



DESPACHO  
**A. FRANK Y ASOCIADOS, S.C.**  
CONTADORES PUBLICOS Y CONSULTORES

Bartolache 1756  
Col. Del Valle  
03100 México, D.F.  
Tels.: 5524-8170  
5524-8223  
Fax: 5524-6428

México, D.F. 30 de marzo de 2012

**ARQ. GUSTAVO ADOLFO GUERRERO OCHOA**  
**DIRECTOR GENERAL**  
**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA**  
**PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**PRESENTE**

En cumplimiento a los términos de referencia para auditorías en materia financiera – presupuestal a entes públicos de la APF, ejercicio 2011, adjunto le entrego un cuadernillo que contiene el dictamen de estados financieros con cifras al 31 de diciembre de 2011 de **Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. (IEPSA)**.

Aprovecho la ocasión para enviarle un cordial saludo.

**ATENTAMENTE**

**C.P.C. ALEJANDRO FRANK DÍAZ**  
**SOCIO DIRECTOR**

C.c.p. Act. **Guillermo López Jiménez**. Titular del Órgano Interno de Control en IEPSA. Presente.  
Lic. **Servando Rodríguez Medrano**. Gerente de Administración y Finanzas de IEPSA. Presente.  
Lic. **Guillermo Noguera Guarneros**. Subgerente de Recursos Humanos de IEPSA. Presente.

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA  
PROGRESO, S.A. DE C.V.  
(IEPSA)  
MÉXICO, D.F.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
Y OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INFORME No. 2  
4 DE 6**

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA  
PROGRESO, S.A. DE C.V.**

**(IEPSA)**

**C O N T E N I D O**

**OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS**

- ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS**

**ACUSE DE RECIBO POR PARTE DE LA SFP**

**OPINIÓN DE LOS  
AUDITORES  
INDEPENDIENTES**



**A LOS ACCIONISTAS DE IMPRESORA Y  
ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**

**A LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA**

- I. Hemos examinado el estado de posición financiera de **Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. (IEPSA)** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de IEPSA. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestra auditoría.

**ALCANCE DE LA REVISIÓN**

- II. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría, para atestiguar, revisión y otros servicios relacionados, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las bases contables utilizadas; las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

**OPINIÓN**

- III. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. (IEPSA)** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de información financiera.

IV. El 18 de febrero de 2011, emitimos nuestro dictamen sobre los estados financieros de Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. , al 31 de diciembre de 2010, en el cual expresamos dos salvedades por limitaciones al alcance de nuestra revisión, debido a: 1) Se siguieron realizando registros contables hasta el 25 de marzo de 2011, afectando la balanza que se utilizó como base de la revisión en diversas cuentas contables, por lo que no nos fue posible revisar dichos movimientos, los cuales se verificaron en la revisión de 2011. 2) El inventario del almacén de materias primas y de producción en proceso arrojó diferencias en cada una de nuestras pruebas selectivas comparadas con las cantidades establecidas en los listados proporcionados, y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacerlos a través de otros procedimientos de auditoría, del importe del inventario y del costo de producción del ejercicio. Situación que se subsanó en 2011 mediante la toma de otro inventario y su verificación.

**DESPACHO**  
**A. FRANK Y ASOCIADOS, S.C.**

  
**C.P.C. ALEJANDRO FRANK DÍAZ**  
**SOCIO DIRECTOR**

México, D.F.  
Febrero 29 de 2012

**ESTADOS FINANCIEROS  
DICTAMINADOS**

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (NOTAS 1 Y 2)

