

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

## INDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Siglas y abreviaturas utilizadas	
<b>INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE</b>	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Nota a los estados financieros	8 en adelante

## RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

<b>CONTENDIO</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
La Compañía	Graficas Hernández Cía. Ltda.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



# NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:  
**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES y según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son



# NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Excepción

4. Fuimos contratados el día 05 de Enero de 2016, por tal motivo no pudimos realizar las constataciones de los inventarios y no hemos podido aplicar procedimientos alternativos, que permitan concluir sobre su adecuada presentación.

## Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, excepto por lo mencionado en el párrafo cuatro, la situación financiera de **GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

## Énfasis

6. La auditoría externa correspondiente al período 2014, ha sido efectuada por otra firma de auditoría, representada por el CPA. Fabián Ordoñez N., quien en su dictamen con fecha 30 de Abril de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros.

## Informe de cumplimiento tributario

7. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2016.

*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*

SC.- RNAE N° 942

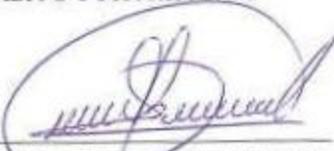
Ing Com. Saúl Vázquez León  
GERENTE

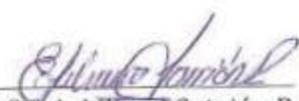
Registro Nacional No.28990

Cuenca, 05 de Julio del 2016

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	37.415	6.633
Activos financieros	3	372.814	459.341
Inventarios	4	476.269	491.690
Servicios y otros pagos anticipados		3.336	6.608
Activos por impuestos corrientes	5	32.755	43.561
Otros activos		2.828	2.351
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo (neto)	6	<u>728.557</u>	<u>807.418</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.653.974</u></b>	<b><u>1.817.601</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar locales	7	239.460	216.954
Obligaciones con instituciones financieras	8	2.862	137.859
Otras obligaciones corrientes	9	108.964	113.390
Anticipo de clientes		22.012	17.854
Otros pasivos financieros		4.599	7.503
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	8	354.575	522.961
Cuentas por pagar diversas relacionados	10	175.017	38.262
Provisión por beneficios a empleados	11	376.006	398.630
Otros pasivos largo plazo		-	<u>3.492</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.283.493</u></b>	<b><u>1.456.905</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	12	30.000	30.000
Aportes futura capitalización		186.416	186.416
Reservas		17.783	16.237
Otros resultados integrales		(80.542)	(80.542)
Resultados acumulados		207.040	200.411
Resultado del ejercicio		<u>9.785</u>	<u>8.174</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>370.481</u></b>	<b><u>360.696</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.653.974</u></b>	<b><u>1.817.601</u></b>

  
 Sr. Jaime Hernández Tamayo  
**Gerente**

  
 C.P.A. Lilliana Carrión R.  
**Contadora**

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes (neto)		1.548.991	1.834.809
Costo de producción		(1.073.545)	(1.172.846)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>475.446</b>	<b>661.963</b>
Gastos administrativos	<b>13</b>	(267.746)	(475.017)
Gastos de ventas	<b>14</b>	(100.249)	(108.556)
Gastos financieros	<b>15</b>	(61.947)	(50.954)
Otros ingresos		65.577	3.479
Gastos no deducibles		(77.211)	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>33.870</b>	<b>30.915</b>
15% Participación trabajadores	<b>16</b>	(5.081)	(4.637)
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	<b>16</b>	(19.005)	(18.104)
<b>Utilidad del período</b>		<b><u>9.785</u></b>	<b><u>8.174</u></b>

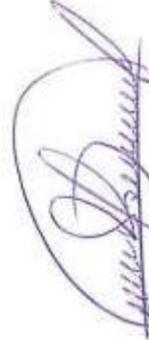
  
 Sr. Jaime Hernández Tamayo  
**Gerente**

  
 C.V.A. Lilliana Carrión R.  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital suscrito	Reserva legal	Otras reservas	Aportes fut. capitaliz	Aplicacion de NIIF	Superávit por valuac. de activos	Resultado acumula dos	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 Diciembre de 2014</b>	<b>30.000</b>	<b>16.235</b>	<b>39.626</b>	<b>186.416</b>	<b>(337.462)</b>	<b>217.296</b>	<b>181.735</b>	<b>30.916</b>	<b>364.762</b>
Apropiación de utilidades							18.676	(18.676)	-
Prov. participación a trabajadores								(12.239)	(12.239)
Utilidad del ejercicio								8.174	8.174
<b>Saldo inicial 01 Enero 2015</b>	<b>30.000</b>	<b>16.235</b>	<b>39.626</b>	<b>186.416</b>	<b>(337.462)</b>	<b>217.296</b>	<b>200.411</b>	<b>8.174</b>	<b>360.696</b>
Transferencias		1.546					6.628	(8.174)	-
Utilidad del ejercicio								9.785	9.785
<b>Saldo final 31 Diciembre 2015</b>	<b>30.000</b>	<b>17.781</b>	<b>39.626</b>	<b>186.416</b>	<b>(337.462)</b>	<b>217.296</b>	<b>207.039</b>	<b>9.785</b>	<b>370.481</b>



