

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN, GRÁFICA, PERIODÍSTICA,
RADIOFONICA Y TELEVISIVA, LA VERDAD, RADIOGRAFIC. S.A.**

INTRODUCCIÓN.

De acuerdo al artículo 231 numeral uno de la Ley de Compañías sobre las funciones del Comisario pongo en conocimiento el Informe a los Estados Financieros correspondientes al periodo comprendido durante el año 2006; habiendo sido nombrada como tal en Sesión Extraordinaria General De Accionistas celebrada el 25 de febrero del 2007.

Para la elaboración de dicho Informe se ha tomado en cuenta:

1. Presentación del Informe.
2. Emitir una opinión de las Actas del Directorio y Junta General de Accionistas.
3. Revisión a los Estados Financieros.
 - 3.1. Revisión individual de cuentas contables y Control Interno
4. Análisis Financiero
5. Opinión

1. PRESENTACIÓN DEL INFORME

1.1. Objetivo General

Presentar un Informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros del periodo comprendido durante el año 2006, realizar una revisión mediante un muestreo de los registros contables, y

verificar que se encuentre conforme a los Principios Generales de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

1.2. Objetivos Específicos

1.2.1. Verificar el cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

1.2.2. Evaluar el Sistema de Control Interno de la Compañía en el aspecto Administrativo, Contable e Informático y realizar las recomendaciones pertinentes.

1.3. LIMITACION

De acuerdo a la Ley de Compañías entre las obligaciones de los Comisarios esta: "Emitir una opinión acerca del cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias y de las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Emitir un comentario sobre los procedimientos de Control Interno, una opinión sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros y, si estos están o no de acuerdo con los Principios de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Contabilidad".

Cabe indicar que el presente informe no está orientado a revelar eventuales faltantes o desviaciones de naturaleza Administrativa Financiera que podrían afectar las cifras contempladas en los Estados Financieros; así como también no revela de posibles responsabilidades a los administradores o funcionarios.

2. OPINIÓN DE LAS ACTAS DEL DIRECTORIO, JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y LIBRO DE ACCIONESTAS

2.1. ACTAS DEL DIRECTORIO

Las mencionadas actas se encuentran bajo la custodia de la Gerente General (E); ordenadas por orden cronológico.

En el cuadro adjunto se detalla un resumen de las actas del directorio en donde se hace hincapié en la ausencia de las actas comprendidas durante el periodo de enero a junio del 2006 y el acta de agosto del mencionado año, mismas que corresponden al periodo del Ex - Gerente.

ACTAS DEL DIRECTORIO

| FECHA | ORDEN DEL DIA | RESOLUCION | CUMPLIDA SI/NO |
|------------|--|--|--|
| 27-07-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Elección de los Dignatarios de la Compañía. • Autorización para obtener un crédito para solventar gastos de carácter social. | <ul style="list-style-type: none"> • Se reelige al Sr. Wilson Flores como Presidente del Directorio y Gerente Encargado • Se realizará el crédito con una de las socias; la Sra. Ruth Flores. Con las mismas condiciones de una institución financiera. | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplido • Se realiza por \$5.000.00 |
| 22-09-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Remoción del Presidente y Gerente General (E) Sr. Wilson Flores | <ul style="list-style-type: none"> • Se designa a la Sra. Ruth Elena Flores como Gerente General por el lapso de un año. | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplido |
| 1-10-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Conocimiento y resolución del convenio del préstamo. • Tema legal de la Sra. Gabriela Yépez. • Propuesta de arriendo del terreno del Parque Industrial. | <ul style="list-style-type: none"> • El préstamo se realizó por \$5.000.00, por cuanto no es necesario más. • Le han designado al Sr. Hugo Salazar para que se encargue de arreglar los asuntos legales con la señora. • Autorizan el arriendo del terreno. | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplido • Cumplido |
| 15-11-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Lectura y Aprobación del acta anterior. • Informe de la Gerencia sobre las Gestiones • Propuesta de las actividades navideñas | <ul style="list-style-type: none"> • Aprobado • Continúa el Juicio con la Sra. Yépez • El Dr. Salazar continúa con el tema de Sr. Ex - Gerente. | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplido • Cumplido • Cumplido |
| 21-12-06 | <ul style="list-style-type: none"> • Lectura y Aprobación del acta anterior. • Conocimiento de la propuesta sobre la nueva estructura y diseño del Diario. • Fijar fecha para el lanzamiento del inicio de la nueva etapa del Diario. • Varios | <ul style="list-style-type: none"> • Aprobada • Se ha planificado realizar autogestión para el cóctel de presentación • El 1 de febrero del 2007 • Revisar la Cartera | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplida • Cumplida • Cumplida |