2

	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>Activo Circulante</b>			<b>A Corto Plazo</b>		
Efectivo e Inversiones en Valores (nota 3)	11,946,722	11,326,513	Cuentas por cobrar		
<b>Cuentas por cobrar</b>			Gastos y Servicios acumulados (nota 10)	326,586,148	463,547,734
Partes Relacionadas (nota 4)	58,938,392	97,834,875	Impuestos por pagar (nota 11)	14,888,974	6,022,609
Clientes (nota 5)	275,776,534	383,108,975	IVA por pagar no cobrado (nota 12)	50,140,344	66,452,979
Cuentas por cobrar (nota 6)	33,149,674	45,643,857	Arrendamiento Financiero (nota 13)	2,623,598	14,583,291
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>367,864,600</u>	<u>526,587,707</u>	Impuesto a la utilidad, ISR diferido (nota 15)	38,636,159	22,848,123
Almacenes e Inventarios (nota 7)	92,501,516	54,252,688	<b>Suma el pasivo a corto plazo</b>	<u>432,875,223</u>	<u>573,454,736</u>
<b>Suma el activo circulante</b>	<u>472,312,838</u>	<u>592,166,908</u>	<b>A Largo Plazo</b>		
<b>Activo Fijo</b>			Beneficios a los empleados (nota 14)	7,599,731	6,053,816
Propiedades, planta y equipo.	372,501,330	371,312,512	<b>Suma el pasivo a largo plazo</b>	<u>7,599,731</u>	<u>6,053,816</u>
Depreciación acumulada	(132,719,937)	(124,823,329)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>440,474,954</u>	<u>579,508,552</u>
<b>Propiedades, planta y equipo neto</b> (nota 8)	<u>239,781,393</u>	<u>246,489,183</u>	<b>CAPITAL CONTABLE</b> (nota 16)		
<b>Activo Diferido</b>			Capital Social	244,962,158	244,962,158
Pagos anticipados (nota 9)	126,472	700,520	Reserva legal	4,462,761	4,462,761
Gastos financieros no devengados	62,676	4,200,158	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	13,587,733	(4,181,662)
Depositos en garantía	1,564,131	164,138	Resultado del ejercicio	10,359,904	18,969,098
<b>Activo diferido neto</b>	<u>1,753,279</u>	<u>5,064,816</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>273,372,556</u>	<u>264,212,355</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>713,847,510</u>	<u>843,720,907</u>	<b>SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>713,847,510</u>	<u>843,720,907</u>

Las dieciocho notas adjuntas, forman parte integrante de este estado

Arq. Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa  
 Director General

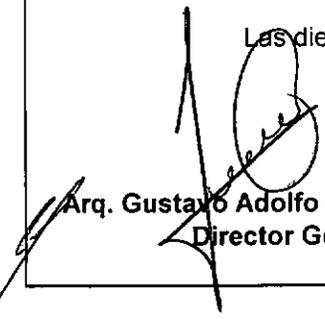
Lic. Servando Rodríguez Medrano  
 Gerente de Administración y Finanzas

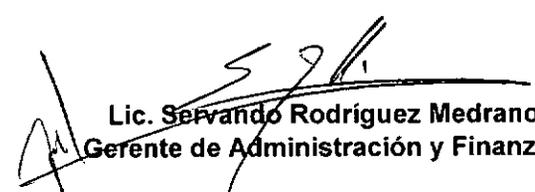
**3**

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (NOTAS 1.Y.2)

	2011	2010
Ventas netas	1,570,709,026	1,432,881,233
Costo de Producción	1,460,085,316	1,350,292,381
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>110,623,710</b>	<b>82,588,852</b>
<b>Gastos de operación</b>		
De venta	19,545,526	12,971,975
De administración	36,845,959	30,796,957
<b>Total gastos de operación</b>	<b>56,391,485</b>	<b>43,768,932</b>
<b>Resultado en operación</b>	<b>54,232,225</b>	<b>38,819,920</b>
<b>Costo Integral de Financiamiento</b>		
Productos Financieros	567,792	586,861
Costos Financieros	373,283	1,168,727
<b>Total Costo Integral de Financiamiento</b>	<b>194,509</b>	<b>(581,866)</b>
Otros gastos y productos	2,687,372	(545,993)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>57,114,106</b>	<b>37,692,061</b>
Provisión de impuestos y PTU	(nota 15) (46,754,202)	(18,722,964)
<b>Resultado Neto</b>	<b>10,359,904</b>	<b>18,969,098</b>

