

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1. INFORMACION GENERAL

GRAFICAS HERNANDEZ C. 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.

Posteriormente según escritura pública rectificatoria del 10 de Mayo de 2016, se realiza la transferencia de participaciones a favor de: María Augusta Vélez, Luis Valverde Vélez y Patricia Vélez Gárate, dicha escritura se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Junio de 2016, bajo el N° 104.

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

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

Los hechos económicos se presentan de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

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>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a terceros y empleados: Se reconocen inicialmente al costo, corresponden a montos prestados y anticipados a trabajadores, los mismos que no generan intereses y son recuperados mediante descuentos mensuales en el rol de pagos.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos y por ventas realizadas pendientes de cobro. No generan costos financieros.

Provisiones

La compañía estima una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no reconoce la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de la materia prima se determina por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual 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.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, 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.

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	Depreciación %
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 a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, considerando que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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 reversa 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, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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 a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por consumos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corriente, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto y largo plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses parcialmente y se liquidan en el corto y largo plazo.

Pasivo a largo plazo

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 por pagar diversas relacionadas.

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

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

Para este estudio la compañía ha contratado a Actuarial Consultores Cía. Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, de períodos anteriores.

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 2016 y 2015, 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.

- **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 en las políticas contables.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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.- Existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2016 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 8,31%).
- 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, 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, la Gerencia mantiene políticas, en la concesión de cupos 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:

Entidad financiera	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	320	126
Banco del Austro S.A. cta. N° 200027053-1	65	196
Banco Pichincha C.A. cta N°17819053	44.600	35.290
Banco de la Producción Produbanco S.A.	1.920	947

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

Banco Bolivariano S.A. cta. N° 400-502244-1	-	103
COAC La Merced Ltda.	100	19
Cooperativa JEP Ltda.	<u>1.400</u>	<u>734</u>
Total	<u>48.405</u>	<u>37.415</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre , está constituido por los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	290.740	233.915
Otras cuentas por cobrar	817	10
Provisión cuentas incobrables (2)	(15.234)	(15.235)
Aporte socio Cooperativa JEP Ltda.	-	10
Encaje COAC La Merced Ltda.	4.000	4.000
Deudores varios relacionados (3)	136.779	148.236
Préstamo a empleados	<u>-</u>	<u>1.879</u>
Total	<u>417.102</u>	<u>372.814</u>

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

Por vencer	184.559
Vencido de 0 a 3 meses	89.356
Vencido de 4 a 7 meses	11.788
Vencido de 8 a 12 meses	2.406
Vencido más de 12 meses	<u>2.631</u>
Total	<u>290.740</u>

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

Saldo inicial al 31 de Diciembre de 2015	15.235
Bajas	(1)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	<u>15.234</u>

(3) Los principales saldos por cobrar a relacionados son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Víctor Hernández Calle	-	2.728
Giovanny Hernández Tamayo	101.504	107.233
Giovanny Hernández T.	-	3.000
Giovanny Hernández (participaciones)	<u>35.275</u>	<u>35.275</u>
Total	<u>136.779</u>	<u>148.236</u>

4.- INVENTARIOS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y suministros	69.673	49.766
Productos terminados	310.022	413.361
Productos en procesos	-	13.142
Total	<u>379.695</u>	<u>476.269</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario a favor de la empresa por IR	33.727	29.651
Crédito tributario a favor de la empresa por IVA	8.002	-
Crédito tributario por ISD	3.104	3.104
Total	<u>44.833</u>	<u>32.755</u>

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Compras	Reclasificac.	Ajustes	Saldo final al 31-dic-16
Muebles y enseres	19.069		(12.161)		6.908
Maquinaria y equipo	1.696.790	79.727	207.723		1.984.240
Equipo de oficina	12.420		(10.510)		1.910
Vehículos	66.191		(44.691)		21.500
Equipo de Computación	421.428	12.924	(390.837)		43.515
Otros Activos		10.650			10.650
Subtotal	2.215.898	103.301	(250.476)	-	2.068.723
Depreciación acumulada	(1.487.341)	(105.792)	250.476	36.544	(1.306.113)
Total	<u>728.557</u>	<u>(2.491)</u>	<u>0</u>	<u>36.544</u>	<u>762.610</u>

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se presenta los saldos por el valor de USD 264.620 y USD 163.183, correspondiente a la cuenta proveedores, respectivamente.

	<u>2016</u>
Por vencer	65.084
Vencido de 1 a 90 días	160.657
Vencido de 91 a 180 días	37.129
Vencido de 181 a 210 días	1.750
Total	<u>264.620</u>

GRAFICAS HERNANDEZ CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	N° operación	2016		2015		Fecha finalizac.	% Interés	Garantías
		Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo			
Banco Pichincha C.A. T/C		9.847		2.862				Consumo
Banco de Guayaquil C.A. T/C		7.749						Consumo
Banco de la Producción Produbanco S.A.	10400028110000	94.895	68.663		249.545	20/08/2013	20/08/2017	9,76% Hipotecario
Banco de la Producción Produbanco S.A.	10400044843000	15.913	14.512		44.845	23/10/2014	22/10/2018	9,76% maquinaria
COAC La Merced Ltda.		25.888	-	-	60.186	30/07/2014	08/08/2017	11,23 Hipotecario
Total		154.292	83.175	2.862	354.576			

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

Al 31 de Diciembre están constituidos por las siguientes obligaciones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con el IESS	8.467	11.457
Con el SRI	38.204	23.827
Beneficios sociales por pagar (1)	8.810	9.021
Impuesto a la renta del período por pagar	23.300	19.005
Participación 15% a trabajadores	<u>4.325</u>	<u>5.081</u>
Total	<u>83.105</u>	<u>68.390</u>

