EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA):

Opinión

He auditado los estados financieros que se adjuntan de GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las respectivas notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA) al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Soy un auditor independiente de GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL – ECUADOR

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya la respectiva opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

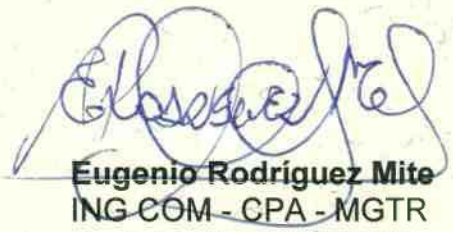
EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL – ECUADOR

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluí que no existe incertidumbre relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y regulatorios

De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2019, será presentado por separado cuando la Compañía disponga de los anexos tributarios para nuestra revisión. El plazo reglamentario para la presentación del informe es hasta julio del 2020, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.



Eugenio Rodriguez Mite
ING COM - CPA - MGTR
Registro No. 200 RNAE

Cel 0999 87 85 36

Guayaquil, Febrero 10, 2020

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	NOTAS	Al 31 de Diciembre del 2019	Al 31 de Diciembre del 2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	6	5.015.897	5.923.997
CUENTAS POR COBRAR- CLIENTES	7	694.984	914.631
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	864.138	797.517
INVENTARIOS	9	2.234.514	1.871.081
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10	441.984	264.686
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**9.251.517**	**9.771.912**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPO	11	16.077.817	16.351.605
INVERSIONES EN ACCIONES DE COMPAÑIAS	12	682.067	602.783
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	13.1	385.502	385.502
IMPUESTOS DIFERIDOS -ACTIVOS	16	416.016	233.628
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		59.741	78.484
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**17.621.143**	**17.652.002**
TOTAL ACTIVOS		**26.872.660**	**27.423.914**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Representante Legal

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	NOTAS	Al 31 de Diciembre del 2019	Al 31 de Diciembre del 2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	14	1.324.687	2.224.557
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	13.2	448.324	356.788
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS	15	208.311	198.025
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	17	553.487	621.114
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**2.534.809**	**3.400.484**
PASIVOS NO CORRIENTES			
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO	17	**5.340.651**	**5.116.564**
TOTAL PASIVO		**7.875.460**	**8.517.048**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	19	2.500.000	2.500.000
RESERVA LEGAL	20	854.930	839.568
RESERVA FACULTATIVA	21	11.203	83.545
RESERVA DE CAPITAL	22	5.623.363	5.623.363
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	23	(291.590)	(291.590)
RESULTADOS ACUMULADOS	24	835.879	366.026
SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES	25	9.615.720	9.681.062
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS		111.086	(48.726)
RESULTADOS (PERDIDAS) GANANCIAS DEL PERIODO		(263.391)	153.618
TOTAL DEL PATRIMONIO		**18.997.200**	**18.906.866**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**26.872.660**	**27.423.914**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Representante Legal

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DEL RESULTADO DEL PERÍODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	NOTAS	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS POR VENTAS	26	18.977.088	20.282.957
COSTO DE VENTAS	27	(11.325.398)	(11.486.055)
MARGEN BRUTO		**7.651.690**	**8.796. 902**
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTAS	27	(3.946.341)	(4.396.727)
GASTOS DE ADMINISTRACION	27	(4.091.587)	(4.236.590)
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN		**(8.037.928)**	**(8.633.317)**
RESULTADO OPERACIONAL		**(386.238)**	**163.585**
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL EN ASOCIADA		(89.035)	14.804
REVERSIÓN PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL		108.835	91.519
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS		77.339	41.245
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		**(289.099)**	**311.153**
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	15	0	(46.673)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		**(289.099)**	**264.480**
IMPUESTO A LA RENTA	15	25.708	(110.862)
RESULTADOS (PÉRDIDAS) GANANCIAS DEL PERIODO		**(263.391)**	**153.618**
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio			
AJUSTES DE GANANCIAS Y (PÉRDIDAS) ACTUARIALES		159.812	(48.726)
REVERSO Y DEVOLUCIÓN MULTA SUPERCOM		412.192	41.163
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**308.613**	**146.055**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Representante Legal

