



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

EDITORES NACIONALES GRÁFICOS  
EDITOGRAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

RUC: 0990031029001



Miembro de



**EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**RUC: 0990031029001**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas



Miembro de



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431  
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza  
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAM S.A.

Guayaquil, 12 de abril de 2013.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAM S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAM S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante 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 de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



A los miembros del  
Directorio y Accionistas de  
**EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.**  
Guayaquil, 12 de abril de 2013.

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

#### **Bases para calificar la opinión**

4. Debido al colapso del software contable que inicialmente utilizaba la Compañía y al proceso de migración a un nuevo sistema durante el año 2012, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantenía partidas pendientes de regularizar en sus conciliaciones bancarias tales como Depósitos en tránsito no registrados por el banco por US\$13,250,365, Notas de crédito no registradas en bancos por US\$600,000; depósitos no contabilizados por US\$10,421,508 y saldos crédito en cuentas transitorias de bancos por US\$2,370,000, entre otros. Luego de un análisis del departamento contable una cantidad considerable de partidas conciliatorias fueron identificadas y depuradas en los sistemas auxiliares hasta el mes de marzo del 2013, regularizando contablemente estas partidas al 31 de diciembre de 2012, sin afectar a resultados, sin embargo, a la fecha de emisión de este informe, este proceso no ha concluido debido a la gran cantidad de partidas con saldos individualmente menores, pendientes de regularizar por el año 2012 por un monto neto aproximado de US\$670,000. Por este motivo, no logramos completar nuestro examen en relación con las partidas pendientes de regularizar al 31 de diciembre del 2012 y, por lo tanto, no pudimos establecer los montos de eventuales ajustes, reclasificaciones de cuentas o revelaciones adicionales que podrían tornarse necesarias una vez conocidos los resultados finales del análisis de las partidas mencionadas.
5. La Administración de la Compañía, luego de un análisis e investigación para determinar la exigibilidad de la cuenta por pagar a sus accionistas que al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$700,000, considera que tiene los elementos de juicio que le permiten prever un desembolso menor para satisfacer esta obligación, sin embargo, no es posible en estos momentos anticipar el resultado final de este asunto, ni su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

#### **Opinión con salvedad**

6. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descrita en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A. al 31 de diciembre de 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Miembro de



Latinoamérica



A los miembros del  
Directorio y Accionistas de  
**EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.**  
Guayaquil, 12 de abril de 2013.

**Párrafos de énfasis**

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A. adoptó por primera vez la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras al inicio y final del año 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
8. Como se indica en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2012, la situación financiera de EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A. es deficitaria, registrando pérdidas acumuladas a dicha fecha de aproximadamente US\$12,380,000, de las cuales aproximadamente US\$2,733,000 corresponden a pérdidas del año 2012 y la diferencia a pérdidas de años anteriores. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone las medidas que se implantarán con el propósito de tornar rentables las operaciones en el futuro. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar como consecuencia de esta incertidumbre.
9. Sin calificar nuestra opinión, hacemos énfasis en la Nota 8 a los estados financieros en la cual se menciona que la Compañía mantiene aproximadamente US\$300,000 de cuentas por cobrar a clientes que superan los 360 días de vencidos. Sobre estos saldos la Compañía registra una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$173,149. La Administración de la Compañía menciona que el saldo no provisionado se recuperará en el corto plazo por cuanto corresponde a saldos con instituciones del sector público cuya gestión de cobranza implica un plazo mayor al del sector privado.

**SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Lcor  
Socio  
Registro # 0.17679

EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.  
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Referencia a Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
<b>Activo corriente</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,352,452	4,392,063	2,331,574	14	3,020,555	5,225,515	8,101
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,672,771	1,070,749	1,111,853	15	1,979,076	1,873,871	1,613,684
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	8	2,547,339	3,072,945	2,931,072	16	569,582	416,778	287,274
Compañías y partes relacionadas	21	1,106,079	473,944	-	18	402,116	59,486	62,684
Inventario	9	2,838,938	2,848,165	977,369	15	7,412,709	6,666,558	83,596
Gastos pagados por anticipado	10	378,758	81,197	-				
<b>Total activo corriente</b>		<b>16,896,337</b>	<b>11,939,063</b>	<b>7,351,868</b>		<b>13,384,866</b>	<b>14,242,208</b>	<b>2,055,339</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	11	46,687,146	30,987,204	14,381,160				
Activos intangibles	12	234,272	233,478	393,537	14	24,167,523	-	-
Inversiones permanentes	13	6,778	6,779	6,778	21	700,000	700,000	700,000
Otras cuentas por cobrar		19,805	9,124	2,406	22	1,617,691	1,474,121	1,381,402
Impuesto a la renta diferido	19	213,724	160,454	122,998	19	17,278	5,924	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>47,161,825</b>	<b>31,397,039</b>	<b>15,496,878</b>		<b>26,501,892</b>	<b>2,180,045</b>	<b>2,081,402</b>
<b>Total activo</b>		<b>64,058,162</b>	<b>43,336,102</b>	<b>22,848,746</b>		<b>64,058,162</b>	<b>43,336,102</b>	<b>22,848,746</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>								
<b>Pasivo corriente</b>								
Deudas bancarias y financieras								
Cuentas y documentos por pagar								
Pasivos acumulados								
Impuestos y retenciones por pagar								
Otras cuentas por pagar - no corriente								
<b>Total pasivo corriente</b>								
<b>Pasivo no corriente</b>								
Deudas bancarias y financieras								
Compañías y partes relacionadas								
Reserva para jubilación patronal y desahucio								
Impuesto a la renta diferido								
<b>Total pasivo no corriente</b>								
<b>Total pasivo</b>								
<b>Patrimonio (Véase estado adjunto)</b>								
<b>Total pasivo y patrimonio</b>								