Las dieciocho notas adjuntas, forman parte integrante de este estado

  
 Arq. Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa  
 Director General

  
 Lic. Servando Rodríguez Medrano  
 Gerente de Administración y Finanzas

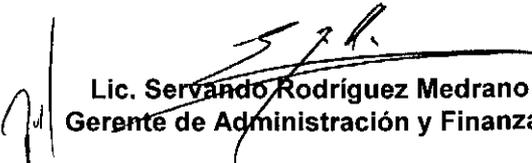
4

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE**  
**POR LOS EJERCICIOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (NOTAS 1 Y 2)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado de Ejercicio Anteriores	Resultado del Ejercicio	Capital Contable
Saldos al 31 de diciembre de 2009	244,962,158	4,462,761	(24,020,966)	19,839,304	245,243,257
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	19,839,304	(19,839,304)	0
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	18,969,098	18,969,098
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>244,962,158</u>	<u>4,462,761</u>	<u>(4,181,662)</u>	<u>18,969,098</u>	<u>264,212,355</u>
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	18,969,098	(18,969,098)	0
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	10,359,904	10,359,904
Ajuste de ISR del ejercicio 2010	-	-	(1,199,703)	-	(1,199,703)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u><u>244,962,158</u></u>	<u><u>4,462,761</u></u>	<u><u>13,587,733</u></u>	<u><u>10,359,904</u></u>	<u><u>273,372,556</u></u>

Las dieciocho notas adjuntas, forman parte integrante de este estado

Arq.  Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa  
 Director General

 Lic. Servando Rodríguez Medrano  
 Gerente de Administración y Finanzas

5

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (NOTAS 1 y 2)

	2011	2010
<b>Actividades de operación</b>		
Remanente (deficiente) del ejercicio	10,359,904	18,969,098
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciación	7,896,608	10,147,276
Costo de la reserva laboral	1,545,915	397,122
Intereses devengados	(567,792)	(586,861)
<b>Suma</b>	<b>19,234,635</b>	<b>28,926,635</b>
Cuentas por cobrar	158,723,107	(236,374,332)
Inventarios	(38,248,828)	(12,336,958)
Anticipos otorgados	3,311,537	(3,952,691)
Gastos y servicios acumulados	(136,961,586)	211,470,205
Impuestos y cuotas por pagar	(7,446,270)	38,222,938
Arrendamiento financiero	(11,959,693)	(8,404,492)
Impuestos diferidos	15,788,036	(5,897,478)
Beneficio a los empleados	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(16,793,697)</b>	<b>(17,272,808)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Intereses devengados	567,792	586,861
Ajuste de ISR del ejercicio 2010	(1,199,702)	-
Adquisiciones de activo fijo	(1,188,818)	(16,522,940)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(1,820,728)</b>	<b>(15,936,079)</b>
<b>(Disminución) aumento de efectivo y demás equivalentes</b>	<b>620,210</b>	<b>(4,282,252)</b>
Efectivo al inicio del periodo	11,326,513	15,608,765
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>11,946,723</b>	<b>11,326,513</b>

Las dieciocho notas adjuntas, forman parte integrante de este estado

  
 Arq. Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa  
 Director General

  
 Lic. Servando Rodríguez Medrano  
 Gerente de Administración y Finanzas

**NOTAS SOBRE LOS  
ESTADOS  
FINANCIEROS  
DICTAMINADOS**

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO, S.A. DE C.V.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**1. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD Y OBJETO SOCIAL**

Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V., es una empresa mexicana, de participación estatal mayoritaria, con personalidad jurídica y patrimonio propios, subsidiaria del Fondo de Cultura Económica, constituida originalmente el 1° de marzo de 1960, como Encuadernadora Progreso, S.A.; posteriormente se fusionó con Lito Ediciones Olimpia, S.A. en donde se acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima de Capital Variable, subsistiendo como fusionante. A partir del 30 de octubre de 1992, cambió su razón social a la de Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. (IEPSA).

El objeto de la sociedad es la edición, impresión, encuadernación y publicación de libros, folletos y revistas y cualquier actividad relacionada con las artes gráficas, la distribución, compra, venta, suministro, importación, comisión y consignación de libros, folletos, revistas así como bienes muebles, preponderantemente didácticos y escolares, para el cumplimiento de sus fines.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF'S). Su preparación requiere que la administración de IEPSA efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de IEPSA, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



Las principales políticas contables seguidas por IEP SA son las siguientes:

#### **A. Elaboración de estados financieros**

Para la preparación de los estados financieros, a partir del 1° de enero de 2008, IEP SA adoptó las siguientes NIF:

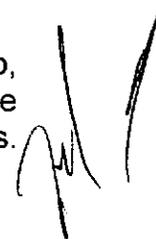
**NIF B-2, Estado de flujos de efectivo.** Establece la posibilidad de determinar y presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método directo o el método indirecto. IEP SA decidió utilizar el método indirecto.

