

Guayaquil, marzo 23 del 2011

**Señores miembros de la
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EDITOGRAN S. A.
Ciudad.**

Estimados señores:

Adjuntamos a la presente nuestro décimo segundo informe como comisarios de "EDITOGRAN S. A." del año 2010.

Para una mejor comprensión hemos estructurado el presente informe de la siguiente manera:

- I. ESTADOS FINANCIEROS
- II. FLUJO DE CAJA
- III. ASPECTOS FINANCIEROS
- III. ASPECTOS CONTABLES
- IV. ASPECTOS TRIBUTARIOS
- V. ASPECTOS RECURSOS HUMANOS
- VI. ASPECTOS DE PROYECTOS
- VII. ASPECTOS DE SISTEMAS
- VIII. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO
- IX. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

Cualquier información adicional o aclaración que debamos efectuar al informe que se adjunta, no dude en comunicárnosla.

Muy atentamente,

AVILA-AVILA & Co. Cía. Ltda.


**ECON. FRANKLIN AVILA
PRESIDENTE EJECUTIVO**

c.c. Gerente General Econ. Franklin San Andrés



Dirección.:

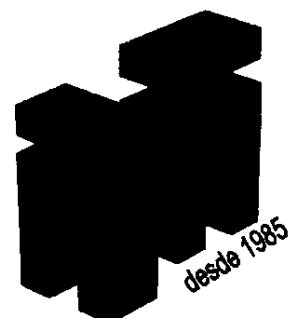
V. E. Estrada No. 405 y Dátiles
C. C La 5ta. Local 4
P.O. Box 0901589

Telf.:

(593)04-2811302
(593)04-2811078
Móvil: (593)099635572

e-mail:

ventas@avila-avila.com.ec
taxiex@avila-avila.com.ec



I. ESTADOS FINANCIEROS.

1. ESTADOS FINANCIEROS (EF'S) TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DEL 2010.

Hemos revisado los balances generales adjuntos de la **EDITOGRAN S. A.** a diciembre 31/2010 (**Anexo # 1**) y el correspondiente estado de resultados (**Anexo # 2**). Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras labores como **comisarios**.

Nuestro trabajo fue efectuado basándonos en las normas ecuatorianas de contabilidad. Estas normas requieren que la **contabilidad** sea diseñada y ejecutada de tal manera que permita una seguridad razonable en cuanto a la información suministrada; que sea el fiel reflejo de todas las transacciones de la organización. En ese sentido el trabajo incluyó pruebas de auditoria que permitió evidenciar y respaldar las cifras reveladas en los estados financieros. La fiscalización también evaluó los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración. Consideramos que estos hechos proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

II. FLUJO DE CAJA

1. MOVIMIENTO DESDE ENERO 1 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

Nuestro examen incluyó la elaboración del flujo de efectivo del periodo enero 1 al 31 de diciembre del 2010 (**Anexo # 3**). Este estado permite apreciar que en el periodo analizado el saldo disponible en **CAJA-BANCOS** es:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	\$ 2,331,574.44
GASTOS MENSUALES OPERATIVOS QUE REQ. EFECTIVO	962,395.72

De acuerdo con los números presentados precedentemente, la disponibilidad de caja que tiene la empresa representa 2,42 veces los costos y gastos que requieren efectivo

III. ASPECTOS FINANCIEROS

- EDITOGRAN S. A.** es una empresa que la mayor parte de sus acciones pertenecen al Ministerio de Telecomunicaciones, sus ingresos provenientes de aportaciones de los accionistas y de las operaciones son exclusivamente para atender lo relacionado a sus actividades, lo cual implica documentar y soportar todas las transacciones susceptibles de valoración monetaria de acuerdo con sus Estatutos y Leyes vigentes en el país.
- EDITOGRAN S. A.** Al 31 de diciembre del 2010 tiene un capital de trabajo de \$ 3,106,423.29 de los cuáles el efectivo representa el 75,06%, consideramos que este índice Es excelente para la actividad de la organización.
- EDITOGRAN S. A.** Tiene un índice de liquidez del 2,54, parámetro que se ha disminuido en comparación al obtenido al 31 de Diciembre del 2009 que fue de 5,93.
- La posición financiera de la **EDITOGRAN S. A.**, es la siguiente:

RUBROS	31/12/2009	31/12/2010
CAPITAL PROPIO	83.60%	83.12%
CAPITAL AJENO	12.21%	16.88%

- EDITOGRAN S. A.**, Dado sus resultados negativos tanto en el 2009, como en lo que va del 2010, no cuenta con índices de rendimiento.