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Diego Tobar  
Gerente General

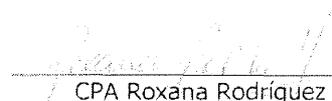
CPA Roxana Rodriguez  
Contadora General

EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.  
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ventas	25	25,896,324	14,682,794
Otros ingresos	26	352,732	1,090,056
Ingresos de actividades ordinarias		<u>26,249,056</u>	<u>15,772,850</u>
Costo de Ventas	25	<u>(17,419,729)</u>	<u>(12,607,478)</u>
Utilidad Bruta		8,829,327	3,165,372
Gastos de venta y administración	27	<u>(9,338,732)</u>	<u>(7,513,126)</u>
Ganancia operativa		(509,405)	(4,347,754)
Gastos bancarios y financieros	29	(1,810,947)	(291,841)
Otros egresos no operacionales		(176,058)	(232,452)
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(2,496,410)</u>	<u>(4,872,047)</u>
Gasto por impuesto a la renta	19	(236,224)	(145,574)
Pérdida del año		<u>(2,732,634)</u>	<u>(5,017,621)</u>
Otro resultado integral:			
Valuación de terreno y edificio	11	-	6,881,496
Resultado integral del año		<u>(2,732,634)</u>	<u>1,863,875</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Diego Tobar  
 Gerente General

  
 CPA Roxana Rodríguez  
 Contadora General

EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Aportes futuros aumentos Capital	Resultados acumulados		
	Legal	Facultativa		Por aplicación primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	2,459	271	10,573,277	(1,565,808)	(13,667,460)	18,712,005
Ajustes de años anteriores					(55,168)	(55,168)
Aporte para aumento de capital			6,393,137			6,393,137
Pérdida del año					(5,017,621)	(5,017,621)
Otro resultado integral					6,881,496	6,881,496
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,459	271	16,966,414	(1,565,808)	(11,858,753)	26,913,849
Aumento de capital			(16,966,414)			-
Otros movimientos menores					(9,013)	(9,013)
Resultado integral del año					(2,732,634)	(2,732,634)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,459	271	-	(1,565,808)	(11,858,753)	24,172,202

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros.

  
 Ing. Diego Tobar  
 Gerente General

  
 CPA Roxana Rodriguez  
 Contadora General

EDITORES NACIONALES GRÁFICOS EDITOGRAN S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado integral del año		(2,732,634)	1,863,875
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	11	1,413,464	592,072
Amortización intangibles	12	165,427	175,480
Amortización de seguros		81,541	258,902
Provisión para cuentas incobrables, neta		74,138	99,011
Provisión para jubilación patronal	22	163,710	88,863
Provisión para desahucio	22	7,432	11,251
Impuesto diferido	19	(41,916)	(31,532)
Otros movimientos		(9,701)	(55,168)
Utilidad por ventas de terrenos y edificios	11	-	(906,802)
Valuación de terreno y edificio	11	-	(6,881,496)
		<u>(878,539)</u>	<u>(4,785,544)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(674,436)	(52,080)
Cuentas por cobrar no comerciales		523,883	(147,700)
Inventarios		9,227	(1,870,796)
Gastos pagados por anticipado		(378,414)	(340,099)
Documentos y cuentas por pagar		105,205	260,187
Pasivos acumulados		152,804	129,504
Impuestos y retenciones		342,630	(3,198)
Otros pasivos corrientes		746,151	6,582,962
Otras cuentas por cobrar no corrientes		(10,781)	(6,720)
Pagos jubilación y desahucio	22	(28,172)	(7,395)
Adiciones de activos intangibles, netas	12	(17,113,406)	(25,421)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(256,663)</u>	<u>(266,300)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos, netas	11	(17,113,406)	(2,416,682)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(17,113,406)</u>	<u>(2,416,682)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de obligaciones financieras		21,962,593	5,217,414
Incremento de documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas, neto		(632,135)	(473,944)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>21,330,458</u>	<u>4,743,470</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,960,389	2,060,489
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,392,063</u>	<u>2,331,574</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>8,352,452</u>	<u>4,392,063</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Diego Tobar  
 Gerente General

  
 CPA Roxana Rodriguez  
 Contadora General