2.2. ACTAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Detallamos continuación el resumen de las juntas ordinarias y extraordinarias realizadas en el periodo 2006 por la Junta General de Accionistas.

De acuerdo a la revisión realizada he constatado que en las mencionadas juntas se han tratado temas de suma importancia para la administración de la Compañía, logrando llegar a acuerdos y participación de los socios en el progreso de la misma, además han puesto en conocimiento de los socios la verdadera situación administrativa y financiera para de esta forma implementar medidas de control ayuda para el surgimiento de la misma.

2.3. CAPITAL SOCIAL

La compañía fue creada el 20 de enero del 2004 con un capital autorizado de \$ 120.000.00 (Ciento veinte mil dólares) y un capital suscrito de \$ 60.000.00 (Sesenta mil dólares), a un valor de \$ 1.00 por acción.

Los accionistas se detallan a continuación.

DETALLE DE ACCIONISTAS

| FECHA | No. De SOCIOS | DETALLE | No. DE ACCIONES | NUMERO | | CAPITAL |
|------------|---------------|---|-----------------|--------|-------|-----------|
| | | | | DESDE | HASTA | |
| 20/01/2004 | 1 | FUNDACION LEONIDAS PROANO | 15000 | 1 | 15000 | 15,000.00 |
| 20/01/2004 | 2 | ANDRADE DAVILA JUAN CARLOS | 1500 | 15001 | 16500 | 1,500.00 |
| 20/01/2004 | 3 | ANDRADE PADILLA JULIA GABRIELA | 875 | 16501 | 17375 | 875.00 |
| 20/01/2004 | 4 | AYALA MORA MANUEL ENRIQUE ALEJANDRO | 500 | 17376 | 17875 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 5 | BAEZ MORALES FRANCISCO JAVIER | 500 | 17876 | 18375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 6 | BENALCAZAR JATIVA VICENTE FERNANDO | 625 | 18376 | 19000 | 625.00 |
| 20/01/2004 | 7 | BENALCAZAR GUERRON JUAN CARLOS | 1250 | 19001 | 20250 | 1,250.00 |
| 20/01/2004 | 8 | DAVILA MARTINEZ ANITA LUCIA | 625 | 20251 | 20875 | 625.00 |
| 20/01/2004 | 9 | FLORES CASTILLO RUTH ELENA | 500 | 20876 | 21375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 10 | GRIJALVA MICHILENA EDWIN EDUARDO | 750 | 21376 | 22125 | 750.00 |
| 20/01/2004 | 11 | JURADO ANDRADE GUILLERMO MOISES NICOLA | 750 | 22126 | 22875 | 750.00 |
| 20/01/2004 | 12 | MORALES VILLOTA DIEGO RAMIRO | 500 | 22876 | 23375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 13 | MORALES VILLOTA FAUSTO SANTIAGO | 500 | 23376 | 23875 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 14 | MORALES VILLOTA FRANCISCO JAVIER | 500 | 23876 | 24375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 15 | MORALES VILLOTA GABRIEL FERNANDO | 500 | 24376 | 24875 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 16 | MORALES VILLOTA MARIA DEL CARMEN | 500 | 24876 | 25375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 17 | MORALES VILLOTA MARIANA LUCIA | 500 | 25376 | 25875 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 18 | MORALES VILLOTA MARIETA JOSEFINA | 500 | 25876 | 26375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 19 | MORALES VILLOTA SILVIA ISABEL | 500 | 26376 | 26875 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 20 | ROSERO BENAVIDES DAVID GUILLERMO | 500 | 26876 | 27375 | 500.00 |
