

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Con el informe de los auditores independientes)

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA – Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC – Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ – Dólares Estadounidenses

UoPAII – Utilidad o pérdida antes de impuesto e intereses

PAI – Perdida antes de impuesto

PN – Pérdida neta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A. al 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 12 de abril del 2013, expresando una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Párrafos de salvedades

6. Luego de haberse concretado el inventario físico de materia prima y materiales al 31 de diciembre del 2013 y después de realizarse todos los procedimientos tendientes a confrontar cantidades físicas con los registros en los libros contables de la Compañía, se determinó registrada de más una diferencia valorada en US\$2,674,406, como inventario de materia prima. De los análisis y verificaciones que estuvieron a nuestro alcance realizar podemos concluir que esta diferencia proviene de años anteriores al 2013, y que su origen sólo podría ser determinado realizando una revisión retroactiva de ingresos y consumos de los productos en los cuales se establecieron las diferencias.
7. En la revisión de las conciliaciones bancarias observamos que la Compañía posee partidas conciliatorias en los rubros de cheques girados y no cobrados, notas de crédito, depósitos de terceros no identificados y notas de débito, por un monto total de US\$3,127,251. Al no tener determinados los cruces contables de estas partidas, su efecto no es posible cuantificar. Es importante informar que las partidas pendientes de depuración en las conciliaciones bancarias al cierre del año anterior y regularizadas en este año, fueron superiores a US\$10.000.000.
8. Al realizar las revisiones en las cuentas registradas como Propiedades, planta y equipos, pudimos observar que el rubro de maquinarias es depreciado de acuerdo al método de horas de producción. Sin embargo, la Compañía no cuenta con un sistema computarizado confiable que permita controlar adecuadamente los cálculos que se realizan para obtener los valores que mensualmente se cargan al gasto por depreciación de este rubro, ya que los reportes que se manejan en la actualidad no brindan las seguridades pertinentes.
9. Existe una cuenta por pagar a accionistas por un monto de US\$700,000, la cual se originó por una reversión de un intento de capitalización que la Compañía tramitó en años anteriores, pero que luego de haber enfrentado un proceso legal quedó insubsistente y ordenando la Superintendencia de Compañías la devolución de estos valores. Debido a la forma de como fueron apropiados estos valores al iniciar el trámite de capitalización podrían existir serios argumentos de que estos valores no deban ser devueltos, sino castigados al estado del resultado integral de acuerdo a manifestaciones realizadas por la administración de la Compañía.

Opinión

10. En nuestra opinión, excepto por los efectos contables que conllevan los asuntos descritos en los párrafos 6, 7 y 9, y por los posibles efectos no determinados y mencionados en el párrafo 8, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A. Al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Auditores y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial Colon,
Edif. Corp. 3 primer piso ofic. 102
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048
P.O. Box 02 03 30051
Email: info@valarezoasociados.com
www.valarezoasociados.com
Guayaquil - Ecuador

Asuntos que se informan

11. Sin calificar nuestra opinión, y de acuerdo a lo revelado en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, informamos que la Compañía al 31 de diciembre del 2013 posee una cartera pendiente de recuperación superior a 91 días por US\$867,219 de los cuales US\$524,575 corresponden a cuentas por cobrar con instituciones públicas. La provisión para cuentas incobrables que la Compañía tiene constituido apenas es por un monto de US\$182,277. El criterio usado por la Compañía sería que tratándose de cuentas por cobrar a instituciones públicas se esperaría su recuperación de acuerdo a futuras resoluciones. En tales circunstancias los presentes estados financieros deberán ser leídos considerando lo expresado en este párrafo.
12. Durante los últimos años la Compañía ha venido teniendo pérdidas consecutivas en sus operaciones llegando a acumular incluyendo el resultado del 2013 pérdidas por US\$17,320,217, representando el 42% del capital social. Es muy importante realizar un profundo análisis financiero para determinar cuales serían los elementos que mayormente aportan a que estos resultados no se reviertan en utilidades incluso teniendo mayores ingresos, partiendo de que el índice de rentabilidad en su utilidad bruta es elevado en relación al sector de la industria. Existirían muy razonables presunciones de que elementos y transacciones que se encuentran registradas como gastos administrativos y de ventas, deban formar parte del costo de producción y ventas, para lo cual deberán realizarse los análisis correspondientes para determinarlo. Del análisis global tomado en su conjunto, podemos informar sobre un mejor apalancamiento financiero en el año 2013, además de un plan estratégico que se encuentra en ejecución a la fecha de este informe, el mismo que dentro de sus principales objetivos persigue el revertir los resultados obtenidos en años anteriores. Un resumen de los principales indicadores financieros los revelamos en la Nota 1 de los estados financieros adjuntos.

Informes sobre otros requisitos legales

13. El Informe de Cumplimiento Tributario de EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A. al 31 de diciembre del 2013 se emite por separado.

