

Cuenca, 26 de Marzo de 2008

**Señores
ACCIONISTAS DE J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S. A.
Ciudad**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2007 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

Las ventas en el año 2007 han llegado a la cifra de US\$ 11'582,562.03, al comparar este resultado con el 2006, se observa que el volumen de ventas ha crecido en 317.40%. En el año 2006, las ventas de la empresa fueron US\$ 2'774,905.37.

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, la misma según balances no registra valores de Costos de Ventas ni de Gastos de Ventas; sin embargo, debe reclasificarse la cuenta de Avisos puesto que es lo que se paga a los medios de publicidad. En las bases de datos del Servicio de Rentas Internas, la empresa registra la siguiente actividad económica: *"Distribución de materiales o muestras de publicidad y alquiler de espacios de publicidad"*

Utilidad Bruta:

Al tener reflejado en los balances de la compañía los Costos de Ventas como gastos de administración, para efecto de este análisis se consideran los valores de publicidad como costo de ventas. la Utilidad Bruta es del 9.67%, presentándose para el año 2007 un incremento de 100.55% en relación al año 2006, siendo el valor de la Utilidad Bruta para el año 2007 US\$ 1'120,522.04 y para el año 2006 US\$ 558,711.97.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2007 sufren un incremento de 10.94% frente al año 2006, siendo el valor registrado de US\$ 777,697.94, este valor es superior en US\$ 76,704 al valor consignado en el período económico 2006.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, en el año 2007 se presenta con un valor de US\$ 128,176.37; en comparación con los valores registrados en el año 2006, la compañía ha incrementado sus ingresos no operacionales en US\$ 125,045.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra al final del año 2007, pérdida por US\$ 23,378.70; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2006, se observa un menor déficit de 88.31% que son US\$ 176,538.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2007, ha incrementado frente al año anterior, ya que al 31 de Diciembre del 2006 se tenían US\$ 18,613.70, mientras que al 31 de Diciembre de 2007 el valor es US\$ 563,734.05, lo que representa un incremento de 2,928.60%. (US\$ 545,120.35).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 869,068.21 en el 2006 a ser US\$ 537,872.75 en el 2007, teniendo una variación porcentual que disminuye en 38.11%.

El total de Activos corrientes se incrementa para el año 2007 en US\$ 2'344,576.51 representando un incremento en términos porcentuales de 178.45%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un decremento; pasando de US\$ 69,384.06 en el 2006 a US\$ 17,577.62 en el 2007, la variación porcentual es de 74.67%.

El total de Activos tienen una variación de 116.47%, pasan de US\$ 1'746,603.60 en el 2006 a US\$ 3'780,826.04 en el 2007.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2007 presentan una variación de 239.37%, sufriendo un incremento de US\$ 2'916,766.06, pasando de US\$ 1'218,532 en el año 2006 a ser US\$ 4'135,298.06 en el 2007.

Los pasivos a largo plazo, están compuestos por otros pasivos, siendo el valor registrado en el año 2006 US\$ 556,033.92

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de su déficit de US\$ 326.509.70, el valor del Patrimonio en el año 2007 es de US\$ -354,472.02, frente a US\$ -27,962.32 del año 2006, la variación porcentual es de 1,167.68%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2007 se presenta con un valor de US\$ -476.864,86, en relación al año 2006 decrece en -400.25%, este índice financiero en el año 2006 se presentó con un valor de US\$ 95.324,69.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte los índices de liquidez y prueba ácida presentan el mismo resultado en el año 2007, siendo de 0.88; frente al 1.08 que se obtuvo en el año 2006; esto quiere decir que la empresa disminuyó sus recursos en el corto plazo y no alcanza a cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2007, pasa a ser de 109%, frente al 2006, donde este índice se presentó con un resultado de 102%. Esto nos indica que J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A. ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa decrece en relación al 2006 pasando de -6,346% en el año 2006 a -1,167% en el 2007.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias, según la actividad económica de la empresa es del 10% en el año 2007 y del 20% en el 2006.

El rendimiento del patrimonio y el rendimiento sobre la inversión mantienen los mismos porcentajes; para el año 2007 es de -0,62% disminuyendo el índice y el déficit en relación al año 2006, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -11,45%.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro ha mejorado en el año 2007, pasa de 114 días en el 2006 a 17 días en el 2007; esto evidencia también que la rotación de cartera sea en el 2006 de 3.19 veces con relación al año 2007 de 21.53 veces.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 1.59 veces en el 2006 a 3.06 veces en el 2007.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la **J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2007.

Cordialmente,



Ing. Com. Fabián Pazmiño Serrano
COMISARIO-J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.