| 20/01/2004 | 21 | SALGADO ANDRADE SILVIA BETZABETH | 625 | 27376 | 28000 | 625.00 |
| 20/01/2004 | 22 | SOLIS CHAMORRO SEGUNDO | 1250 | 28001 | 29250 | 1,250.00 |
| 20/01/2004 | 23 | VILLEGAS MANTILLA DIEGO EFREN | 750 | 29251 | 30000 | 750.00 |
| 20/01/2004 | 24 | COOPERATIVA DE PRODUCCION GRAFICA Y PE TRANSFETENCIA DE ACCIONES | 30000 | 30001 | 60000 | 30,000.00 |
| 21/11/2004 | 25 | FLORES NICOLALDE WILSON F | 6128 | 30001 | 36128 | 6,128.00 |
| 21/11/2004 | 26 | GUAMAN PUPIALES PEDRO J | 5949 | 36129 | 42077 | 5,949.00 |
| 21/11/2004 | 27 | MORALES ALMEIDA ROBERTO | 5232 | 42078 | 47309 | 5,232.00 |
| 21/11/2004 | 28 | CARLOSAMA MORENO ANIBAL | 5052 | 47310 | 52361 | 5,052.00 |
| 21/11/2004 | 29 | REA VACA NELSON EDUARDO | 2363 | 52362 | 54724 | 2,363.00 |
| 21/11/2004 | 30 | GRANJA ALMEIDA JAIME R | 2004 | 54725 | 56728 | 2,004.00 |
| 21/11/2004 | 31 | GARZON RUIZ JOSE ENRIQUE | 1437 | 56729 | 58165 | 1,437.00 |
| 21/11/2004 | 32 | HERMOSA GONZALEZ FAUSTO | 1437 | 58166 | 59602 | 1,437.00 |
| 21/11/2004 | 33 | PORTILLA PORTILLA JULIO RENATO | 144 | 59603 | 59746 | 144.00 |
| 21/11/2004 | 34 | ORQUERA GALENO JAIME | 144 | 59747 | 59890 | 144.00 |
| 21/11/2004 | 35 | ECHEVERRIA E PEDRO RAUL | 55 | 59891 | 59945 | 55.00 |
| 21/11/2004 | 36 | SALAZAR HUGO EDUARDO | 55 | 59946 | 60000 | 55.00 |

* Las 30,000 acciones de la Cooperativa de Producción Gráfica fueron transferidas como se indica en el detalle.

ACTAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

| FECHA | ORDEN DEL DIA | RESOLUCION | ORDINARIA / EXTRAORDINARIA |
|------------|---|---|--|
| 22-04-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Lectura y aprobación del acta de la Junta anterior. • Nombramiento del nuevo comisario | <ul style="list-style-type: none"> • Se aprueba el acta de la junta anterior extraordinaria del 11 de mayo. • Se elige como nuevo comisario a la Dra. Susana Cifuentes . | <ul style="list-style-type: none"> • Extraordinaria |
| 13-05-2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Constancia del quórum. • Lectura y aprobación del acta anterior. • Conocimiento del Informe del año 2005. • Conocimiento y aprobación del Informe del comisario. • Conocimiento y aprobación de los Estados Financieros. • Informe de la comisión delegada por la junta de accionistas de las reuniones con el ex - gerente. | <ul style="list-style-type: none"> • Está presente el 82.04% de los accionistas. • Se aprueba el acta de la Junta Anterior. • Se entrega a la junta los Estados Financieros • Se da lectura al Informe para conocimiento de los socios y se va a exigir por medios legales. Además se hizo hincapié en: Analizar los gastos para eliminar los que no sean necesarios. Elaborar un manual de funciones, y designar responsabilidades como custodios de los activos a su cargo. Incrementar la publicidad del Diario. Terminar el diseño de la página Web. Analizar | <ul style="list-style-type: none"> • Ordinaria |