(1) Durante el período 2016, los movimientos de las cuentas fueron como sigue:

	Saldo inicial al 31			Saldo final al 31
	Dic 2015	Pagos	Provisiones	Dic 2016
XIII Sueldo	2.820	(26.725)	26.457	2.552
XIV Sueldo	6.201	(16.216)	16.273	6.258
Total	<u>9.021</u>	<u>(42.940)</u>	<u>42.730</u>	<u>8.810</u>

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

Al 31 de Diciembre se presentan deudas relacionadas como sigue

	Corto plazo		Largo plazo	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
José Luis Fernández	40.500			
María Augusta Vélez (T/C)	2.383			
Alexandra Hernández (T/C)	2.500			2.820
Préstamo de socios			121.557	172.197
Total	<u>45.383</u>	<u>-</u>	<u>121.557</u>	<u>175.017</u>

11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están constituidos por las siguientes obligaciones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y bonos por pagar	19.604	12.496
Vacaciones por pagar	8.113	-
Liquidaciones por pagar	1.672	28.077
Indemnizaciones pendientes de pago	89.638	-
Cuentas por pagar de convenios empresariales	4.366	4.427
Otros pasivos corrientes	<u>-</u>	<u>76.277</u>
Total	<u>123.393</u>	<u>121.278</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

12.- PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	Saldo inicial 31 Dic 2015	Pagos	Provisión	Saldo final al 31 Dic 2016
Jubilación patronal	274.163	(100.233)	21.042	194.971
Desahucio	101.843	(63.222)	4.532	43.153
Total	<u>376.006</u>	<u>(163.455)</u>	<u>25.573</u>	<u>238.124</u>

Al 31 de Diciembre de 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2016, son las siguientes:

	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2020	Desahucio
Tabla de mortalidad		
Tasa conmutación actuarial		
Tasa de rotación promedio	15,53%	10,42%
Tasa de descuento promedio	7,46%	7,46%
Costos financieros	11.214,00	2.246,00
Costo laboral por servicio	9.827,00	2.285,00
Incremento salarial	3,00%	3,00%
Pérdida (ganancia) actuarial ORI	(50.233,00)	(34.230,00)

13.- CAPITAL

Durante el período 2016, está cuenta a tenido cambios por transferencia de participaciones a nuevos socios, según lo explicamos en el numeral 1, de datos generales.

Al 31 de Diciembre el capital de la compañía está conformado por 30.000 participaciones, con el valor nominal de USD 1,00 cada una, y; se distribuye de la siguiente manera:

Socios	Capital	% Participación
Hernández Tamayo Adrián Orlando	4.400	14,67%
Hernández Tamayo Valeria Alexandra	4.400	14,67%
Tamayo Escandón Lupe	3.300	11,00%
Valverde Vélez Luis David	675	2,25%
Vélez Garate María Augusta	6.425	21,42%
Vélez Garate Patricia Lorena	<u>10.800</u>	<u>36,00%</u>
Total	<u>30.000</u>	<u>100,00%</u>

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

14.-GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos del período se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y horas extras	99.145	140.481
Beneficios sociales	7.103	28.396
Aporte patronal IESS	11.538	18.012
Arriendos	9.080	8.321
Servicios básicos	5.703	7.740
Honorarios profesionales	12.167	4.558
Auditoria externa	7.400	-
Impuestos, contribuciones y otros	7.843	6.353
Gastos de viajes y representación	7.710	1.049
Trámites	5.109	650
Agasajos	4.592	1.475
Arrendamiento de vehículo	4.300	-
Arriendo de equipos	2.356	4.538
Médicos y salud	64	17.213
Varios gastos	<u>32.915</u>	<u>28.960</u>
Total	<u>217.025</u>	<u>267.746</u>

15.-GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y horas extras	27.852	20.837
Beneficios sociales	5.378	4.487
Aporte patronal IESS	5.128	7.075
Auspicios	3.293	
Publicidad y propaganda	7.121	6.826
Arriendos	3.027	2.620
Gastos de viaje y representación	3.718	801
Comisiones	15.841	14.109
Útiles de oficina	3.554	3.396
Transporte y movilización	14.848	19.512
Varios gastos	<u>22.971</u>	<u>20.586</u>
Total	<u>112.731</u>	<u>100.249</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

16.-GASTOS FINANCIEROS

Los gastos del período se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses pagado a bancos	30.759	45.251
Intereses pagados a empresas	-	13.919
Gastos bancarios	-	26
Intereses pagados a personas naturales	2.453	-
Intereses por beneficios a empleados	13.461	2.750
Comisiones pagadas a bancos	<u>1.974</u>	<u>-</u>
Total	<u>48.647</u>	<u>61.947</u>

17.- 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 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, 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 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, con Registro Oficial n° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve: Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.
Art. 1.- Ámbito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

18.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2016 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 3, 7 y 10.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Durante el período 2016, se presentan las siguientes transacciones:

	Personas naturales relacionadas	Socios	Total
Compras	12.337	6.866	19.203
Ventas	1.757	227	1.984
Préstamos entregados	543		543
Cobro de préstamos	12.000		12.000
Préstamos recibidos	31.000	59.581	90.581
Pago de préstamos	31.320	107.838	139.158
Número de transacciones	59	15	74

Además durante el período 2016, La Compañía ha realizado pagos por remuneraciones, y beneficios sociales a sus tres ejecutivos relacionados, por el valor de USD 73.945.

19.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, 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 2016 y 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría si han existido recomendaciones de parte de los auditores independientes, las mismas que han sido implementadas en su totalidad de parte de la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 19 de Abril del 2017 (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.

Atentamente,



C.P.A. MARCIA ROMERO LL.
CONTADOR