

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz 302, solares 7 y 8  
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697  
(593-4) 229 0698  
(593-4) 229 0699

### Informe de los Auditores Independientes

A los miembros del Directorio y Accionistas  
Artes Gráficas Senefelder C. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Artes Gráficas Senefelder C. A. (la Compañía), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Artes Gráficas Senefelder C. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros asuntos*

Los estados financieros de Artes Gráficas Senefelder C. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 30 de abril de 2015 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.



SC-RNAE 069

8 de abril de 2016



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

Artes Gráficas Senefelder C. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Activos</u>   | <u>Notas</u> |      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--|--------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>   |              |      |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos  | 6            | US\$ | 1,380,240         | 1,243,336         |
| Activos financieros  | 7            |      | 152,616           | -                 |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto                              | 8 y 9        |      | 6,177,245         | 5,076,066         |
| Otras cuentas por cobrar, neto   | 10           |      | 3,150,987         | 2,514,353         |
| Inventarios, neto  | 11           |      | 8,480,907         | 9,893,216         |
| Gastos pagados por anticipado  |              |      | 228,553           | 228,923           |
| <b>Total activos corrientes</b>  |              |      | <b>19,570,548</b> | <b>18,955,894</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>  |              |      |                   |                   |
| Propiedad, planta y equipos, neto  | 12           |      | 15,186,593        | 15,671,450        |
| Otros activos  |              |      | 6,735             | 139,361           |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |              |      | <b>15,193,328</b> | <b>15,810,811</b> |
| <b>Total activos</b>   |              | US\$ | <b>34,763,876</b> | <b>34,766,705</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>  |              |      |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>   |              |      |                   |                   |
| Préstamos bancarios  | 13           | US\$ | 4,902,289         | 4,302,665         |
| Otros pasivos financieros  | 14           |      | 1,840,636         | 1,866,981         |
| Cuentas por pagar comerciales  |              |      | 7,744,067         | 6,856,716         |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                    | 16           |      | 1,933,196         | 1,963,360         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |              |      | <b>16,420,188</b> | <b>14,989,722</b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>  |              |      |                   |                   |
| Préstamos bancarios  | 13           |      | 4,581,781         | 6,128,195         |
| Otros pasivos financieros  | 14           |      | 3,979,883         | 3,461,335         |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 17           |      | 2,083,811         | 2,379,037         |
| Impuesto diferido pasivo   | 15           |      | 477,413           | 504,185           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   |              |      | <b>11,122,888</b> | <b>12,472,752</b> |
| <b>Total pasivos</b>   |              |      | <b>27,543,076</b> | <b>27,462,474</b> |
| <b>Patrimonio:</b>   |              |      |                   |                   |
| Capital acciones   | 18           |      | 3,290,000         | 3,289,722         |
| Reserva legal  | 18           |      | 259,155           | 239,009           |
| Superavit por revaluación  | 18           |      | 889,500           | 889,500           |
| Resultados acumulados por aplicación de NIIF                                   | 18           |      | 2,184,659         | 2,184,659         |
| Resultados acumulados  |              |      | 597,486           | 702,341           |
| <b>Total patrimonio</b>  |              |      | <b>7,220,800</b>  | <b>7,304,231</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |              | US\$ | <b>34,763,876</b> | <b>34,766,705</b> |

  
Ldo. Luis Jiménez Alvarado  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. Blanca Sandoval  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Notas | 2015         | 2014         |
|---|-------|--------------|--------------|
| Ventas netas  | US\$  | 36,266,781   | 33,621,388   |
| Costo de las ventas   | 20    | (29,142,349) | (26,123,438) |
| Utilidad bruta  |       | 7,124,432    | 7,497,950    |
| Gastos de venta, generales y administrativos                        | 20    | (5,332,914)  | (5,263,399)  |
| Otros, neto   |       | 158,600      | (42,104)     |
|   |       | 1,950,118    | 2,192,447    |
| Costos financieros:   |       |              |              |
| Intereses pagados   |       | (1,579,577)  | (1,142,544)  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                               |       | 370,541      | 1,049,903    |
| Impuesto a la renta   | 15    | (287,759)    | (838,445)    |
| Utilidad neta   |       | 82,782       | 211,458      |
| Otros resultados integrales:  |       |              |              |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos |       | 415,698      | (147,929)    |
| Ganancia por revalorización de terreno                              |       | -            | 889,500      |
| Otros resultados integrales   |       | 415,698      | 741,571      |
| Utilidad neta y otros resultados integrales                         | US\$  | 498,480      | 963,029      |