| | | | |
|-------------------|--|--|--|
| | | <p>los contratos del personal pendiente para su futura legalización. Estudiar nuevas forma mas idóneas para la venta del diario. Formación de comisiones de acuerdo a la formación profesional para que colaboren en el Diario. Que se continúe con las investigaciones de los robos realizados en la gestión anterior.</p> | |
| <p>22-07-2006</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Constancia del quórum. • Aprobación del acta anterior. • • Informe de fiscalización. • Elección del Directorio | <ul style="list-style-type: none"> • Están presente la mayoría de socios. • Se aprueba el acta anterior. • Aprobado • Se indica que el Sr. Rafael Granja y Eduardo Grijalva realicen la devolución en 48 horas del los dineros pendientes. • Sr. Wilson Flores (principal) • Sra. Ruth Elena Flores (alterno) • Sr. Prof. Roberto Morales (principal) • Arq. Francisco Morales (alterno) • Anibal Carlosama (principal) • Renato Portilla (alterno) • Dr. Hugo Salazar (principal) • Juan Guerrero-(alterno) • Guillermo Jurado (principal) • Vicente Benalcazar (alterno) | <ul style="list-style-type: none"> • Extraordinaria |

Tomando en cuenta lo antes mencionado pienso que es un buen inicio para el resurgimiento de La Verdad S.A. sin embargo es importante el compromiso de cada uno de los socios, dejando a un lado los intereses particulares y trabajar por el bienestar de la compañía misma que ha sido ente ejemplar y de larga trayectoria durante varias generaciones.

3. REVISION A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para poder emitir una opinión sobre los Estados Financieros se han revisado ciertas cuentas tomando en consideración ciertos aspectos de vulnerabilidad en su manejo.

3.1. Caja Ventas

Según los Estados Financieros existe un saldo de \$ 1.530.80 (mil quinientos treinta 80/100 dólares) en la cuenta caja ventas la misma que corresponde a los valores recaudados en caja al momento de realizar las ventas o recaudaciones de dinero en efectivo.

Recomendación

Una de las normas de control interno en cuanto a la recaudación del dinero en efectivo es que los valores deberán ser depositados intactos y diariamente. Esta recomendación se debe a que dichos valores pueden ser utilizados por terceros para fines fuera de la institución e incluso por seguridad para la compañía.

3.2. Caja Chica

El saldo de caja chica según el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2006 es por un valor de \$500.00 (Quinientos dólares),

monto que a mi criterio es excesivo; tomando en cuenta que va a ser utilizado para gastos menores y esporádicos de la institución y mientras mayor es el monto mayor es el riesgo.

Recomendación

Disminuir dicho monto en aproximadamente \$ 300.00 o \$ 350.00 (trescientos o trescientos cincuenta dólares), además debe existir una autorización de gastos para evitar gastos infructuosos e innecesarios.

3.3. Cuentas por Cobrar

Esta cuenta dentro de los Estados Financieros está pendiente de revisión por cuanto las cuentas de años anteriores todavía no han sido revisadas. Pongo a consideración las siguientes cuentas.

CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES

| | |
|----------------------------------|--------|
| ARMIJOS GLAUCO | 8,80 |
| ASOCIACION DE EMPLEADOS IANCEM | 16,50 |
| BANCO DEL PACIFICO | 212,89 |
| CAMARA DE COMERCIO | 123,53 |
| CLINICA MEDICA DEL NORTE | 17,12 |
| COLEGIO DE ARQUITECTOS | 16,50 |
| COLEGIO IBARRA | 18,26 |
| COMITÉ CENTRAL PPF SAN FRANCISCO | 49,49 |
| CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO | 20,88 |
| COOPERATIVA ATUNTAQUI | 121,31 |
| DAVILA ALFREDO | 21,45 |
| EMAPA | 259,97 |
| EMELNORTE | 511,32 |
| GOBIERNO PROVINCIAL DE IMBABURA | 219,00 |
| H.C. PROV. CHIMBORAZO | 101,47 |
| HERMOSA GONZALES FAUSTO | 19,62 |
| I. MUNICIPIO DE IBARRA | 380,70 |
| IANCEM | 52,02 |
| IESS DIRECCION GENERAL IBARRA | 39,60 |
| ISISTEM | 45,00 |
| LECEO ADUANERO | 15,00 |
| MIDUVI | 37,99 |

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| MUNICIPIO DE ANTONIO ANTE | 188,39 |
| POSSO SALGADO ANTONIO | 34,24 |
| PUCE SEDE IBARRA | 154,22 |
| SALA DE LA CORTE SUP. DE JUSTICIA | 16,50 |
| SECAP | 60,91 |
| TRIBUNAL PRO. ELECTORAL DE IMBABURA | 19,80 |
| UNIVERSIDAD ANDINA SIMON BOLIVAR | 34,24 |
| UNIVERSIDAD TECNICA DEL NORTE | 807,03 |
| TOTAL | 3.623,75 |

En cuanto a las cuentas por cobrar del 2006 puedo decir que se encuentran sanidadas sin embargo detallo a continuación algunas que se encuentran pendientes de cobro.

**CUENTAS POR COBRAR
PERIODO 2006**

| | | |
|------------------------------------|------------|-----------------|
| ALVAREZ ANDRES | 04/10/2006 | 130,31 |
| ASOPRAN | 20/04/2006 | 20,16 |
| CAMARA DE COMERCIO | 18/10/2006 | 64,33 |
| CORSINOR | 30/06/2006 | 79,16 |
| DIRECCION DE EDUCACION DE IMBABURA | 18/03/2006 | 21,45 |
| DR. MARCO PROAÑO MAYA 34742 | 06/02/2006 | |
| DR. MARCO PROAÑO MAYA 37699 | 06/04/2006 | 65,97 |
| EMAPA (JULIO A DICIEMBRE 2006) | | 1.773,49 |
| JARDIN BALDORINO | 14/09/2006 | 205,91 |
| MIDUVI | 24/10/2006 | 21,45 |
| TOTAL | | 2.382,23 |

3.4. Activos Fijos o Propiedad, Planta y Equipo

La compañía no posee un control adecuado de dicha cuenta y dichos activos por lo que ponemos en consideración ciertos criterios para su contabilización y control.

- Para considerar si un bien es considerado como activo se debe tomar en cuenta.

- Que el bien esté enfocado al giro del negocio y que en un futuro retribuya beneficios económicos.
 - Que tenga un costo considerable, esto depende mucho de las políticas de la empresa y del criterio del profesional de la persona responsable de la contabilización.
 - Se debe considerar el tiempo de vida útil del activo.
- Además los activos deben estar clasificados dependiendo la utilización dentro de la empresa como por ejemplo.
Maquinaria y Equipo.- Son los bienes que están involucrados directamente con el giro del negocio; por ejemplo prensadoras.
Muebles y enseres.- Son los bienes que no están directamente involucrados con el giro del negocio pero que son necesarios para el mismo; como por ejemplo escritorios.
Equipos de Computación, Terrenos, Vehículos, Libros y Colecciones.

Recomendación.

Con estas sugerencias se debería realizar una reestructuración de los activos de la compañía ya que en ciertos documentos se encontró un listado de bienes en donde detallan como activos a grapadoras, sumadoras y alfombras; los mismos que no pueden ser tomados en cuenta como activos ya que no cumplen los requisitos para ser denominados como tal; además cada activo debe estar codificado y tener un custodio y responsable del mismo.

Se sugiere tener un detalle de activos en donde se encuentren en forma ordenada el código, nombre, fecha de compra, custodio y el valor de compra de cada activo.