Sr. Jaime Hernández Tamayo  
Gerente



C.P.A. Libiana Carrión R.  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>357.056</b>	<b>88.543</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.639.675	1.497.989
Otros ingresos operativos	65.577	5.993
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(550.712)	(665.041)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(625.225)	(678.538)
Otros pagos por actividades de operación	(10.855)	-
Gastos financieros	(61.452)	(49.208)
Impuestos a la ganancia pagados	(22.741)	(22.651)
Otras salidas de efectivo	(77.211)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(22.890)</b>	<b>(12.093)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(22.890)	(12.093)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(303.384)</b>	<b>(86.595)</b>
Pago préstamos	(303.384)	(126.632)
Financiamiento largo plazo	-	40.037
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>30.782</b>	<b>(10.145)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b><u>6.633</u></b>	<b><u>16.778</u></b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>37.415</u></b>	<b><u>6.633</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)  
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>33.870</b>	<b>30.916</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>60.526</b>	<b>77.672</b>
Ajustes por gasto de provisión cuentas incobrables	2.339	44
Ajustes por gasto de depreciación	82.273	77.628
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(19.005)	-
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(5.081)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>262.660</b>	<b>(20.044)</b>
Disminución en cuentas por cobrar clientes	84.187	(100.400)
Variación en anticipo de proveedores	-	(12.131)
Disminución en inventarios	15.420	28.011
Variación en otros activos	33.079	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	159.261	101.094
Incremento en otras cuentas por pagar	(15.294)	(12.023)
Incremento en beneficios empleados	(11.757)	(11.285)
Disminución en otros pasivos	(6.395)	(19.302)
Disminución anticipo de clientes	<u>4.159</u>	<u>5.992</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación</b>	<b><u>357.056</u></b>	<b><u>88.544</u></b>

  
 Sr. Jaime Hernández Tamayo  
**Gerente**

  
 C.P.A. Liliána Carrión R.  
**Contadora**

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACION GENERAL**

GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.- Fue constituida el 25 de Mayo de 1979 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, ante el Notario Segundo del Cantón, Doctor Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en el registro mercantil el 08 de Junio de 1979, bajo el número 681.

Actualmente el capital social es de USD 30.000,00; según la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos celebrada en la notaria novena del Cantón Cuenca el 12 de febrero del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 312, con fecha 13 de Julio del 2007.

El objeto social de la compañía es la impresión de libros, textos, periódicos y otras publicaciones.

**1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional.- La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda .- El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

**Costo histórico:** El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

- **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no.
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas,** estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro.

Provisión por cuentas incobrables.- La Compañía, en base a su análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros.

Inventarios.- Están constituidos por productos terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- **Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Propiedades, planta y equipo

- **Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de las propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.**- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	Depreciac
		%
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33,33

**Revaluación.**-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente, provisto que el valor razonable se puede medir confiablemente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto incrementando o disminuyendo el valor de un activo.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento 'superávit por revaluación' a menos que represente la reversión de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

**Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Pasivos financieros.**- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**Cuentas y documentos por pagar proveedores.**- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

**Obligaciones bancarias.**- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

**Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.**- Corresponden a obligaciones por financiamientos de préstamos recibidos. Se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

**Provisión para jubilación patronal.**- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

NIIF para PYMES, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Reserva legal- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

**1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Provisiones para cuentas incobrables** .- En base al estudio de morosidad de cartera.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**.- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo**.- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado anteriormente.

**1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional**.- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, incremento de sus líneas de comercialización.
- **Riesgo de tasa de interés**.- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).
- **Riesgo de liquidez**.- las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital**.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito**.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

<b>Entidad financiera</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-	AA-/AA-

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre el efectivo está conformado como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja	126	4.099
Banco del Austro S.A. cta. N° 200027053-1	196	4
Banco Pichincha C.A. cta N°17819053	35.290	-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	947	-
Banco Bolivariano S.A. cta. N° 400-502244-1	103	2.403
COAC La Merced Ltda.	19	127
Cooperativa JEP Ltda.	<u>734</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>37.415</u></b>	<b><u>6.633</u></b>

**3.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre, está constituido por los siguientes saldos de clientes.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes (1)	233.915	336.820
Otras cuentas por cobrar	10	328
Provisión cuentas incobrables (2)	(15.235)	(12.896)
Aporte socio Cooperativa JEP Ltda.	10	-
Encaje COAC La Merced Ltda.	4.000	4.000
Deudores varios relacionados	148.236	130.058
Préstamo a empleados	<u>1.879</u>	<u>1.031</u>
<b>Total</b>	<b><u>372.814</u></b>	<b><u>459.341</u></b>