ANEXO 1

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2006	%	2007	%	Variación %	
VENTAS NETAS	2,774,905.37	100.00%	11,582,562.03	100.00%	317.40%	8,807,657
COSTO DE VENTAS	2,216,193.40	79.87%	10,462,039.99	90.33%	372.07%	8,245,847
Utilidad Bruta	558,711.97	20.13%	1,120,522.04	9.67%	100.55%	561,810
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	700,994.18	25.26%	777,697.94	6.71%	10.94%	76,704
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	700,994.18	25.26%	777,697.94	6.71%	10.94%	76,704
Utilidad Operativa	-142,282.21	-5.13%	342,824.10	2.96%	-340.95%	485,106
- Gastos Financieros	2,866.66	0.10%	216,503.18	1.87%	7452.45%	213,637
+Otros Ingresos	3,131.50	0.11%	128,176.37	1.11%	3993.13%	125,045
-Otros Egresos	57,899.59	2.09%	277,875.99	2.40%	379.93%	219,976
Utilidad antes de impuestos	-199,916.96	-7.20%	-23,378.70	-0.20%	-88.31%	176,538
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0.00%		0.00%		0
25% IMPUESTO A LA RENTA		0.00%		0.00%		0
Utilidad (Pérdida) Neta	-199,916.96	-7.20%	-23,378.70	-0.20%	-88.31%	176,538

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2006		2007		Variación %	
CAJA Y BANCOS	18,613.70	1.07%	563,734.05	14.91%	2928.60%	545,120.35
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	869,068.21	49.76%	537,872.75	14.23%	-38.11%	-331,195.46
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	200.00		0.00	0.00%	-100.00%	-200.00
GASTOS ANTICIPADOS	425,974.78	24.39%	2,556,826.40	67.63%	500.23%	2,130,851.62
Total ACTIVO CORRIENTE	1,313,856.69	75.22%	3,638,433.20	96.76%	178.45%	2,344,576.51
ACTIVO FIJO NETO	69,384.06	3.97%	17,577.62	0.46%	-74.67%	-51,806.44
ACTIVOS DIFERIDOS	363,362.85	20.80%	104,815.22	2.77%	-71.15%	-258,547.63
Total ACTIVO NO CORRIENTE	432,746.91	24.78%	122,392.84	3.24%	-71.72%	-310,354.07
TOTAL ACTIVO	1,746,603.60	100.00%	3,780,826.04	100.00%	116.47%	2,034,222.44
PASIVOS	2006		2007		Variación %	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	21,855.06	1.25%	18,444.65	0.49%	-15.60%	-3,410.41
OBLIGACIONES BANCARIAS	14,454.72	0.83%	0.00	0.00%	-100.00%	-14,454.72
OBLIGACIONES POR PAGAR	262,008.48	15.00%	270,298.10	7.15%	3.16%	8,289.62
IMPUESTOS POR PAGAR	50,243.71	2.88%	1,161,911.83	30.73%	2212.55%	1,111,668.12
OTROS PASIVOS	869,970.03		2,684,643.48	71.01%	208.59%	1,814,673.45
Total PASIVO CORRIENTE	1,218,532.00	69.77%	4,135,298.06	109.38%	239.37%	2,916,766.06
OTROS PASIVOS	556,033.92		0.00	0.00%	-100.00%	-556,033.92
Total PASIVO NO CORRIENTE	556,033.92	31.84%	0.00	0.00%	-100.00%	-556,033.92
TOTAL PASIVO	1,774,565.92	101.60%	4,135,298.06	109.38%	133.03%	2,360,732.14
PATRIMONIO	2006	0.11%	2007	0.05%	Variación %	
CAPITAL SOCIAL	800.00	0.05%	800.00	0.02%	0.00%	0.00
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	303,331.00	17.37%	200.00	0.01%	-99.93%	-303,131.00
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-132,176.36	-7.57%	-332,093.32	-8.78%	151.25%	-199,916.96
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-199,916.96	-11.45%	-23,378.70	-0.62%	-88.31%	176,538.26
TOTAL PATRIMONIO	-27,962.32	-1.60%	-354,472.02	-9.38%	1167.68%	-326,509.70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,746,603.60	100.00%	3,780,826.04	100.00%	116.47%	2,034,222.44

0.45%

ANEXO 3

J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.

INDICES FINANCIEROS

	2006	2007
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 95,324.69	-\$ 476,864.86
LIQUIDEZ	1.08	0.88
ACIDA	1.08	0.88
ENDEUDAMIENTO	102%	109%
APALANCAMIENTO	-6346%	-1167%
MARGEN SOBRE VENTAS	20%	10%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-11.45%	-0.62%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-11.45%	-0.62%
ROTACIÓN DE CARTERA	3.19	21.53
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	114	17
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	32.07	368.44
ROTACION DE ACTIVOS	1.59	3.06
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	11	1