3.4.1. Depreciación de los activos fijos

La depreciación que se encuentra reflejada en los balances es razonable sin embargo por falta de tiempo no pude realizar la constatación de los valores de compra y el tiempo de uso.

Recomendación

Para realizar su correcta depreciación hay que elaborar un cuadro detallando el activo, valor de compra y fecha y de esta forma tener un sustento para analizar.

Los métodos de depreciación mas utilizados son el de línea recta y de unidades de producción. Depende del criterio del contador para evaluar cual método es el adecuado dependiendo del uso del activo.

- *Método de línea recta*

$$\frac{\text{Costo menos el valor residual}}{\text{Vida útil estimada}} = \text{Depreciación anual}$$

- *Unidades de producción*

$$\frac{\text{Costo menos el valor residual}}{\text{Unidades u horas estimadas}} = \text{tasa por unidad}$$

Además se debe realizar la constatación física de los activos así como su estado y correcto funcionamiento por lo menos una vez al año.

3.5. Terreno

Esta cuenta tiene una aclaración especial ya que en periodos anteriores se compro un terreno el mismo que fue ingresado por un valor inferior al real con dinero que ingresó físicamente a la cuenta bancos pero nunca fue ingresado contablemente.

Además uno de los socios realizó una mejora (cerramiento) sobreestimando los costos del mismo.

3.6. Otros Activos

En estas cuentas se registran los rubros que se han entregado como anticipos para la compra de ciertos bienes o servicio y hasta la fecha no ha sido realizada la compra como es por ejemplo los libros de la campaña Eugenio Espejo.

Recomendación

Se sugiere realizar el seguimiento y la investigación necesaria para determinar el tratamiento de dichas cuentas.

3.7. Otros Pasivos

Según lo que revela el estado de situación inicial al 31 de diciembre del 2006 existen valores que se han venido acarreado de periodos anteriores. A continuación se detalla en un cuadro los valores de dichas cuentas tanto del periodo del 2005 como del 2006.

| CUENTA | PERIODO 2005 | PERIODO 2006 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendos por pagar | 2.106.74 | 2.106.74 |
| Cuentas por pagar accionistas | 9.199.20 | 9.199.20 |
| Varios | 2.162.07 | 2.929.95 |
| Cuentas por pagar Ec. Granja | 3.808.85 | 3.808.85 |
| Participación Laboral por pagar | 743.55 | 743.55 |

4. ANALISIS FINANCIERO

4.1. CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente - Pasivo corriente

Periodo 2005

$$20.794.89 - 43.588.00 = - 22.793.11$$

Periodo 2006

$$26.776.72 - 52.464.56 = - 25.687.84$$

Como podemos observar el nivel de endeudamiento a corto plazo es elevado, prácticamente en un 96%, además dicho endeudamiento se utilizó para gasto corriente por lo que no se ve reflejado dentro de los activos.

En comparación con el año 2005 el endeudamiento se ha incrementado en un 16%.