IV. ASPECTOS CONTABLES.

Nota 1 EFECTIVO

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 tienen las siguientes partidas de efectivo:

CAJA DISPONIBLE	7.675,14
CAJA CHICA (Administración UIO)	450,00
CAJA CHICA (GYE)	700,00
CAJA CHICA (Redacción UIO)	292,70
FONDO DE EMERGENCIA CIRCULACIÓN	140,00
FONDO DE EMERGENCIA REDACCION (GYE)	500,00
CAJA CHICA NUEVO PROYECTO PP	66,26
CAJA CHICA ASESORIA GENERAL	200,00
CAJA CHICA REDACCION QUITO PP	19,38
FONDO ROTATIVO CIRCULACION QUITO	1.160,00
FONDO ROTATIVO CIRCULACION	1.740,00
FONDO EMERGENTE DE ASESORIA	200,00
CAJA DISPONIBLE QUITO	9.697,07

Los detalles de estas cuentas, están debidamente soportados por los respectivos arquezos de caja.

Nota 2 BANCOS

EDITOGRAN S. A., mantiene las siguientes cuentas con sus respectivos saldos al 31 de DICIEMBRE del 2010.

BANCO PICHINCHA C.A.	7.339,15
BANCO DE GUAYAQUIL CTA. AHO.	1.169,31
BANCO PRODUCCION GQUIL	21.622,53
BANCO DE MACHALA	1.063,02
BANCO DEL PACIFICO	82.275,86
BANCO PRODUCCION QUITO	0,00
BANCO DEL PACIFICO CTA. AHO.	45,57
BANCO PRODUCCION PP	4.533,35
BANCO BOLIVARIANO NUEVA PLANTA	<u>2.190.685,10</u>

Respecto del movimiento de estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas con los estados bancarios respectivos.

Nota 3 CUENTAS POR COBRAR

C X C CLIENTES	1.091.372,44
C X C EMPLEADOS	36.678,73
ANTICIPO A PROVEEDORES	184.326,09
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	30.415,61
CHEQUES PROTESTADOS	1.170,12
TARJETAS DE CREDITO	15.762,96
ANTICIPO GASTOS DE VIAJES	1.241,58

TOTAL 1.360.967,53



VII. ASPECTOS DE PROYECTOS NUEVA PLANTA

EDITOGRAN S. A., está construyendo la nueva planta en el km 2 ½ de Av. Carlos Julio Arosemena, la gerencia del proyecto cuenta con abundante información la cual es transmitida permanentemente a todos los funcionarios que tienen que ver con el tema, así como al suscrito.

VIII. ASPECTOS DE SISTEMAS.

EDITOGRAN S. A., tiene el sistema informático administrativo financiero "**GALEON**", de propiedad de la empresa **SOLSA S. A.**, el cual se instaló en marzo del 2009, este programa cuenta con los siguientes módulos: Caja, Bancos, Cuentas por Pagar, Cuentas por Cobrar, Inventarios, Facturación a través de los cuales ingresa la información transaccional, para llevarla a contabilidad y registros impositivos, a la fecha hay problemas de cuadraturas y reportes de los módulos.

IX. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO.

EDITOGRAN S. A., en este sentido tiene una organización que permite asegurar el principio básico de control interno: Esto es no hay funciones en la que sean juez y parte, cada área es independiente de la otra, existen las áreas operativas y las áreas de control.

Se está trabajando en el manual de funciones, políticas y procedimientos, herramienta que cuando este listo va a facilitar un funcionamiento eficiente y eficaz de la empresa.