**NIF B-10, Efectos de la inflación.** Considera dos entornos económicos: a) inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior a 26%, caso en el cual requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación, y b) no inflacionario, cuando en el mismo período la inflación es menor a 26%; en este último caso, no deben reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros, siendo este último, el caso de IEP SA, toda vez que el entorno económico de este año califica como no inflacionario, por lo tanto no se hizo el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros. Sin embargo, los activos, pasivos y capital incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

**NIF D-3, Beneficios a los empleados.** Incorpora la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) causada y diferida como parte de su normatividad y establece que la diferida se determina con el método de activos y pasivos establecido en la NIF D-4 en lugar de considerar las diferencias temporales que surjan de la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para PTU.

Adicionalmente, esta NIF eliminó el reconocimiento del pasivo adicional por no suponer en su determinación crecimiento salarial alguno. Se incorpora el concepto de carrera salarial en el cálculo actuarial. Además, limitó al menor de cinco años o la vida laboral remanente, el periodo de amortización de las partidas siguientes:

- El saldo inicial del pasivo de transición de beneficios por terminación y de beneficios al retiro.
- El saldo inicial de servicios anteriores y modificaciones al plan.
- El saldo inicial de las ganancias y pérdidas actuariales de beneficios al retiro, se amortiza en 5 años (neto del pasivo de transición), con la opción de amortizarlo todo contra los resultados de 2011, como otros ingresos y gastos.



La Entidad optó por reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en resultados de 2010.

El saldo inicial de las ganancias y pérdidas actuariales de beneficios por terminación se cargó a los resultados de 2010, como otros ingresos y gastos.

**NIF D-4, Impuestos a la utilidad.** Elimina el término de diferencia permanente, precisa e incorpora algunas definiciones y requiere que el saldo del rubro denominado "Efecto Acumulado Inicial de Impuesto Sobre la Renta Diferido" se reclasifique a resultados acumulados, a menos que se identifique con alguna de las partidas integrales que estén pendientes de aplicarse a resultados.

#### **B. Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Como se menciona en el inciso A) a partir del 1° de enero de 2008, IEPSA suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Los porcentajes de inflación dados a conocer por el Banco de México son de 3.57%, 4.40% y 3.82% para los años de 2009, 2010 y 2011, respectivamente, por lo que para efectos de la NIF B-10 nos encontramos en un entorno económico no inflacionario al tener una tasa acumulada de inflación del 11.79% en los ejercicios mencionados.

#### **C. Efectivo e inversiones en valores temporales**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones. Los valores de realización inmediata están registrados al costo de adquisición más los intereses generados por la inversión, el cual es similar al valor de mercado.

#### **D. Clientes**

La política de crédito es de 30, 60 y 90 días, dependiendo de las condiciones pactadas en los contratos respectivos; en promedio, la recuperación de la cartera es de 13 días. La cartera de lenta recuperación es en general por ventas a entidades y organismos gubernamentales.

### **E. Inventario y costo de producción**

Los inventarios se valúan a costo promedio que es similar al valor de mercado; asimismo, el costo de producción se determina por el sistema de costeo absorbente sobre la base de costos históricos por órdenes de trabajo.

### **F. Propiedades, planta, equipo y depreciación**

Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones de procedencia nacional realizada hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta esa fecha.

En el caso de activos fijos de origen extranjero su costo de adquisición se actualizó, hasta esa misma fecha, con la inflación del país de origen y se consideró la fluctuación del peso mexicano con relación a la moneda de dicho país de origen.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en el valor remanente de los activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios y construcciones	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	30%
Maquinaria y equipo	9%

A partir del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005, la maquinaria y equipo industrial directamente relacionado con la producción, se deprecia sobre la base de unidades producidas en el ejercicio con relación a la producción total estimada de los activos durante su vida útil de servicio.

### **G. Beneficios directos a los empleados**

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, vacaciones, prima vacacional, e incentivos.

## **H. Beneficios a los empleados por terminación al retiro**

El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral, se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado.

## **I. Provisiones**

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

## **J. Participación de los trabajadores en las utilidades**

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa, se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

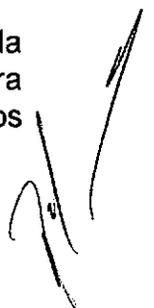
## **K. Impuestos a la utilidad**

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, IEPSA causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará.