  
 Lcdo. Luis Jiménez Alvarado  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. Blanca Sandoval  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

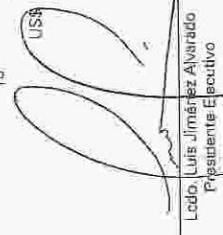
Artes Gráficas Senefeldler C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  | Notas | US\$        | Capital acciones | Reserva legal  | Supervit por revaluación | Resultados acumulados por aplicación de NIIF | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|--|-------|-------------|------------------|----------------|--------------------------|--|-----------------------|------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                                 |       |             |                  |                |                          |  |                       |                  |
| Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 15 de mayo de 2014:  |       |             |                  |                |                          |  |                       |                  |
| Pago de dividendos:  |       |             | -                | -              | -                        | (360,000)                                    | (360,000)             | (360,000)        |
| Pago de salario digno  |       |             | -                | -              | -                        | (3,324)                                      | (3,324)               | (3,324)          |
| Apropiación para reserva legal   | 18    |             | -                | 56,491         | -                        | (85,481)                                     | (85,481)              | -                |
| Utilidad neta del ejercicio  |       |             | -                | -              | 889,500                  | 211,458                                      | 211,458               | 211,458          |
| Otros resultados integrales del año                                      | 18    |             | -                | -              | -                        | (147,929)                                    | (147,929)             | 741,571          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>                                 |       | <b>US\$</b> | <b>3,289,722</b> | <b>238,009</b> | <b>889,500</b>           | <b>2,184,659</b>                             | <b>702,341</b>        | <b>7,304,231</b> |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2015:   |       |             |                  |                |                          |  |                       |                  |
| Aumento de capital   |       |             | 278              | -              | -                        | -  | -                     | 278              |
| Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2015: |       |             |                  |                |                          |  |                       |                  |
| Pago de dividendos   |       |             | -                | -              | -                        | (680,458)                                    | (680,458)             | (680,458)        |
| Pago de salario digno  |       |             | -                | -              | -                        | (1,731)                                      | (1,731)               | (1,731)          |
| Apropiación para reserva legal   | 18    |             | -                | 21,146         | -                        | (21,146)                                     | (21,146)              | -                |
| Utilidad neta del ejercicio  |       |             | -                | -              | -                        | 82,782                                       | 82,782                | 82,782           |
| Otros resultados integrales del año                                      | 18    |             | -                | -              | -                        | 415,689                                      | 415,689               | 415,689          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                                 |       | <b>US\$</b> | <b>3,290,000</b> | <b>259,155</b> | <b>889,500</b>           | <b>2,184,659</b>                             | <b>587,466</b>        | <b>7,220,800</b> |

  
Luis Jiménez Alvarado  
Presidente Ejecutivo

  
Ingrid Sanobal  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

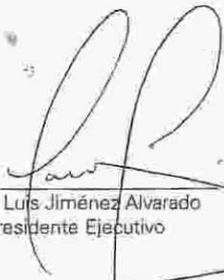
Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Notas   | 2015               | 2014               |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                         |         |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes   | US\$    | 35,309,869         | 32,516,970         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                   |         | (31,778,246)       | (31,363,709)       |
| Intereses pagados   |         | (1,579,577)        | (1,142,544)        |
| Impuesto a la renta pagado  | 15      | (314,531)          | (263,119)          |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación      |         | <u>1,637,515</u>   | <u>(252,402)</u>   |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                         |         |                    |                    |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos                                  |         | (1,253,597)        | (4,535,739)        |
| Ventas de propiedad, planta y equipos                                       |         | 787,753            | 1,285              |
| Aumento de capital  |         | 278                | -                  |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                     |         | <u>(465,566)</u>   | <u>(4,534,454)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:                    |         |                    |                    |
| Incremento neto de obligaciones bancarias                                   |         | (946,790)          | 1,845,620          |
| Incremento neto de emisión de obligaciones                                  |         | 1,039,913          | 4,392,063          |
| Pago de emisión de títulos  |         | (547,710)          | (796,800)          |
| Pago de dividendos  | 18      | (580,458)          | (350,000)          |
| Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de financiamiento |         | <u>(1,035,045)</u> | <u>5,090,883</u>   |
| Aumento neto de efectivo en caja y bancos                                   |         | 136,904            | 304,027            |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                                 |         | <u>1,243,336</u>   | <u>939,309</u>     |
| Efectivo en caja y bancos al final del año                                  | 6: US\$ | <u>1,380,240</u>   | <u>1,243,336</u>   |

  
Lcdo. Luis Jiménez Alvarado  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. Blanca Sandoval  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.