Marzo 10 del 2014
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3,258,495	8,352,452
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	7,447,206	4,008,760
Inventarios	6	7,415,760	2,838,938
Gastos pagados por anticipados	7	-	378,760
Activos por impuestos corrientes	8	830,019	1,317,427
Total activos corrientes		18,951,480	16,896,337
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	9	46,735,596	46,921,418
Activos intangibles	10	163,696	-
Inversiones permanentes	11	6,778	6,778
Activos por impuestos diferidos	12	282,026	213,725
Otros activos no corrientes	13	21,905	19,905
Total activos no corrientes		47,210,001	47,161,826
Total activos		66,161,481	64,058,163
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	13,335,875	9,386,296
Porción corriente de obligación a largo plazo	15	2,645,175	2,325,175
Intereses diferidos por pagar	16	189,326	695,409
Pasivos por impuestos corrientes	8	1,187,093	402,116
Obligaciones acumuladas	17	869,986	569,581
Otros pasivos corrientes	18	2,539	5,488
Total pasivos corrientes		18,229,994	13,384,065
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	21,522,348	24,167,523
Obligación por beneficios definidos	19	2,141,437	1,617,091
Pasivo por impuestos diferidos	20	28,138	17,278
Otros pasivos no corrientes	21	700,000	700,000
Total pasivos no corrientes		24,391,923	26,501,892
PATRIMONIO			
Capital social	23	40,335,680	40,335,680
Reservas		524,101	524,101
Resultados acumulados		(16,878,573)	(13,954,940)
Resultado del ejercicio		(441,644)	(2,732,635)
Total patrimonio		23,539,564	24,172,206
Total pasivos y patrimonio		66,161,481	64,058,163

Las notas adjuntas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. Diego Tobar Maruri
Gerente General

C.F.A. Roxana Rodríguez Y.
Contadora General

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

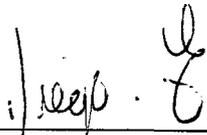
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

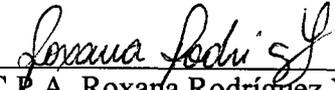
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes		32,216,312	19,696,038
Venta de servicios		7,040,708	6,200,286
COSTO DE VENTAS			
	24		
Costos directos de fabricación		(14,703,759)	(10,052,194)
Costos indirectos		(9,114,060)	(5,875,899)
Costos subcontratados		(1,914,731)	(1,491,636)
Utilidad bruta		13,524,469	8,476,595
OTROS INGRESOS			
Ingresos no operacionales		113,703	64,828
Intereses		3,182	47,826
Venta de desperdicios		367,823	240,077
Dividendos ganados		25,731	-
Ajustes por revaluación		71,215	-
GASTOS			
	25		
Administración		(7,278,496)	(5,181,735)
Ventas		(5,024,803)	(4,156,998)
Financieros		(2,087,534)	(1,810,947)
Otros gastos		(124,188)	(176,058)
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(408,898)	(2,496,412)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(32,746)	(236,223)
Diferido		-	-
Total		(32,746)	(236,223)
PERDIDA DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		(441,644)	(2,732,635)

Las notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Diego Tobar Maruri
Gerente General


C.P.A. Roxana Rodríguez Y.
Contadora General

EDIFICIOS NACIONALES SOCIALES E INGENIERIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Social		Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
		23,369,266	16,966,414			Pérdidas acumuladas	Proveniente de la adaptación NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2011		23,369,266	16,966,414	524,101	(12,581,202)	(1,565,807)	(5,767,010)	20,945,762	
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado		-	-	-	(5,767,010)	-	5,767,010	-	
Aporte futuras capitalizaciones		16,966,414	(16,966,414)	-	-	-	-	-	
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	-	(2,732,635)	(2,732,635)	
Ajustes de años anteriores		-	-	-	5,959,079	-	-	5,959,079	
Saldos al 31 de diciembre del 2012		40,335,680	-	524,101	(12,389,133)	(1,565,807)	(2,732,635)	24,172,206	
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado		-	-	-	(2,732,635)	-	2,732,635	-	
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	-	(441,644)	(441,644)	
Ajustes de años anteriores		-	-	-	(190,998)	-	-	(190,998)	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	23	40,335,680	-	524,101	(15,312,766)	(1,565,807)	(441,644)	23,539,564	

Las notas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. Diego Tobar Maruri
Gerente General

Roxana Rodríguez Y.
C.P.A. Roxana Rodríguez Y.
Contadora General

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Clases de cobros por actividades de operación

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35,346,585
Cobros por venta de desperdicios, intereses y otros	386,251
Cobros por impuestos de terceros	1,247,690

Clases de pagos por actividades de operación

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(26,359,794)
Pagos por gastos operacionales	(9,681,876)
Pagos por intereses en préstamos financieros	(2,087,534)
Total flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,148,678)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición en propiedades y equipos	<u>(1,620,104)</u>
Total flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,620,104)

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:

Pago de capital en obligaciones financieras	<u>(2,325,175)</u>
Total flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,325,175)

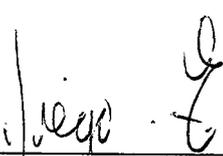
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo (5,093,957)

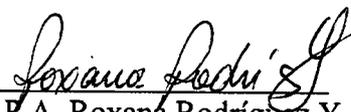
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

4

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	<u>8,352,452</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u><u>3,258,495</u></u>

Las notas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Diego Tobar Maruri
Gerente General


C.F.A. Roxana Rodríguez Y.
Contador General