

## Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de  
**Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA) al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la *Nota 2.12* a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Administración de la Compañía en coordinación con el actuario han establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, con la cual consideran que cumplen con los requerimientos de la modificación de la NIC 19.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

*Romero & Asociados*  
SCVS - RNAE No. 056

3 de marzo del 2017

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

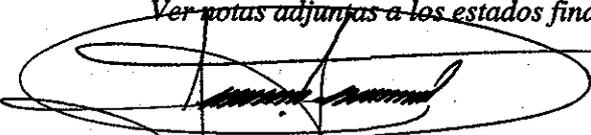
Estado de Situación Financiera

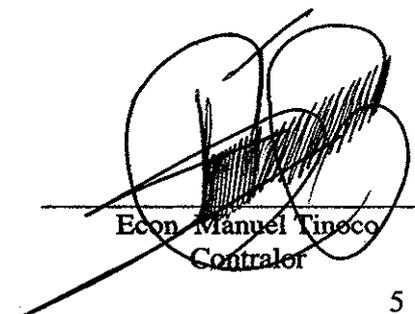
Al 31 de Diciembre del 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Caja y bancos	3	287,960	848,147
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,217,755	2,339,928
Inventarios	5	767,899	738,484
Activos por impuestos corrientes	9	341,067	359,141
Otros activos	6	120,845	139,388
Activos clasificados como mantenidos para la venta		-	15,000
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,735,526</b>	<b>4,440,088</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	162,866	238,531
Propiedades y equipos, neto	7	3,055,873	1,887,092
Otros activos	6	21,905	21,905
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,240,644</b>	<b>2,147,528</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,976,170</b>	<b>6,587,616</b>

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,270,427	1,324,875
Ingresos diferidos		957,886	837,880
Pasivos por impuestos corrientes	9	115,115	123,506
Obligaciones acumuladas	10	303,209	279,687
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,646,637</u>	<u>2,565,948</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	11	2,350,442	2,332,861
Pasivo por impuestos diferidos	9	282,062	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>2,632,504</u>	<u>2,332,861</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>5,279,141</u>	<u>4,898,809</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	3,340,000	3,340,000
Reserva legal		1,556	-
Reserva facultativa		13,744	-
Reserva de revaluación de propiedades		1,000,041	-
Déficit acumulado		(2,658,312)	(1,651,193)
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,697,029</u>	<u>1,688,807</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>6,976,170</u>	<u>6,587,616</u>

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

  
 Sr. Francisco Alvarado González  
 Gerente General

  
 Econ. Manuel Tinoco  
 Contralor

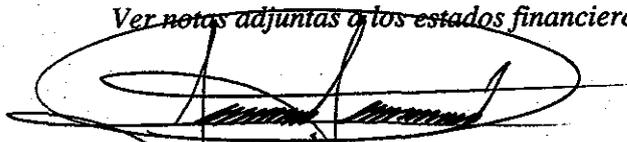
Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Estado de Resultado Integral

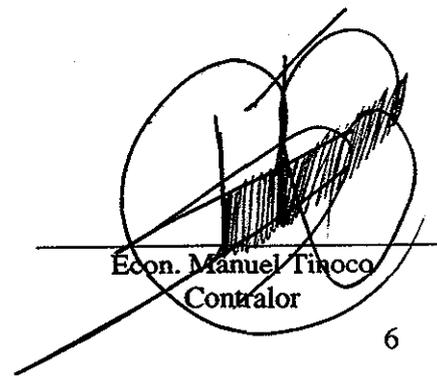
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	14	6,788,081	8,028,340
Costo de ventas	15	(4,300,810)	(4,842,441)
Utilidad bruta		2,487,271	3,185,899
Gastos de ventas	15	(2,608,218)	(2,696,594)
Gastos de administración	15	(890,803)	(886,390)
Otros ingresos	16	72,791	490,358
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(938,959)	93,273
Gastos por impuesto a la renta corriente	9	(75,331)	(77,708)
Utilidad (pérdida) neta del año		(1,014,290)	15,565
<b>Otro resultado integral:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades y equipos, después de impuesto		1,000,041	-
Ganancia actuarial		22,736	-
		1,022,777	-
Total resultado integral del año		8,487	15,565

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*



Sr. Francisco Alvarado González  
Gerente General



Econ. Manuel Tinoco  
Contralor

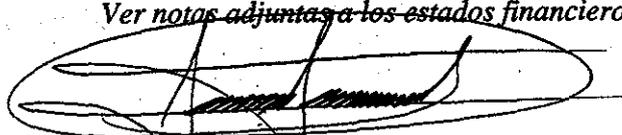
# Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

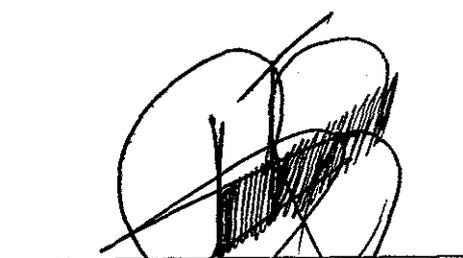
## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Revaluación de Propiedades	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,340,000	-	-	-	(1,666,758)	1,673,242
Utilidad neta del año	-	-	-	-	15,565	15,565
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,340,000	-	-	-	(1,651,193)	1,688,807
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(1,014,290)	(1,014,290)
Apropiación del año	-	1,556	14,009	-	(15,565)	-
Otro resultado integral del año	-	-	-	1,000,041	22,736	1,022,777
Otros	-	-	(265)	-	-	(265)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,340,000	1,556	13,744	1,000,041	(2,658,312)	1,697,029

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

  
 Sr. Francisco Alvarado González  
 Gerente General

  
 Econ. Manuel Tinoco  
 Contralor

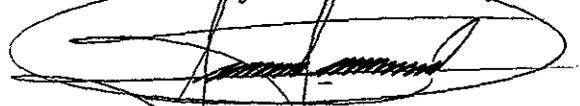
Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Estado de Flujos de Efectivo

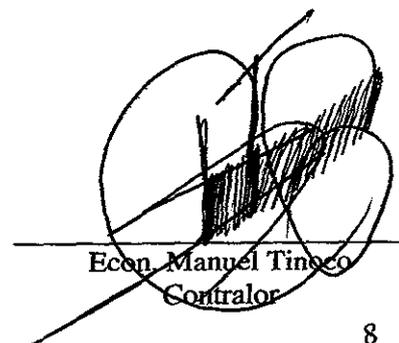
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Notas	2016	2015
	(US Dólares)	
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	7,178,591	8,301,179
Pagado a proveedores y a empleados	(7,773,495)	(8,626,817)
Efectivo usado en las operaciones	(594,904)	(325,638)
Otros ingresos	54,879	64,265
Impuesto a la renta pagado	(75,331)	(77,708)
9.2	(615,356)	(339,081)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de operación		
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de inversión:</b>		
Ventas de activos financieros	-	176,383
Recibido de cuentas por cobrar a accionistas	76,611	87,847
7	(39,396)	(77,586)
Compras de propiedades y equipos	2,954	37,054
Ventas de propiedades y equipos	15,000	915,298
Activos mantenidos para la venta	55,169	1,138,996
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de inversión		
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(560,187)	799,915
Caja y bancos al principio del año	848,147	48,232
3	287,960	848,147
Caja y bancos al final del año		

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*



Sr. Francisco Alvarado González  
Gerente General



Econ. Manuel Tinoco  
Contralor