

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales 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 Junta de Accionistas
Artes Gráficas Senefelder C. A.

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión Calificada

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 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo Bases para una Opinión Calificada, 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 2016, 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.

Bases para una Opinión Calificada

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad requiere que a partir del 1 de enero de 2016 la Compañía adopte la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", que introduce el cambio con relación a la tasa de descuento, correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad, la cual debe estar expresada en la moneda que utiliza el país; se establece además que para los países donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de otros mercados denominados en esta moneda; en este caso, la Compañía debería utilizar una tasa de descuento expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. Con base a los criterios vertidos por la Autoridad de Control respecto de las características con que cuenta el mercado de bonos corporativos en el Ecuador, y a la consideración de que la tasa utilizada se encuentra denominada en la misma moneda en que los beneficios serán pagados, la Compañía decidió utilizar para la determinación de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2016, la tasa de descuento con base a los rendimientos del mercado ecuatoriano, la que es mayor a la tasa a aplicarse según lo requiere la enmienda antes mencionada. Este asunto, constituye una desviación en la adopción del cambio en la NIC 19. No ha sido posible determinar el impacto que tendría este asunto sobre los estados financieros del año 2016 y períodos comparativos, así como se efecto en otros cumplimientos.

(Continúa)

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos

| <i>Saldos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos</i> | |
|---|---|
| Véase nota 17 a los estados financieros. | |
| <i>Asunto Clave de Auditoría</i> | Como el Asunto Clave fue atendido en la auditoría |
| La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por planes de beneficios definidos como son jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. Cambios en los supuestos utilizados en la preparación del estudio actuarial podrían resultar en efectos materiales en los resultados y en la situación financiera de la Compañía. | <p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corroboramos la información del estudio actuarial, incluyendo los supuestos utilizados por el especialista externo contratado por la Compañía en la preparación de dicho estudio, tales como: número de empleados, tasa de descuento, tasa de incremento de salarios, tasa de rotación y tasa de mortalidad. Para el efecto analizamos lo requerido por la NIC 19. • Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos fue aplicado de manera consistente y evaluamos la justificación de cualquier cambio en los supuestos utilizados. • Mediante la selección de una muestra se inspeccionó la información de los empleados de la Compañía, relacionada con: tiempo de servicio, edad, sexo y remuneración, los cuales fueron utilizados por el especialista externo para el cálculo de las estimaciones. • Realizamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados a la estimación (salidas y pagos). • Evaluamos la independencia y competencia del especialista externo contratado por la Compañía y consideramos lo adecuado de las revelaciones realizadas sobre los supuestos y análisis de sensibilidad. • Confirmamos que las revelaciones y presentación en los estados financieros este de acuerdo con lo requerido por la NIC 19. |

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como de los estados financieros y ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error significativo. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error significativo en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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 es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

Abril 7 de 2017


María del Pilar Mendoza
Socia

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| <u>Activos</u> | <u>Notas</u> | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes: | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6 | US\$ | 1,004,411 | 1,380,240 |
| Activos financieros | 7 | | - | 152,616 |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto | 8 y 9 | | 5,684,590 | 6,177,245 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 10 | | 2,986,233 | 3,150,987 |
| Inventarios, neto | 11 | | 7,866,947 | 8,480,907 |
| Gastos pagados por anticipado | | | 182,196 | 228,553 |
| Total activos corrientes | | | <u>17,724,377</u> | <u>19,570,548</u> |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Propiedad, planta y equipos, neto | 12 | | 14,562,106 | 15,186,593 |
| Otros activos | | | 6,735 | 6,735 |
| Total activos no corrientes | | | <u>14,568,841</u> | <u>15,193,328</u> |
| Total activos | | US\$ | <u>32,293,218</u> | <u>34,763,876</u> |
| Pasivos y Patrimonio | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Préstamos bancarios | 13 | US\$ | 7,026,642 | 4,902,289 |
| Otros pasivos financieros | 14 | | 1,978,082 | 1,840,636 |
| Cuentas por pagar comerciales | | | 5,407,457 | 7,744,067 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 16 | | 1,875,328 | 1,933,196 |
| Total pasivos corrientes | | | <u>16,287,509</u> | <u>16,420,188</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | | |
| Préstamos bancarios | 13 | | 3,049,226 | 4,581,781 |
| Otros pasivos financieros | 14 | | 3,262,500 | 3,979,883 |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 17 | | 2,120,171 | 2,083,811 |
| Impuesto diferido pasivo | 15 | | 450,641 | 477,413 |
| Total pasivos no corrientes | | | <u>8,882,538</u> | <u>11,122,888</u> |
| Total pasivos | | | <u>25,170,047</u> | <u>27,543,076</u> |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital acciones | 18 | | 3,290,000 | 3,290,000 |
| Reserva legal | | | 267,433 | 259,155 |
| Superavit por revaluación | | | 889,500 | 889,500 |
| Resultados acumulados por aplicación de NIIF | | | 2,184,659 | 2,184,659 |
| Resultados acumulados | | | 491,579 | 597,486 |
| Total patrimonio | | | <u>7,123,171</u> | <u>7,220,800</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | US\$ | <u>32,293,218</u> | <u>34,763,876</u> |

Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
Presidente Ejecutivo

Ing. Blanca Sandoval
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

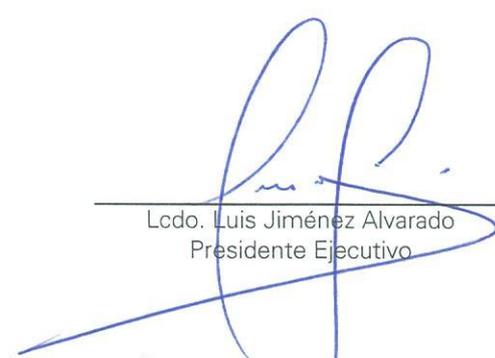
Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|----------------------|---------------------|
| Ventas netas | | | |
| Costo de las ventas | 20 | US\$ 33,698,973 | 36,266,781 |
| Utilidad bruta | | <u>(27,456,759)</u> | <u>(29,142,349)</u> |
| | | 6,242,214 | 7,124,432 |
| Gastos de venta, generales y administrativos | 20 | (4,727,687) | (5,332,914) |
| Otros ingresos, neto | | 216,063 | 158,600 |
| | | <u>1,730,590</u> | <u>1,950,118</u> |
| Costos financieros: | | | |
| Intereses pagados | | (1,589,462) | (1,579,577) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>141,128</u> | <u>370,541</u> |
| Impuesto a la renta | 15 | (311,533) | (287,759) |
| (Pérdida) / utilidad neta | | <u>(170,405)</u> | <u>82,782</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos | | 147,282 | 415,698 |
| (Pérdida) / utilidad neta y otros resultados integrales | | <u>US\$ (23,123)</u> | <u>498,480</u> |


 Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Blanca Sandoval
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| Notas | Capital acciones | Reservas | | Resultados Acumulados | | Total patrimonio |
|--|------------------|---------------|---------------------------|--|-----------------------|------------------|
| | | Reserva legal | Superavit por revaluación | Resultados acumulados por aplicación de NIIF | Resultados acumulados | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | US\$ 3,289,722 | 238,009 | 889,500 | 2,184,659 | 702,341 | 7,304,231 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 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 | - | - | - | - | (580,458) | (580,458) |
| Pago de salario digno | - | - | - | - | (1,731) | (1,731) |
| Apropiación para reserva legal | 18 | 21,146 | - | - | (21,146) | - |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | - | 82,782 | 82,782 |
| Otros resultados integrales del año | 18 | - | - | - | 415,698 | 415,698 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 3,290,000 | 259,155 | 889,500 | 2,184,659 | 597,486 | 7,220,800 |
| Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2016: | | | | | | |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (74,268) | (74,268) |
| Pago de salario digno | - | - | - | - | (238) | (238) |
| Apropiación para reserva legal | 18 | 8,278 | - | - | (8,278) | - |
| Pérdida neta del ejercicio | - | - | - | - | (170,405) | (170,405) |
| Otros resultados integrales del año | 18 | - | - | - | 147,282 | 147,282 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | US\$ 3,290,000 | 267,433 | 889,500 | 2,184,659 | 491,579 | 7,123,171 |

Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
Presidente Ejecutivo

Ing. Blanca Sandoval
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

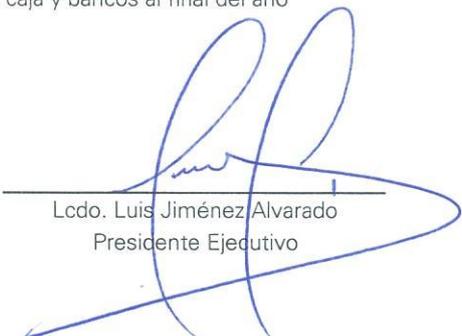
Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| | Notas | 2016 | 2015 |
|--|-------|----------------|--------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 34,407,691 | 35,309,869 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (32,559,149) | (31,778,246) |
| Intereses pagados | | (1,589,462) | (1,579,577) |
| Impuesto a la renta pagado | 15 | (338,305) | (314,531) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | (79,225) | 1,637,515 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos | | (386,813) | (1,253,597) |
| Ventas de propiedad, planta y equipos | | - | 787,753 |
| Aumento de capital | | - | 278 |
| Cobro de inversión financiera | | 152,616 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (234,197) | (465,566) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Incremento (disminución) neto de obligaciones bancarias | | 591,798 | (946,790) |
| (Disminución) incremento neto de emisión de obligaciones | | (385,666) | 1,039,913 |
| Pago de emisión de títulos | | (194,271) | (547,710) |
| Pago de dividendos | 18 | (74,268) | (580,458) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (62,407) | (1,035,045) |
| (Disminución) incremento neto de efectivo en caja y bancos | | (375,829) | 136,904 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año | | 1,380,240 | 1,243,336 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | 6 | US\$ 1,004,411 | 1,380,240 |


 Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Blanca Sandoval
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.