| DETALLE | VALOR | % |
|---|------------------|-------------|
| PASIVOS CORRIENTES | 33.676,27 | 64% |
| Victor Caicedo (proveedores papel) | 10.322,39 | 20% |
| Fabricio Espinosa Martines (proveedor software) | 500,00 | 1% |
| Rem. Trabajo Autonomos | 1.150,67 | 2% |
| Accionistas W. Flores | 3.000,00 | 6% |
| Acciones R. Morales. A. | 2.000,00 | 4% |
| Acciones R. Portilla | 3.000,00 | 6% |
| Acciones Ruth Flores | 4.166,66 | 8% |
| Prov. Décimo tercer sueldo | 618,26 | 1% |
| Prov. Décimo cuarto sueldo | 1.031,29 | 2% |
| Prov. Vacaciones | 699,43 | 1% |
| Prov. Fondo de Reserva | 2.726,30 | 5% |
| Aporte IESS por pagar | 1.595,07 | 3% |
| Prestamos IESS por pagar | 87,23 | 0% |
| IVA en ventas | 1.746,01 | 3% |
| Ret. Iva 30% Bienes | 38,04 | 0% |
| Ret. Iva 70% Servicios | 282,56 | 1% |
| Ret. Iva 100% Hon. Com. Dietas | 133,51 | 0% |
| Ret. Fuente 1% serv. Otros trab. | 47,92 | 0% |
| Ret. Fuente 5% | 11,80 | 0% |
| Ret. Fuente 8% Hon. Com. Dietas | 181,32 | 0% |
| Ret. Fuente 1% compras mat. Prima | 61,47 | 0% |
| Ret. Fuente 1% transporte pasajeros | 4,88 | 0% |
| Ret. Fuente 1% suministros y mat. | 6,05 | 0% |
| Ret. Fuente 1% liquidación en compras | 0,63 | 0% |
| Ret. Iva 100% liquidación en compras | 7,45 | 0% |
| Ret. Fuente 1% luz, agua, fono | 2,27 | 0% |
| Ret. Antic. Renta Iva | 255,06 | 0% |
| OTROS PASIVOS | 18.788,29 | 36% |
| Dividendos por pagar | 2.106,74 | 4% |
| Cuentas por pagar accionistas | 9.199,20 | 18% |
| Varios | 2.929,95 | 6% |
| Cuentas por Pagar Ec. Granja | 3.808,85 | 7% |
| Participación Laboral por Pagar | 743,55 | 1% |
| TOTAL PASIVOS | 52.464,56 | 100% |

Cabe indicar que los porcentajes más altos corresponden a deudas obtenidas por compra de papel (20%) y a los accionistas (41%).

4.2. INDICE DE LIQUIDEZ

| | | |
|-------------------------|------------------|--------|
| <u>Activo Corriente</u> | <u>26.776.72</u> | |
| Pasivo Corriente | 33.676.27 | = 0.80 |

Representa la capacidad de pago inmediata de las deudas a corto plazo, lo que significa que por cada dólar de deuda corriente la empresa dispone de 0.80 dólares para cancelar dicha deuda.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

| | | |
|------------------------|------------------|------|
| <u>Activos Totales</u> | <u>83.227.54</u> | |
| Pasivos Totales | 52.464.56 | 1.59 |

Los activos Totales alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1.59 veces contra 1 de deuda, cabe indicar que en el último periodo aumenta los pasivos pero no los activos por cuanto ese dinero fue utilizado gastos corrientes.

4.4 INGRESOS

Como podemos ver a continuación se detalla un cuadro de ingresos en donde encontramos el porcentaje de los ingresos correspondiente a cada servicio que presta la compañía.

| INGRESOS | | |
|----------------------------|-------------------|-------------|
| DETALLE | VALORES | % |
| Anuncios Publicitarios | 144.930,56 | 63% |
| Semanario La Prensa | 28.819,96 | 13% |
| Imprenta | 99,11 | 0,04% |
| Varios Agencia Atuntaqui | 2.151,24 | 1% |
| Circulación Diaria | 49.867,11 | 22% |
| Ejemplares y Suscripciones | 1.156,95 | 1% |
| Desperdicio Papel | 179,84 | 0,08% |
| Varios (0%) | 60,00 | 0,03% |
| Otros ingresos | 1.310,39 | 0,57% |
| TOTAL | 228.575,16 | 100% |

Los mayores ingresos son generados por los anuncios publicitarios (63%), circulación diaria (22%), y semanario la prensa (13%).

