



Informe sobre los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras revelaciones explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de distorsiones importantes originados por, fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor; los cuales incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son 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 proveer una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

Asuntos de Énfasis

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía en el 2011 han sido afectadas por los efectos de la crisis a nivel mundial. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 17 a los estados financieros adjuntos, a la fecha se encuentra en vigencia las disposiciones tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podían tener las transacciones con sus partes relacionadas (precios de transferencia), la Compañía considera que los precios se ajustan a la realidad económica y no consideran que exista un ajuste al respecto.

Quito, Marzo 1 del 2013

Attesting Group
Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665

Delia Beltrán

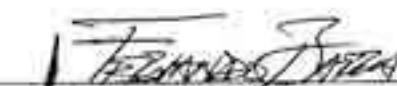
C.P.A. Delia Beltrán Benalcázar
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 34-688

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2012	2011 Reestructurados
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 - d)	60.874	5.139
Inversiones disponibles para la venta	2 - d)	5.041	4.595
Activos Disponibles para la Venta		50.142	50.142
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para deterioro de			
cuentas por cobrar: US\$ 11.234 (US\$ 5.753 en el 2011)	3	626.156	552.121
Otras, neto de provisión	4	268.385	172.996
		894.541	725.117
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	5	362.362	296.442
Total activos corrientes		1.372.962	1.081.495
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	6	2.923.707	3.052.156
Inversiones de largo plazo		800	800
Otros activos		487	1.436
Activo por impuesto diferido	10	61.381	-
Total activos		4.359.315	4.135.889
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	7	402.638	248.883
Cuentas por pagar	8	1.062.894	1.097.772
Total pasivos corrientes		1.465.532	1.346.655
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo:			
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	9	770.638	718.950
Impuestos diferidos	13	-	114.069
Total pasivos no corrientes		770.638	833.019
Total pasivos		2.236.170	2.179.674
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	10	416.546	416.546
Reservas:			
Legal	10	15.738	15.738
De capital	10	868.930	868.930
Por revaluación de propiedad, planta y equipo	6	1.131.814	1.131.814
Facultativa	10	55.668	55.668
Delitos acumulados	10	(568.524)	(618.374)
Resultados por aplicación inicial NIIFs		(295.065)	(535.569)
Total patrimonio de los accionistas		1.623.144	1.956.214
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4.359.315	4.135.889


Ing. Fernando Barra
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Adriana Cajamarca
Contadora General

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Estado de Resultados Integral

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011 Reestructurados
Ventas	11	4.938.195	3.826.293
Costo de ventas		(3.789.742)	(3.016.904)
Utilidad bruta		1.148.444	809.389
Gastos de operación:			
Gastos de administración	12	(403.098)	(412.018)
Gastos de ventas	12	(209.108)	(198.882)
Total gastos de operación		(612.206)	(610.899)
Utilidad neta de operación		536.237	198.500
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos financieros		2.478	4.321
Venta de Propiedad, planta y equipo			60
Castigo de inventarios		(18.388)	(10.910)
Amortización producto terminado rechazado			34.208
Gastos financieros		(121.006)	(133.504)
Otros gastos		(216.385)	(221.742)
Total otros egresos, neto		(353.281)	(327.347)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		182.957	(128.838)
Participación trabajadores		(27.834)	
Impuesto a la renta:			
Gasto por impuesto Corriente	13	(40.192)	(14.748)
Ingreso por impuesto Diferido	13	2.607	
Utilidad (Pérdida) neta	13	117.537	(143.586)
Ajustes al Resultado Integral			
Utilidad neta		240.510	
Resultado integral total del Ejercicio		356.048	(143.586)
Utilidad (Pérdida) por acción antes de Resultado Integral	2 - 16	0.28	(0.34)
Utilidad (Pérdida) por acción después de Resultado Integral	2 - 16	0.86	(0.34)


Ing. Fernando Barra
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Adriana Cajamarca
Contadora General

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America)

	Reservas					Resumen por aplicacion inicial NIFs	Total patrimonio
	Capital acciones	Legal	Capital	Por revaloriza- cion de propiedad, planta y equipo	Facultativa	Deficit acumulado	
Saldo al 31 de diciembre de 2010:	416,546	116,738	868,930	1,131,814	55,658	(553,784)	(535,568)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(143,586)	(143,586)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	78,996	78,996
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Reestructurados)	416,546	116,738	868,930	1,131,814	55,658	(618,374)	(535,568)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(25,210)	(25,210)
Otros cambios/Activo Fijo Financiarización	-	-	-	-	-	(42,477)	240,510
Utilidad neta	-	-	-	-	-	117,537	117,537
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	416,546	116,738	868,930	1,131,814	55,658	(568,526)	(290,056)
							1,625,106


Ing. Fernando Barra
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Adriana Cajamarca
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011 Reestructurados
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,858,669	3,948,060
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,633,321)	(3,489,704)
	225,348	357,356
Impuesto a la Renta	(40,192)	(14,748)
Intereses y gastos financieros pagados	(118,658)	(112,162)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	65,628	230,446
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(12,289)	(51,718)
Disminución de otros activos	(446)	(1,963)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12,735)	(53,679)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de préstamos de corto plazo	105,273	(51,951)
Disminución de préstamos de largo plazo	(103,430)	(132,966)
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento	1,782	(174,817)
Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo	55,676	1,931
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,198	3,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	60,874	5,179

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continuo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011 Reestructurado
Conciliación de la Utilidad (pérdida) neta con el efectivo proveniente por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	117,537	(143,596)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo proveniente en las actividades de operación:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	5,481	—
Depreciación de propiedad, planta y equipo	140,740	129,756
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	—	(67)
Provisión para Jubilación-Desahucio	96,284	68,706
Amortización y baja de otros activos	30,361	44,432
Ajuste por valor no amortizado	(5,787)	8,678
Ajuste por valuación de otros activos	—	89
Ajuste por impuestos diferidos	(175,430)	—
Ajuste de años anteriores	172,823	—
Ajuste por impuesto a la Renta	27,834	—
Ajuste por participación trabajadores	40,192	—
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar - comerciales	(78,516)	15,367
Aumento en cuentas por cobrar - otras	(79,354)	(81,961)
Aumento en inventarios	(86,424)	(32,331)
Aumento en provisión Servicios Sociales Empleados	255,758	141,423
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(386,576)	50,470
(Disminución) aumento en provisión para jubilación patronal y desahucio	(117,276)	8,446
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	66,629	230,446


Ing. Fernando Barra
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Adriana Cajamarca
Contadora General

Los datos explicativos anexos son parte integrante de los estados financieros