CONCLUSIONES

- La empresa cuenta con los fondos suficientes para atender sus operaciones.
- Tiene un capital de trabajo de \$ 3,106,423.29
- Tiene un muy buen índice de liquidez 2,54
- Sus ingresos operativos no cubren sus costos y gastos operativos.
- Que los problemas del sistema galeón a este corte son de reporteria.
- Que hubo fallas en la implementación del sistema galeón, ya que los reportes básicos de cada modulo no se ha conciliado con los reportes contables.
- Que por falta de reporteria en los módulos, las áreas de cobranza, tesorería, caja utilizan Excel.

RECOMENDACIONES.

- Incrementar los ingresos operativos de la empresa, o
- Equilibrar los costos y gastos con los ingresos.
- Volcar los esfuerzos de todos los departamentos en cuadrar los módulos con contabilidad, para tener información confiable,
- Acelerar la culminación del manual de funciones, políticas y procedimientos

Esperamos llenar las aspiraciones de los señores accionistas de **EDITOGRAN S. A.**, mediante la emisión de este informe.

Estamos a las órdenes para ampliar su contenido cuando lo consideren oportuno.

Muy Atentamente,

ECON FRANKLIN AVILA CH.
AVILA-AVILA & Co. Cia. Ltda.



Nota 7

OTROS ACTIVOS

OTROS ACTIVOS	
GASTOS DIFERIDOS	1.436.064,62
(-) AMORTIZACION ACUMULADA	-128.806,50
INVERSIONES TEMPORALES	6.777,87
DEPOSITOS EN GARANTIA	4.294,34

TOTAL	1.318.330,33
--------------	---------------------

Nota 8

CUENTAS POR PAGAR

PORCION CORRIENTE L/P	8.100,62
PROVEEDORES LOCALES	446.677,32
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	575.575,19
PROVEEDORES CANJE	591.430,66
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	50.040,05
IMPUESTOS POR PAGAR	62.683,49
IESS X PAGAR	69.343,89

TOTAL	1.803.851,22
--------------	---------------------



Nota 9

RESULTADOS

EDITOGRAN S. A., ha tenido un incremento de Ingresos a diciembre del 2010 comparado con el promedio del 2009 del **71,56%**.

Los gastos y costos totales aumentaron en ese mismo periodo respecto del promedio del 2009 en un **30,77%**.

Finalmente al mes de diciembre la empresa presenta una pérdida de **\$ 4,186,522.78**

V. ASPECTOS TRIBUTARIOS

EDITOGRAN S. A., en el mes diciembre del 2010 ha cumplido con sus obligaciones tributarias; tanto como agente de retención de impuestos e IVA, como de percepción de IVA, mediante las correspondientes declaraciones en los formularios 103 y 104 así como el anexo de retención.

VI. ASPECTOS DE RECURSOS HUMANOS

EDITOGRAN S. A., tiene un departamento de recursos humanos bien estructurado.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized name.

Nota 4
INVENTARIOS

Los mayores auxiliares de Inventarios se presentan a continuación; soportados por la respectiva toma física:

INVENTARIO DE MATERIALES	103.709,13
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	787.443,36
INVENTARIO DE REPUESTOS	35.706,90
IMPORTACIONES EN TRANSITO	10.227,37
INVENTARIO DE SUMINISTROS	40.283,63
TOTAL	977.370,39

Nota 5
GASTOS ANTICIPADOS

El desglose de esta cuenta se presenta a continuación:

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	89.330,23
CREDITO TRIBUTARIO RTE. FTE.	72.593,52
CREDITO TRIBUTARIO IVA PAGADO	250.464,63
CREDITO TRIBUTARIO RTE. FTE. AÑOS ANTERIORES	45.903,78
CREDITO TRIBUTARIO IVA PAGADO AÑOS ANTERIORES	0,00
TOTAL	458.292,16

Nota 6
ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos se presenta a continuación:

ACTIVO FIJO	SALDO AL 31/12/10	AUMENTO (DISMINUCIONES)	SALDO AL 31/10/11
TERRENOS	712.559,00	0,00	712.559,00
EDIFICIOS E INSTALACIONES	2.483.701,00	-1.768.564,70	715.136,30
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	511.442,00	122.995,05	634.437,05
MUEBLES Y ENSERES	353.323,00	10.929,83	364.252,83
EQUIPOS DE COMPUTACION	630.730,00	188.802,05	819.532,05
VEHICULOS	180.795,00	-28.441,90	152.353,10
ACTIVOS EN PROCESO	8.272.011,00	6.826.577,60	15.098.588,60
ACTIVOS FIJOS - PP			348.234,34
SUB-TOTAL	13.144.561,00	5.352.297,93	18.845.093,27
DEPRECIACION ACUMULADA	-2.431.881,00	1.548.806,11	-883.074,89
DEPRECIACION ACUMULADA - PP			-16.253,80
TOTAL	10.712.680,00	6.901.104,04	17.945.764,58



ESTADO # 1
EDITORES NACIONALES GRAFICOS "EDITOGRAN" S.A.
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	2.331.574,44
CUENTAS POR COBRAR	1.360.967,53
INVENTARIOS	977.370,39
GASTOS ANTICIPADOS	458.292,16
INVERSIONES	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.128.204,52

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	119.240,59
----------------------------------	------------

FIJO

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	18.845.093,27
DEPRECIACION ACUMULADA	-899.328,69
TOTAL ACTIVOS FIJOS	17.945.764,58

OTROS ACTIVOS	1.318.330,33
----------------------	---------------------

TOTAL ACTIVO	24.511.540,02
---------------------	----------------------

PASIVO

CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	1.803.851,21
PASIVOS ACUMULADOS	217.930,01
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.021.781,22

NO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS	33.553,46
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	700.000,00
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO	1.381.402,42

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.114.955,88
----------------------------------	---------------------

TOTAL PASIVO	4.136.737,10
---------------------	---------------------

PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO	23.369.266,40
RESERVAS	524.100,52
APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	10.573.277,06
RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	-9.905.318,28
RESULTADO DEL EJERCICIO	-4.186.522,78
TOTAL PATRIMONIO	20.374.802,92

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	24.511.540,02
----------------------------------	----------------------



ESTADO # 2
EDITORES NACIONALES GRAFICOS "EDITOGRAN" S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS NETOS:	5.897.388,62
COSTOS	3.946.920,18
UTILIDAD BRUTA	1.950.468,44
GASTOS OPERACIONALES:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.511.418,44
GASTOS DE VENTAS	3.165.618,58
DEPRECIACIONES	495.191,85
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:	6.172.228,87
PERDIDA OPERACIONAL	-4.221.760,43
OTROS EGRESOS	65.175,09
OTROS INGRESOS	100.412,74
RESULTADO DEL EJERCICIO	-4.186.522,78



ESTADO # 4
EDITORES NACIONALES GRAFICOS "EDITOGRAN" S.A.
RAZONES FINANCIERAS
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	DICIEMBRE 31 DEL 2009	DICIEMBRE 31 DEL 2010
RAZONES DE LIQUIDEZ		
CAPITAL DE TRABAJO (ACTIVO CTE - PASIVO CTE.)	4.792.721,00	3.106.423,30
INDICE DE LIQUIDEZ (ACTIVO CTE/PASIVO CTE.)	5,93	2,54
RAZONES DE LA ACTIVIDAD		
RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS (UTILIDAD/VENTAS)	0,00%	0,00%
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (UTILIDAD/PATRIMONIO)	0,00%	0,00%
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (UTILIDAD/ACTIVOS)	0,00%	0,00%
ROTACION DE ACTIVOS (VENTAS/ACTIVOS)	0,25	0,21
RAZON DE ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS	12,21%	8,25%
REQUERIMIENTO DE EFECTIVO DIARIO	25.792,04	28.441,42



ESTADO # 3
EDITORES NACIONALES GRAFICOS "EDITOGRAN" S.A.
FLUJO DE CAJA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

SALDO INICIAL(CAJA-BANCOS)	3.493.512,00
-----------------------------------	---------------------

INGRESOS:

VENTAS	5.897.388,62	
OTROS INGRESOS	100.412,74	
AUMENTO CUENTAS POR PAGAR	1.078.941,21	
AUMENTO PROVISIONES	350.485,42	
DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR	416.520,47	
DISMINUCION CUENTAS X COBRAR LARGO PLAZO	55.906,41	
AUMENTO APOORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	10.594.482,70	
		18.494.137,57

EGRESOS:

COSTOS Y GASTOS (EXCEPTO DEPR. Y AMORTIZ.)	11.651.701,36	
OTROS EGRESOS	65.175,09	
AUMENTO INVENTARIOS	532.553,39	
AUMENTO GASTOS ANTICIPADOS	409.408,16	
AUMENTO ACTIVOS FIJOS	5.700.532,27	
AUMENTO OTROS ACTIVOS	1.264.567,33	
DISMINUCION PASIVOS ACUMULADOS	18.995,99	
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS	10.144,00	
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS L/PLAZO	2.997,54	
		19.656.075,13

SALDO FINAL (CAJA BANCOS)

2.331.574,44





ESTADO # 2.1
EDITORES NACIONALES GRAFICOS Y FOTOGRAFIA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
(EXPRESADO EN DOLARES)

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
INGRESOS:											
VENTAS DE PUBLICIDAD	3.990.996,00	96,76%	887.461,53	138,95%	384.653,08	97,01%	669.817,45	97,06%	5.634.379,27	95,54%	563.437,93
EJEMPLARES	66.084,00	1,80%	135.541,39	27,40%	136.007,03	34,30%	131.174,91	19,01%	1.313.243,87	22,27%	131.324,39
SUSCRIPCIONES Y AL DETAL	67.702,00	1,84%	11.171,29	2,26%	4.020,82	1,01%	3.940,86	0,57%	72.433,18	1,23%	7.243,32
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	0,00	0,00%	-348.850,57	-70,51%	-137.605,23	-34,71%	-124.278,01	-18,01%	-1.268.038,49	-21,50%	-126.803,85
PLAN DE COMUNIC DIRECTA	0,00	0,00%	9.420,27	1,80%	9.420,27	2,38%	9.420,27	1,37%	145.370,79	2,47%	14.537,08
TOTAL INGRESOS	4.124.782,00	100,00%	494.743,91	100,00%	396.496,07	100,00%	690.075,48	100,00%	5.897.388,82	100,00%	589.738,88
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:											
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	3.019.876,00	73,21%	439.973,54	88,93%	420.002,52	105,93%	440.121,39	63,78%	3.946.920,18	66,93%	394.692,02
ADMINISTRACION	2.801.431,00	67,92%	267.262,24	54,02%	276.829,79	69,82%	298.701,40	43,29%	2.511.418,44	42,59%	251.141,84
VENTAS	3.158.464,00	76,57%	61.207,35	12,37%	211.082,79	53,23%	386.676,11	56,03%	3.165.618,58	53,68%	316.561,86
DEPRECIACION	305.365,00	7,40%	52.230,89	10,56%	52.211,76	13,17%	87.130,04	12,63%	495.191,85	8,40%	49.519,19
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	9.285.136,00	225,11%	820.674,02	165,88%	960.106,83	242,15%	1.212.628,94	175,72%	10.119.149,05	171,59%	1.011.914,91
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	-5.160.354,00	-125,11%	-325.930,11	-65,88%	-563.610,76	-142,15%	-522.553,46	-75,72%	-4.221.760,43	-71,59%	-422.176,04
OTROS EGRESOS	222.120,00	5,39%	3.605,46	0,73%	5.581,87	1,41%	18.822,27	2,87%	68.175,09	1,11%	6.517,51
OTROS INGRESOS	286.077,00	6,98%	2.353,13	0,48%	2.171,48	0,55%	46.441,23	6,73%	100.412,74	1,70%	10.841,27
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-5.116.397,00	-124,04%	-327.182,44	-66,13%	-567.021,14	-143,01%	-485.934,50	-71,87%	-4.186.522,78	-70,99%	-418.652,28