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(1) Los principales saldos de clientes durante el período, son como sigue:

	<u>2015</u>
López Mora Pepe Ramiro	24.497
Puglla Suquilanda Robert Marcelo	16.488
Induglob S.A	16.223
Mexichem Ecuador S.A	15.672
Corporación Azende S.A.	14.453
GAD Municipal Cantón Cuenca	14.375
Agrota Cia. Ltda.	11.355
Indus. de Alimentos La Europea Cia. Ltda.	7.620
Instituto Antártico Ecuatoriano	6.667
Salgado Espinoza Wilson Rodrigo	6.000
Distribuidora de Motocicletas Motdis S. A.	5.868
Graiman Cia. Ltda.	5.537
Agrosad Productos Agropecuarios C. Ltda.	5.398
Cabezas Ramírez María Teresa	5.328
Publikarte Cia. Ltda.	4.820
Fundación Municipal Bienal de Cuenca	3.815
Intendencia Zonal 6 Austro de La Información	3.716
Ress Cia. Ltda.	3.514
Clientes con saldos menores	<u>62.570</u>
<b>Total</b>	<b><u>233.915</u></b>

(2) El movimiento de provisión para cuentas incobrables, presentó el siguiente movimiento:

Saldo inicial al 31 de Diciembre de 2014	12.896
Provisiones	<u>2.339</u>
<b>Saldo final al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b><u>15.235</u></b>

**4.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima y suministros	49.766	52.616
Productos terminados	13.142	-
Productos en procesos	<u>413.361</u>	<u>439.074</u>
<b>Total</b>	<b><u>476.269</u></b>	<b><u>491.690</u></b>

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario a favor de la empresa por IR	29.651	42.111
Crédito tributario por ISD	<u>3.104</u>	<u>1.450</u>
<b>Total</b>	<b><u>32.755</u></b>	<b><u>43.561</u></b>

**6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedad planta y equipo durante el ejercicio económico fue como sigue:

	Saldo inicial 31 Dic 2014	Compras	Ajustes	Reclasificación	Saldo final al 31 Dic 2015
Maquinaria y equipo	1.695.090	21.092	(19.392)		1.696.790
Vehículos	66.191				66.191
Equ. Electron. y software	420.425	1.003			421.428
Equipo de oficina	12.420				12.420
Muebles y enseres	18.360	794		(85)	19.069
<b>Subtotal</b>	<b>2.212.486</b>	<b>22.890</b>	<b>(19.392)</b>	<b>(85)</b>	<b>2.215.898</b>
Depreciación acumulada	(1.405.068)	(82.273)			(1.487.341)
<b>Total</b>	<b><u>807.418</u></b>	<b><u>(59.383)</u></b>	<b><u>(19.392)</u></b>	<b><u>(85)</u></b>	<b><u>728.557</u></b>

**7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre, los saldos de esta cuenta quedaron así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (*)	239.460	208.143
Proveedores de máquinas	<u>-</u>	<u>8.841</u>
<b>Total</b>	<b><u>239.460</u></b>	<b><u>216.984</u></b>

(\*) Al 31 de Diciembre de 2015, se encuentran los siguientes saldos:

Imporsopapel S.A.	44.730
Proveedora de Papeles Andina S.A.	23.698
Global Graphic Cía. Ltda.	18.280
Matallana S.A.	<u>13.068</u>
<b>PASAN</b>	<b><u>99.776</u></b>

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**


---

<b>VIENEN</b>	<b>99.776</b>
Corpmosa Cia. Ltda.	9.266
Grafinal S.A.	8.373
Luna Miranda Daniel Angel	7.391
Vernaza Grafic Cía. Ltda.	4.557
Troya Vélez Daniela Carolina	4.251
Recograph Internacional S.A.	3.457
Papeleria Cervantes C.A.	2.845
Enores S.A.	1.630
Cegasupply S.A	1.625
Austrobox S.A.	1.361
Aypa S.A.	1.332
Andipapel S.A.	1.316
Ecuadorline S.A.	1.288
Xerox del Ecuador S.A.	1.224
Infoxa Internacional S.A.	1.169
Troya Vélez Harold Patricio	1.089
Bayas Recalde Gustavo Patricio	1.054
Tramacoexpress Cia. Ltda.	1.027
Proveedores con saldos menores	<u>85.429</u>
<b>Total</b>	<b><u>239.460</u></b>

GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre, se presentan las siguientes obligaciones financieras:

	N° operación	2.015		2.014		Fecha inicio	Fecha finalizac.	% Interés	Garantías
		Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo				
Banco Pichincha C.A. T/C		2.862		1.104					Consumo
Sobregiros contratados				136.755					
Banco de la Producción Produbanco S.A.	10400028110000		249.545		431.745	20/08/2013	20/08/2018	9,76	Hipotecario
Banco de la Producción Produbanco S.A.	10400044843000		44.845			23/10/2014	22/10/2018	9,76	Prenda ind. maquinaria
Grafinal Crédito Komori			-		392				
COAC La Merced Ltda.			60.186		90.824	30/07/2014	8/08/2017	11,23	Hipotecario
<b>Total</b>		<b><u>2.862</u></b>	<b><u>354.576</u></b>	<b><u>137.859</u></b>	<b><u>522.961</u></b>				

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre están constituidos por las siguientes obligaciones:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Con el IESS	11.457	14.334
Con el SRI	23.827	40.211
Beneficios sociales por pagar (1)	9.021	14.694
Impuesto a la renta por pagar	19.005	18.104
Participación 15% a trabajadores	5.081	4.891
Sueldos por pagar	<u>40.573</u>	<u>21.156</u>
<b>Total</b>	<b><u>108.964</u></b>	<b><u>113.390</u></b>

(1) Durante el período 2015, los movimientos de las cuentas fueron como sigue:

	<b>Saldo inicial al 31</b>		<b>Saldo final al 31 Dic</b>	
	<b>Dic 2014</b>	<b>Pagos</b>	<b>Provisiones</b>	<b>2015</b>
XIII Sueldo	4.392	(38.475)	36.903	2.820
XIV Sueldo	10.301	(21.186)	17.085	6.201
<b>Total</b>	<b><u>14.694</u></b>	<b><u>(59.661)</u></b>	<b><u>53.988</u></b>	<b><u>9.021</u></b>

**10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR RELACIONADOS LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre se presentan deudas relacionadas que no tienen documentos de respaldo, no estipulan fecha de vencimiento y no tienen costo financiero.

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Alexandra Hernández	2.820	1.232
Varios socios	<u>172.197</u>	<u>37.030</u>
<b>Total</b>	<b><u>175.017</u></b>	<b><u>38.262</u></b>

**11.- PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<b>Saldo al 31</b>		<b>Saldo al 31</b>		
	<b>Dic 2014</b>	<b>Pagos</b>	<b>Ajuste</b>	<b>Provisión</b>	<b>Dic 2015</b>
Jubilación patronal	288.685	-	(14.522)	-	274.163
Desahucio	109.945	(25.763)	-	17.662	101.843
<b>Total</b>	<b><u>398.630</u></b>	<b><u>(25.763)</u></b>	<b><u>(14.522)</u></b>	<b><u>17.662</u></b>	<b><u>376.006</u></b>

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****12.- CAPITAL**

Al 31 de Diciembre el capital de la compañía está conformado por 2.000 acciones por el valor nominal de USD 1,00 cada una, y; se distribuye como sigue:

<b>Socios</b>	<b>Capital</b>	<b>% Participación</b>
Víctor Hernández Calle	12.000	40,00%
Giovanny Hernández Tamayo	6.000	20,00%
Alexandra Hernández Tamayo	6.000	20,00%
Adrián Hernández Tamayo	<u>6.000</u>	<u>20,00%</u>
<b>Total</b>	<b><u>30.000</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

**13.-GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos del período se presentan como sigue:

	<b><u>2015</u></b>
Sueldos, salarios y horas extras	140.481
Beneficios sociales	28.396
Aporte patronal IESS	18.012
Arriendos	8.321
Servicios básicos	7.740
Honorarios profesionales	4.558
Impuestos, contribuciones y otros	6.353
Arriendo de equipos	4.538
Médicos y salud	17.213
Varios gastos	<u>32.134</u>
<b>Total</b>	<b><u>267.746</u></b>

**14.-GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<b><u>2015</u></b>
Sueldos, salarios y horas extras	20.837
Beneficios sociales	4.487
Aporte patronal IESS	7.075
Publicidad y propaganda	6.826
Comisiones	11.715
Útiles de oficina	3.396
Transporte y movilización	19.512
Varios gastos	<u>26.401</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.249</u></b>

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****15.-GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos del período se presentan como sigue:

	<b><u>2015</u></b>
Intereses pagado a bancos	45.251
Intereses pagados a empresas	13.919
Gastos bancarios	27
Comisiones pagadas a bancos	<u>2.750</u>
<b>Total</b>	<b><u>61.947</u></b>

**16.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

**IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

**17.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el período 2015 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 10.

**18.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2015.

**GRAFICAS HERNANDEZ CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa. Las recomendaciones emitidas en nuestra auditoría preliminar, se encuentran en proceso de ejecución.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y 05 de Julio del 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---