El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

## **L. Operaciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.



### M. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el periodo en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes, lo cual generalmente ocurre a su entrega o cuando se embarcan para su envío al cliente y él asume la responsabilidad sobre los mismos.

### N. Determinación de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la administración de IEPSA utiliza ciertas estimaciones y supuestos relacionados con la presentación y revelación de los costos asociados con los ingresos mencionados en el inciso N), razón por la cual los resultados reales pueden diferir de los estimados y presupuestados.

### 3. EFECTIVO E INVERSIONES EN VALORES

El saldo del efectivo e inversiones en valores al cierre del ejercicio 2011, representa los recursos de disponibilidad inmediata utilizados para el pago de pasivos, impuestos y cuotas por pagar, gastos de operación, entre otros, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2011	2010
Caja	42,500	37,500
Bancos	1,875,613	7,248,813
Inversiones en valores	10,028,609	4,040,200
<b>Suma</b>	<b>11,946,722</b>	<b>11,326,513</b>



#### 4. PARTES RELACIONADAS

El saldo se integra como sigue:

2011

Parte Relacionada	Cientes	Anticipo de Clientes	Importe neto
Fondo de Cultura Económica	0		0
Instituto Nacional para la Educación de los Adultos	39,415,432	19,691,382	19,724,050
Consejo Nacional para el Fomento Educativo	38,622,023		38,622,023
Instituto de Investigaciones José Ma. Luis Mora	61,735		61,735
Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas	530,584		530,584
<b>Suma</b>	<b>78,629,774</b>	<b>19,691,382</b>	<b>58,938,392</b>

2010

Parte Relacionada	Cientes	Anticipo de Clientes	Importe neto
Fondo de Cultura Económica	5,079,533		5,079,533
Instituto Nacional para la Educación de los Adultos	46,207,712	1,112,455	45,095,257
Consejo Nacional para el Fomento Educativo	47,501,451		47,501,451
Instituto de Investigaciones José Ma. Luis Mora	160,370		160,370
Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas	(1,736)		(1,736)
<b>Suma</b>	<b>98,947,330</b>	<b>1,112,455</b>	<b>97,834,875</b>

El concepto de clientes, corresponde a saldos a cargo de compañías relacionadas y tenedoras, por órdenes de trabajo facturadas y entregadas, pendientes de liquidar. El relativo a Anticipos de Clientes corresponde a anticipos a cuenta de trabajos por realizar a compañías relacionadas y tenedora.

Las operaciones realizadas por ventas durante los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, fueron por los siguientes montos:

<b>Parte Relacionada</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fondo de Cultura Económica	49,510,993	48,979,610
Instituto Nacional para la Educación de los Adultos	320,216,121	329,946,329
Consejo Nacional para el Fomento Educativo	511,296,212	393,975,183
Comisión Nacional para el Desarrollo de los Instituto de Investigaciones José Ma. Luis Mora	670,260	1,931,034
	192,875	214,585
<b>Suma</b>	<b>881,886,461</b>	<b>775,046,741</b>

## 5. CLIENTES

Estos importes corresponden a saldos por cobrar de nuestros clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por órdenes de trabajo facturadas y entregadas, derivadas de los servicios prestados por la entidad.

<b>Cliente</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Secretaría de Seguridad Pública	95,584,084	7,076,902
Secretaría de Educación Pública	54,963,670	36,806,063
Consejo Nacional para la Cultura y las Artes	32,368,432	31,685,889
Instituto Politécnico Nacional	9,161,034	138,345
Secretaría de Gobernación	8,065,074	8,113,945
Secretaría de Desarrollo Social	7,560,812	3,265,890
Secretaría de Salud	7,390,236	64,801,041
Tribunal Superior de Justicia del D.F.	4,582,383	
Servicios Educativos Integrales del Estado de México	3,381,507	3,287,829
Administración Federal de Servicios Educativos del D.F.	3,227,205	
Municipio de Cuernavaca	2,424,400	
Banco Nacional del Ejercito Fuerza Aérea y Armada	2,181,064	6,685,888
Otros Clientes	44,886,633	221,247,183
<b>Suma</b>	<b>275,776,534</b>	<b>383,108,975</b>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se integra por:

Concepto	2011	2010
Deudores diversos	5,080,911	132,828
Funcionarios y empleados	43,309	29,774
Gastos por comprobar	71,518	52,665
Impuestos por recuperar	27,953,936	45,428,590
<b>Suma</b>	<b>33,149,674</b>	<b>45,643,857</b>

La cuenta de impuestos por recuperar está integrada principalmente por el IVA acreditable devengado y el IVA acreditable pagado.

