

Crowe Horwath™

Estados Financieros

Artes Gráficas Senefelder C.A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
con Informe de los Auditores Independientes*

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
Artes Gráficas Senefelder C.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Artes Gráficas Senefelder C.A., 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, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el oficio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en lo relativo a la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos considerando como referencia al mercado del Ecuador.

Fundamentos de la opinión

Nuestra 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". Somos independientes de la Compañía 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 hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otros asuntos

Los estados financieros de Artes Gráficas Senefelder C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 7 de abril del 2017 incluyó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esa información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

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 de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.²

Responsabilidades 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 nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los 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.

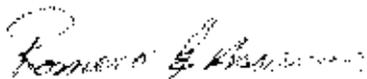
Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada 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, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos 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, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos 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 su presentación razonable.

Comunicamos a 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 significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.


SCVS - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580

23 de marzo del 2018

Artes Gráficas Senefelder C.A.

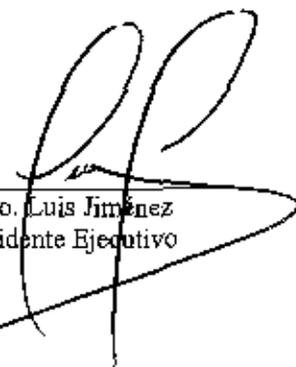
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	793,834	1,004,411
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	7,322,477	5,916,628
Inventarios	5	9,736,316	7,866,947
Activos por impuestos corrientes	10	2,025,161	2,309,984
Otros activos	6	192,432	182,196
Total activos corrientes		<u>20,070,220</u>	<u>17,280,166</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	14,862,377	14,562,106
Otros activos	6	49,545	51,242
Total activos no corrientes		<u>14,911,922</u>	<u>14,613,348</u>
Total activos		<u>34,982,142</u>	<u>31,893,514</u>

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	7,404,959	9,054,070
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	8,237,614	5,888,778
Pasivos por impuestos corrientes	10	404,403	472,948
Obligaciones acumuladas	11	490,166	521,355
Total pasivos corrientes		16,537,142	15,937,151
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	8,160,028	6,262,380
Obligaciones por beneficios definidos	12	2,342,910	2,120,171
Pasivo por impuestos diferidos	10	564,542	450,641
Total pasivos no corrientes		11,067,480	8,833,192
Total pasivos		27,604,622	24,770,343
Patrimonio:			
Capital social	14	3,290,000	3,290,000
Reserva legal		267,433	267,433
Reserva de revaluación de propiedades		1,436,639	889,500
Utilidades retenidas		2,383,448	2,676,238
Total patrimonio		7,377,520	7,123,171
Total pasivos y patrimonio		34,982,142	31,893,514

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


 Lcdo. Luis Jiménez
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Blasca Sandoval
 Contadora General

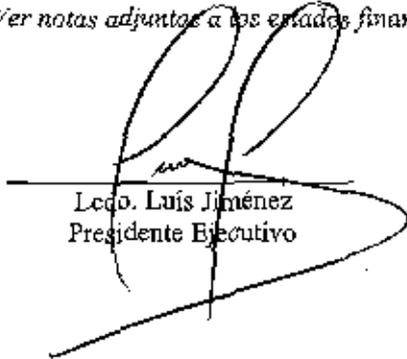
Artes Gráficas Senefelder C.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	15	33,333,969	33,698,973
Costo de ventas	15 y 16	<u>(28,071,474)</u>	<u>(27,456,759)</u>
Utilidad bruta		5,262,495	6,242,214
Gastos de ventas y distribución	16	(2,950,847)	(3,016,013)
Gastos de administración	16	(1,658,302)	(1,711,674)
Costos financieros	17	(1,404,861)	(1,589,462)
Otros ingresos	18	448,225	216,063
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(303,290)</u>	<u>141,128</u>
Gastos por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(177,100)	(338,305)
Diferido		61,269	26,772
Total		<u>(115,831)</u>	<u>(311,533)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>(419,121)</u>	<u>(170,405)</u>
Otro resultado integral: ⁷			
Ganancia por revaluación de propiedades, después de impuesto		735,625	-
Ganancia (pérdida) actuarial		<u>(62,044)</u>	<u>147,282</u>
		<u>673,581</u>	<u>147,282</u>
Total resultado integral del año		<u>254,460</u>	<u>(23,123)</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


Ldo. Luis Jiménez
Presidente Ejecutivo


Ing. Blanca Sandoval
Contadora General

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Evaluación de Propiedades	Utilidades Retenidas		Total
				Reserva por Acciones No de las NIIF	Resultados	
(en Dólares)						
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,290,000	259,155	889,500	2,184,639	597,486	7,220,800
Dividendos pagados	-	-	-	-	(16,268)	(16,268)
Término año del año	-	-	-	-	(100,405)	(100,405)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	147,282	147,282
Apropiación del año	-	6,278	-	-	(6,278)	-
Otros	-	-	-	-	(238)	(238)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,290,000	267,433	889,500	2,184,639	493,539	7,123,171
Término año del año	-	-	-	-	(419,321)	(419,321)
Otro resultado integral del año	-	-	735,625	-	(82,844)	652,781
Transferencia	-	-	(844,480)	-	188,486	-
Otros	-	-	-	-	(11)	(11)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,290,000	267,433	1,035,020	2,184,639	398,789	7,275,870

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


Lcde. Luis Jiménez
Presidente Ejecutivo


Ing. Blanca Sandoval
Contadora General

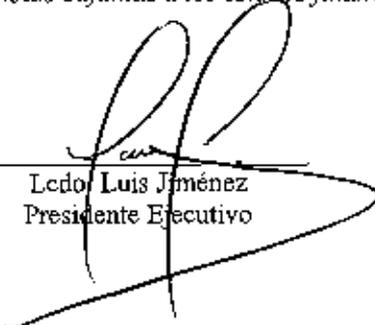
Artes Gráficas Senefelder C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		33,374,956	34,356,382
Pagado a proveedores y a empleados		(31,818,207)	(32,902,393)
Efectivo generado por las operaciones		1,556,749	1,453,989
Intereses pagados		(1,404,861)	(1,589,462)
Impuesto a la renta pagado	10	(177,100)	(338,305)
Otros ingresos		187,182	199,795
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		161,970	(273,983)
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	7	(782,671)	(368,242)
Ventas de propiedades, planta y equipos		28,154	15,358
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		(754,517)	(352,884)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Recibido por la emisión de obligaciones		4,000,000	1,508,862
Pago por la emisión de obligaciones		(2,475,000)	(1,887,961)
Recibido de préstamos a corto plazo		4,513,000	10,166,630
Pago de préstamos a corto plazo		(5,920,919)	(8,428,673)
Recibido de préstamos a largo plazo		4,747,387	2,000,000
Pago de préstamos a largo plazo		(4,511,396)	(3,033,552)
Dividendos pagados		-	(74,268)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiación		353,072	251,038
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(239,475)	(375,829)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,004,411	1,380,240
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	764,936	1,004,411

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


Lcdo. Luis Jiménez
Presidente Ejecutivo


Ing. Blanca Sandoval
Contadora General