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados por Adopción NIIF primera vez	Resultados Acumulados	Resultado del Período	Superávit por revaluación de Propiedades.	Ganancias y Pérdidas Actuariales	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	**2.500.000**	**796.584**	**235.797**	**5.623.363**	**(291.590)**	**1.587.736**	**429.843**	**9.746.404**	**0**	**20.628.137**
TRANSFERENCIA UTILIDAD DEL AÑO						429.843	(429.843)			0
PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES			(152.252)			(60.000)				(212.252)
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS (JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 14/03/2018)						(1.623.005)				(1.623.005)
APROPIACIÓN DE RESERVAS LEGAL		42.984				(42.984)				0
TRANSFERENCIA DE PARTE DEPRECIADA DEL SUPERAVIT						65.342		(65.342)		0
AJUSTE VPP. PERIODO 2018 (RESULTADOS ACUM.)						(32.069)				(32.069)
AJUSTES DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES									(48.726)	(48.726)
DEVOLUCIÓN MULTA SUPERCOM, PERIODO 2014						41.163				41.163
UTILIDAD DEL PERIODO 2018							153.618			153.618
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**2.500.000**	**839.568**	**83.545**	**5.623.363**	**(291.590)**	**366.026**	**153.618**	**9.681.062**	**(48.726)**	**18.906.866**
TRANSFERENCIA UTILIDAD DEL AÑO						153.618	(153.618)			0
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES			(72.342)							(72.342)
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS (JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 12/02/2019)						(138.256)				(138.256)
APROPIACIÓN DE RESERVAS LEGAL		15.362				(15.362)				0
TRANSFERENCIA DE PARTE DEPRECIADA DEL SUPERAVIT						65.342		(65.342)		0
AJUSTE VPP. PERIODO 2019 (RESULTADOS ACUM.)						(7.681)				(7.681)
AJUSTES DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES									159.812	159.812
REVERSO MULTA SUPERCOM, (Escritura Pública 2019-17-01-011-P02639)						412.192				412.192
PÉRDIDA DEL PERIODO 2019							(263.391)			(263.391)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**2.500.000**	**854.930**	**11.203**	**5.623.363**	**(291.590)**	**835.879**	**(263.391)**	**9.615.720**	**111.086**	**18.997.200**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTES INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Gerente General

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	18.895.983	20.111.154
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(19.004.659)	(17.977.854)
INTERESES PAGADOS	(1.153)	(3.586)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	86.611	85.994
IMPUESTO A LA RENTA	(156.681)	(339.021)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(179.899)**	**1.876.687**
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
ADICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	(299.402)	(1.177.575)
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	(176.000)	0
VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	12.958	16.033
DEVOLUCIÓN DE CERTIFICADOS CORPEI	0	523
ADICIONES DE OTROS ACTIVOS (INTANGIBLES)	(15.000)	(25.360)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(477.444)**	**(1.186.379)**
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DIVIDENDOS PAGADOS DE AÑOS ANTERIORES	(250.757)	(1.592.901)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**(250.757)**	**(1.592.901)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
DISMINUCIÓN NETA DURANTE EL AÑO	**(908.100)**	**(902.593)**
SALDO AL INICIO DEL AÑO	5.923.997	6.826.590
SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO (NOTA 6)	**5.015.897**	**5.923.997**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Representante Legal

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662

GRAFICOS NACIONALES S.A. (GRANASA)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.
(Continuación)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADOS (PERDIDAS) UTILIDADES DEL PERIODO	**(263.391)**	**153.618**
AJUSTES A LOS INGRESOS, GASTOS Y/O COSTOS QUE NO GENERARON ENTRADAS O DESEMBOLSOS DE EFECTIVO		
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (NOTA 11)	560.100	508.534
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO, CARGADA A RESULTADOS DEL PERIODO	850.129	772.081
REVERSO PROVISIÓN EN EXCESO JUBILACIÓN PATRONAL	(108.834)	(91.519)
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	4.619	6.847
AMORTIZACIÓN INTANGIBLES	25.730	45.392
PROVISION PARA 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0	46.673
GASTOS DE IMPUESTO DIFERIDO Y PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA	(182.389)	110.862
PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL EN ASOCIADA	89.035	(14.804)
BAJAS DE ACTIVOS FIJOS Y OTROS	8.251	17.444
SUBTOTAL	**983.250**	**1.555.128**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
DECREMENTO E (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	142.685	(91.970)
(INCREMENTO) Y DECREMENTO EN INVENTARIOS	(363.433)	105.181
INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(66.622)	(46.281)
(INCREMENTO) Y DECREMENTO EN OTROS ACTIVOS	(177.402)	109.695
(DECREMENTO) INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	(298.127)	805.676
INCREMENTO Y (DECREMENTO) EN IMPUESTOS POR PAGAR	10.285	(249.819)
DECREMENTOS EN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	(410.535)	(310.923)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(179.899)**	**1.876.687**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lcdo. GALO MARTINEZ MERCHAN
Representante Legal

Ing. EDGAR ASTUDILLO ARROYO
Contador General Reg. 0.17662