## 7. ALMACENES E INVENTARIOS

El saldo de estos rubros al 31 de diciembre se integra como sigue:

Concepto	2011	2010
Almacén de Materiales	53,190,182	27,173,834
Producción en proceso	39,311,334	27,078,854
<b>Suma</b>	<b>92,501,516</b>	<b>54,252,688</b>

La cuenta de Almacén de Materiales está integrada en un 95% por papel y cartulina, e insumos básicos para la producción, el 5% restante por refacciones para la maquinaria y otros materiales de las áreas administrativas.

Por su parte, la cuenta de producción en proceso representa órdenes de trabajo de nuestros clientes pendientes de terminar.



## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 son los que se muestran a continuación:

Concepto	2011	2010
Edificio	57,795,631	57,761,408
Maquinaria y equipo industrial	281,440,614	280,866,484
Equipo de transporte	4,338,483	4,165,483
Equipo de cómputo	6,708,646	6,708,646
Mobiliario y equipo de oficina	4,368,952	3,961,487
<b>Suma</b>	<b>354,652,326</b>	<b>353,463,508</b>
Depreciación acumulada	132,719,937	124,823,329
<b>Inversiones netas</b>	<b>221,932,389</b>	<b>228,640,179</b>
Terrenos	17,849,004	17,849,004
<b>Inversión neta total</b>	<b>239,781,393</b>	<b>246,489,183</b>

## 9. PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a la parte no realizada de gastos ejercidos cuya amortización se da en un periodo determinado, tal es el caso de primas de seguros y fianzas, sueldos y salarios pendientes de devengar, refacciones por amortizar, entre otros.

## 10. GASTOS Y SERVICIOS ACUMULADOS

Se integra por los saldos de las cuentas de proveedores y acreedores diversos, su saldo representa el adeudo pendiente de pago por la adquisición de materias primas y, contratación de servicios utilizados en la elaboración de las órdenes de trabajo solicitadas por los clientes de la entidad. El relativo a Anticipos de Clientes corresponde a pagos recibidos de nuestros clientes a cuenta de trabajos por realizar.

Concepto	2011	2010
Proveedores	88,456,331	135,361,557
Acreedores Diversos	237,895,095	328,002,754
Anticipo de clientes	234,722	183,423
<b>Suma</b>	<b>326,586,148</b>	<b>463,547,734</b>



## 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Integra la totalidad de las obligaciones fiscales por pagar a cargo de la entidad, tanto de carácter federal como local, y en su carácter de contribuyente o de retenedor.

Concepto	2011	2010
<b>Contribuciones federales</b>		
Impuesto Sobre la Renta	11,293,058	11,070
IVA por pagar cobrado	1,398,234	3,098,030
IMSS	767,957	743,363
INFONAVIT patronal	391,316	366,840
SAR	156,526	146,736
<b>Contribuciones locales</b>		
Impuesto sobre nóminas	334,805	278,019
Derechos por consumo de agua	0	820
<b>Impuestos y cuotas retenidas</b>		
ISR sobre salarios	229,259	1,026,174
ISR retención sobre honorarios	10,015	59,558
IVA retención	30,462	52,659
INFONAVIT (crédito casas)	277,342	239,340
<b>Suma</b>	<b>14,888,974</b>	<b>6,022,609</b>

## 12. IVA POR PAGAR NO COBRADO

En cumplimiento a las disposiciones fiscales, que establecen que el Impuesto al Valor Agregado (IVA) se causa en base al flujo de efectivo, la entidad identifica los montos aún no cobrados de las facturas emitidas en la cuenta de "IVA por pagar no cobrado". Al cierre del ejercicio dicho monto asciende a \$50,140,344, en el ejercicio 2010 ascendió a \$66,452,979.

## 13. ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Corresponde a la celebración de un contrato de arrendamiento financiero por \$3,050,000 Euros al tipo de cambio de 1.20 por dólar americano, para la sustitución de pasivos a un plazo de 98 meses, con un periodo de gracia de 7 meses a partir de la disposición del crédito con fondo de garantía de hasta 4 meses de renta durante la vigencia del contrato, mediante la firma de un pagaré ejecutivo con amortización mensuales y sucesivas vencidas.