4.5. GASTOS

| GASTOS OPERACIONALES | | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------|
| DETALLE | VALORES | % |
| COSTOS DIRECTOS MO | 104.238,80 | 45% |
| COSTOS DIRECTOS MP | 45.291,20 | 19% |
| COSTOS INDIRECTOS | 6.040,66 | 3% |
| OTROS COSTOS INDIRECTOS | 19.528,81 | 8% |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| DETALLE | VALORES | % |
| GASTOS GENERALES | 5.579,97 | 2% |
| Impuestos, tasas | | |
| Honorarios Profesionales | | |
| Servicios Prestados | | |
| Amortización Gastos de Constitución | | |
| Cuentas incobrables | | |
| Comisiones | | |
| Cuota Super de Clas. | | |
| OTROS GASTOS | 7.774,90 | 3% |
| Agua | | |
| Energía Eléctrica | | |
| Teléfono y Fax | | |
| Suministros oficina | | |
| Útiles de limpieza | | |
| Mantenimiento Muebles y Enseres | | |
| Impresión documentos | | |
| Transporte mercadería | | |
| Misceláneos varios | | |
| Depre Acumul. Activos Fijos | | |
| Guardianía nocturna | | |
| ICE | | |
| Publicidad y propaganda | | |
| formularios | | |

| GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS | | |
|---|-------------------|-------------|
| DETALLE | VALORES | % |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS O DE PERSONAL | 20.910,75 | 9% |
| GASTOS DE PERSONAL EN VENTA | 13.993,06 | 6% |
| GASTOS INDIRECTOS VENTAS | 9.133,33 | 4% |
| GASTOS FINANCIEROS | 558,05 | 0% |
| TOTAL | 233.049,53 | 100% |

De acuerdo al detalle de los gastos podemos ver que en los que más se ha incurrido la empresa es en mano de obra de producción (45%) y materia prima (19%), sin embargo en los últimos meses han controlado los costos de mano de obra coordinando los horarios para así evitar el excesivo pago de horas extras.

5. OPINION

A mediados del año 2006 se realizó cambio de Gerente y Contador debido a deficiencias administrativas y financieras que provocaron retraso en la parte contable habiendo que rectificar algunos meses de contabilidad por errores de registro.

Para la realización de los Estados Financieros a diciembre del 2006 se realizó la revisión de algunas cuentas dejando saneadas y confiables para su emisión; entre estas cuentas se puede citar los pagos del impuesto al valor agregado, retenciones del impuesto a la renta, cuentas por cobrar.

En mi opinión los Estados Financieros son razonables aun cuando se refleja una pérdida en el periodo sin embargo en comparación al año anterior ésta a disminuido en un 80% por lo que denota una buena gestión administrativa pese al poco tiempo de llevar a cabo sus funciones.

Recomendaciones Generales

- Se recomienda tomar en cuenta las recomendaciones del informe de comisario del año anterior el cual consiste en: formular un reglamento interno, orgánico funcional, manuales de políticas y procedimientos para las diferentes secciones de la compañía.
 - Se recomienda un mayor control evaluación y seguimiento del movimiento económico de la compañía, especialmente en cuentas por cobrar y gastos.
 - Para una mayor eficiencia se recomienda capacitar al personal del área administra en cuanto al manejo del sistema contable para optimizar tiempo y recursos permitiendo un mayor control y obtener información oportuna.
-

- Capacitar al personal de cada área con el objetivo de minimizar gastos en personal no eficiente y obtener mejores resultados.
- Realizar la corrección necesaria para el registro de la compra del terreno, tomando en cuenta para ello el valor real del mismo incluyendo en este todos los gastos efectuados en su adquisición y mantenimiento.
 - Si la Junta General de Accionistas resolviere aceptar las mejoras efectuadas en el terreno deberá solicitar a la persona que realizó el mencionado trabajo todos los documentos que respalden los gastos efectuados; estos gastos deberán ser incluidos también dentro del valor del terreno.
- Con el fin de disminuir el elevado rubro de cuentas por pagar a accionistas, se recomienda analizar la opción de realizar un aumento de capital pagando dichas deudas a través de la emisión de acciones.
- Se recomienda analizar la cuenta de dividendos para sanear por cuanto es probable que en el año 2004 nunca haya existido utilidad.

Atentamente,


Ing. Greys Herrera
COMISARIO

DE COMPAÑIAS
VENTANILLA UNICA EMPRESARIA
IBARRA
Sr. Ernesto Herrera