016	729.000	-	83.466	-	6.964	93.755	913.185

*Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.*

**GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**Expresado en Dólares de E.U.A.**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	6.964	57.765
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación:		
Depreciaciones	356.419	334.790
Provisiones y amortizaciones		
Ajustes y reclasificaciones	6.995	11.698
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminucion/(Incremento) en cuentas y documentos por cobrar	16.912	-35.468
Disminucion/(Incremento) en inventarios	-31.833	77.326
Disminucion/(Incremento) en gastos anticipados		
Incremento/(Disminucion) en cuentas y documentos por pagar	121.267	-112.569
Incremento/(Disminucion) en pasivos acumulados	-23.326	-1.487
Total recursos generados en actividades de operación:	<u>453.398</u>	<u>332.055</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
(Incremento) en otros activos		
Incremento/(Disminucion) en pasivo largo plazo	-215.552	-425.901
Incremento/(Disminucion) en obligaciones bancarias	-148.284	121.997
Incremento en aportes de accionistas y reservas		
(Disminucion)/Incremento en distribución dividendos	(63.666)	(116.981)
Total recursos generados en actividades de financiación:	<u>-427.502</u>	<u>-420.885</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Incremento) en propiedades y equipos, neto	<u>-88.338</u>	<u>-34.078</u>
Disminución neta en caja y bancos	-62.442	-122.908
Saldo en caja y bancos al inicio del año	173.381	296.289
<b>Saldo en caja y bancos al final del año</b>	<u><u>110.939</u></u>	<u><u>173.381</u></u>

*Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.*

**GRAFICAS JALON ENAJA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Expresados en Dólares de E.U.A.

**1.- OPERACIONES DE LA COMPAÑIA**

La compañía fue constituida el 23 de octubre del 2003 en Guayaquil-Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de este mismo año.

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

**2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, caja chica, los depósitos a la vista y a plazo en entidades bancarias locales.

**b) Inventarios**

Los inventarios son registrados en consideración a lo establecido en la NIC 2 al Costo cuando éste es menor que el Valor Neto Realizable. El costo del producto terminado comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el empaque.

**c) Propiedades y Equipos**

Las propiedades y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la producción y comercialización, o para la administración tal como lo establece la NIC 16.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año. Los porcentajes de depreciación han sido estimados por la Dirección de la Compañía, en base al desgaste que tendrán los activos de acuerdo a la naturaleza del negocio. Las tasas de depreciación, siguiendo el método de línea recta, han sido fijadas de acuerdo a la vida útil de los bienes así:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
----------------	--------------

Edificios e instalaciones	
---------------------------	--

	5%
--	----

Maquinarias	
-------------	--

	10%
--	-----

Muebles y enseres	
-------------------	--

	10%
--	-----

Vehículos	
-----------	--

	20%
--	-----

Equipos de computación	
------------------------	--

	33%
--	-----

#### **d) Activos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en Cuentas por Cobrar y Anticipos a Terceros. Las cuentas por cobrar y los anticipos son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

#### **e) Pasivos Financieros**

La Compañía registra en sus pasivos financieros Cuentas por Pagar a proveedores que obligan a un pago fijo porque se efectúan en un plazo máximo de 60 días, y no hay implícita ninguna tasa de interés. La cancelación la contabiliza en el momento en que se efectúan los pagos, amortizando la deuda según la aplicación de la NIC 39.

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

#### **f) Provisiones por Beneficios a Empleados**

La NIC 39 especifica la información a revelar de los beneficios a los empleados.

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no ha efectuado el estudio actuarial correspondiente, y por tanto no ha efectuado ningún registro de beneficio a los empleados.

**g) Participación a Trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se aprovisionan estos valores al cierre del ejercicio.

**h) Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que presente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizadas en futuro aumento de capital.

**i) Impuesto a la Renta y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido cuando aplica.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2017, la compañía registro en resultados US\$ 7 mil, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

El impuesto diferido según la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, requiere que la Compañía reconozca las consecuencias fiscales presentes y futuras de las transacciones que se realizan en el ejercicio económico.

El impuesto a la renta diferido se provisiona sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

#### **j) Reconocimiento de Ingresos**

El ingreso de actividades ordinarias se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la entidad y estos beneficios se pueden medir con fiabilidad.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos se reconocen cuando:

- Los riesgos significativos y ventajas de la propiedad se han transferido al comprador; y
- La entidad ni continúa implicada en la gestión de los bienes, ni mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

#### **3.-ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a:

##### Riesgo Comercial

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de compra de materia prima.

#### **4.-ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son evaluados según la experiencia histórica y la probabilidad de ocurrencia de eventos futuros.

#### **5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, neto**

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	\$ 533.082	\$ 601.641
Relacionadas	35.062	29.562
Empleados	587	3.630
Anticipo a proveedores	2.661	1.400
Impuestos y retenciones	310.084	264.818
Otras	3.293	630
Provisión cuentas malas	(12.650)	(12.650)
	<u>\$ 872.119</u>	<u>\$ 889.031</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses, y su vencimiento promedio es de 30 días. Los anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento, y son liquidadas de acuerdo a la disposición establecida.

## 6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los Inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Papel y cartulina	238.465	\$	212.321
Tintas y otros	13.039		7.350
	<u>\$ 251.504</u>		<u>\$ 219.671</u>

## 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de la propiedad, planta y equipo y su depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	Saldos al <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	Ajes y <u>Rajes</u>	Saldos al <u>31-dic-17</u>
Terrenos	\$ 213.500				\$ 213.500
Edificios e instalaciones	106.879	70.731			177.610
Maquinarias	3.428.839	6.696			3.435.535
Equipo de computación	61.422	10.213			71.635
Muebles y enseres	38.829	697			39.526
Vehículos	96.159				96.159
	<u>3.945.628</u>	<u>88.337</u>			<u>4.033.965</u>
Depreciación Acumulada	<u>1.753.344</u>	<u>356.419</u>			<u>2.109.763</u>
Saldos finales	<u>\$ 2.192.284</u>	<u>268.082</u>			<u>\$ 1.924.202</u>

Los bienes inmuebles así como instalaciones y ciertas maquinarias mencionados en esta nota, garantizan las obligaciones contraídas con los bancos y financieras mencionadas en la nota 9.

## 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Proveedores bienes y servicios	561.966	\$	419.326
Otras	—		8.691
	<u>\$ 561.966</u>		<u>\$ 428.017</u>

Al 31 de diciembre del 2017 las cuentas por pagar a proveedores tienen un vencimiento promedio de 60 días y no originan intereses.

## **9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Oper	<u>2017</u>		<u>2016</u>		Tasa	Vcto
	Porción Cte	L/Plazo	Porción Cte	L/Plazo		
Corporación Financiera Nacional						
20408983	\$ 6.292	\$ ---	25.167	6.292	7,86%	17-abr-18
20408971	43.136	---	172.545	43.136	9,11%	17-abr-18
020560884	125.275	428.023	125.275	553.298	6,90%	25-abr-22
0020566723	45.333	11.332	45.333	56.667	9.75%	05-abr-20
Accionistas		955.470		950.986		
	<u>\$ 220.037</u>	<u>\$ 1.394.825</u>	<u>\$ 368.320</u>	<u>\$ 1.610.379</u>		

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones bancarias estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios y prenda industrial sobre maquinarias, activos que se encuentran incluidos en el detalle mencionados en la nota 7.

## **10.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 729.000 acciones de US\$1.00 cada una.

## **12.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2017, y hasta la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que, por su naturaleza e importancia, merezcan ser revelados expresamente en este informe.