Los intereses ordinarios mensuales sobre saldos insolutos serán la tasa de interés Interbancaria de equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días que se publica en el diario Oficial de la Federación por el factor de 1.3, siendo la tasa máxima que resulte adicionar 3.875 puntos a la TIIE. Negociándose con Arrendadora Banobras S.A. de C.V. la reducción de la tasa para quedar a partir del mes de septiembre 2009 en 2.125 puntos adicionales a la TIIE.

En el caso de intereses por mora será la tasa de interés ordinaria pactada multiplicada por 1.2, desde la fecha en que ocurra el incumplimiento, hasta su total pago.

Con fecha 31 de enero de 2011, Arrendadora Banobras (ARBA) e Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V. (IEPSA) celebraron el convenio de terminación anticipada del contrato de arrendamiento financiero, a fin de cumplir con el proceso de liquidación de ARBA. El 31 de enero de 2011 se formaliza un nuevo contrato con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) quien adquiere la propiedad del bien y los derechos del arrendamiento.

Al cierre del ejercicio 2011 se tiene un adeudo total de \$2,623,598 los cuales quedarán liquidados en el mes de julio. Al cierre del ejercicio 2010 el adeudo ascendía \$14,583,291. Se estiman, de acuerdo al comportamiento histórico de la tasa de referencia TIIE, un monto total de intereses pendientes de devengar por \$55,661.

#### **14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El costo neto del período por las obligaciones derivadas del plan de financiamiento de la prima de antigüedad y de la indemnización legal, ascendió a \$2,299,515 y \$2,220,246 en 2011 y 2010, respectivamente.

La Entidad tiene un plan de indemnización legal valuado al 31 diciembre de 2011 con beneficios definidos que cubre todos los empleados de planta de tiempo completo, que cumplan 65 años de edad. El salario a considerar será el percibido al momento en que se presente el evento que origine el pago. El pago será equivalente a tres meses de salario más veinte días de dicho salario por cada año de servicios en los casos específicos que se prevén.

La Entidad tiene un plan de prima de antigüedad con beneficios definidos que cubre a todos los empleados de planta de tiempo completo, que cumplan 65 años de edad. El salario a considerar será el percibido al momento en que se presente el evento que origine el pago, dicho salario no será ni menor al salario mínimo pero tampoco superior a dos veces el salario mínimo. El pago será equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio. En el caso de separación voluntaria de personal sindicalizado se aplicará la siguiente tabla:

Años de servicio cumplido	Días de sueldo por años de servicio
1 a 5	6
6 a 10	9
11 a 14	11
15 a 20	17
21 ó más	20

Además se otorgará un beneficio adicional consistente en el 25% de su liquidación a trabajadores que tengan una antigüedad de 21 años en adelante.

Los criterios de aplicación general son los siguientes:

- En caso de fallecimiento del participante los beneficiarios serían los que señala el artículo 501 de la Ley Federal del Trabajo, sin requisitos de antigüedad.
- Invalidez a partir de la fecha de ingreso a la Entidad, sin requisitos de antigüedad.
- Separación y retiro justificado, igualmente no requiere requisitos de antigüedad.
- Retiro voluntario, se requiere un mínimo de 15 años de antigüedad.

El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente, conforme a las bases definidas en el plan, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo, son:

Concepto	2011	2010
Saldo inicial	6,053,816	5,656,694
Costo neto del periodo	2,220,693	1,960,814
Pagos de beneficios	(1,129,687)	(2,646,384)
Saldo final previo	7,144,822	4,971,124
Ganancias (perdidas) actuariales	454,909	1,082,692
<b>Pasivo Neto Proyectado</b>	<b>7,599,731</b>	<b>6,053,816</b>

## 15. IMPUESTOS A LA UTILIDAD, ISR DIFERIDO

La Entidad está sujeta en 2011 y 2010 al Impuesto Sobre la Renta (ISR) y al Impuesto Especial a Tasa Única (IETU).

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación. La tasa es del 30%. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010 se determinó una utilidad fiscal de \$85,601,516 y \$66,614,518 respectivamente.

El IETU grava las enajenaciones de bienes, las prestaciones de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, en los términos definidos en dicha ley, menos ciertas deducciones autorizadas. El impuesto por pagar se calcula restando al impuesto determinado ciertos créditos fiscales. Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo que se generaron a partir del 1° de enero de 2008. La tasa es del 16.5% para 2008, 17.0% para 2009 y 17.5% a partir de 2010. Asimismo, al entrar en vigor esta Ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la devolución de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

Con base en proyecciones financieras, de acuerdo con lo que se menciona en la NIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Compañía identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

a. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

Impuesto Sobre la Renta	2011	2010
Impuesto causado	23,368,472	16,795,832
Impuesto diferido	15,788,035	(5,897,478)
<b>Suma</b>	<b>39,156,507</b>	<b>10,898,354</b>

b. La provisión de la Participación de los trabajadores en las Utilidades es:

Concepto	2011	2010
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,597,695	7,824,610

- c. Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido son:

<b>Impuesto Sobre la Renta</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ISR diferido activo</b>		
Anticipo de clientes	5,589,068	
Pasivos acumulados		14,149,412
Obligaciones laborales	463,774	119,136
	<u>6,052,842</u>	<u>14,268,548</u>
<b>ISR diferido pasivo</b>		
Inmuebles maquinaria y equipo	44,264,658	35,014,332
Pasivos acumulados	424,343	
Anticipo de clientes		2,102,339
	<u>44,689,001</u>	<u>37,116,671</u>
<b>Suma</b>	<u><b>(38,636,159)</b></u>	<u><b>(22,848,123)</b></u>

## 16. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Capital Contable está representado por acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1 cada una, las cuales confieren los mismos derechos y obligaciones a todos los accionistas y está integrado como sigue:

<b>Capital Social</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital Fijo	100,000	100,000
Capital Variable	24,041,892	24,041,892
Capital Social Histórico	<u>24,141,892</u>	<u>24,141,892</u>
Actualización del Capital Social	220,820,266	220,820,266
Reserva Legal	4,462,761	4,462,761
Resultados acumulados	23,947,637	14,787,436
<b>Suma</b>	<u><b>273,372,556</b></u>	<u><b>264,212,355</b></u>

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

Concepto	2011	2010
Cuenta de Capital de Aportación	242,019,721	233,137,194
Cuenta de utilidad fiscal neta	359,526,278	288,533,018
Cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida	4,890,873	4,711,370
<b>Suma</b>	<b>606,436,872</b>	<b>526,381,582</b>

El importe total de los saldos de las cuentas fiscales del capital contable es superior al capital contable según el Estado de Posición Financiera adjunto.

## 17. CONTINGENCIAS

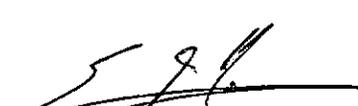
El pasivo por pensiones por prima de antigüedad, se registra conforme se devengan, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectando con tasa de interés nominal. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de obreros, empleados y funcionarios que laboran en la empresa. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el pasivo por concepto de primas de antigüedad y retiro voluntario contractual al que tiene derecho los trabajadores de la empresa asciende a \$7,599,731 y \$6,053,816 respectivamente.

## 18. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se acompañan fueron autorizados para su emisión el 23 de Marzo de 2012, por el Arq. Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa, Director General de la Entidad, y el Lic. Servando Rodríguez Medrano Gerente de Administración y Finanzas, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Entidad de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Estas 18 notas son parte integral de los estados financieros.

  
Arq. Gustavo Adolfo Guerrero Ochoa  
Director General

  
Lic. Servando Rodríguez Medrano  
Gerente de Administración y Finanzas

**ACUSE DE RECIBO POR  
PARTE DE LA SFP**

**IMPRESORA Y ENCUADERNADORA PROGRESO,  
S.A. DE C.V.**

**El Archivo DICTAMEN FINANCIERO IEPSA  
2011.PDF Se recibió con éxito**

Archivo	DICTAMEN FINANCIERO IEPSA 2011.PDF
Tamaño	1068365
Fecha de Recepción	30/03/2012 05:42
Tiempo de Transferencia	0.578 Segundos
Tipo de Archivo	application/pdf
Mensaje	Recepción Correcta
Ejercicio	2011
Auditoria	189
Nombre del Informe	Dictamen de Estados Financieros Definitivo con cifras al 31 de diciembre de 2011.
Nombre del Despacho	A.Frank y Asociados, Sociedad Civil.
<a href="#">Regresa a la Auditoria</a>	

---

getId :6B4F38D2E93EB116F19066B0F98018B4

---