

EL MERCURIO Cía. Ltda.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE EL MERCURIO Cía. Ltda. CUENCA, 1 DE MARZO DE 2005

He auditado los estados financieros de la compañía EL MERCURIO Cía. Ltda. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y, con fecha 22 de marzo de 2005, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

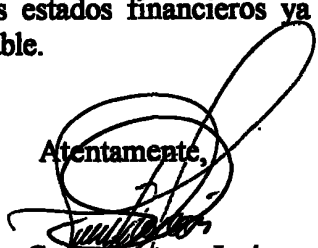
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo

Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

EL MERCURIO CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA

NOMBRE: EL MERCURIO CIA. LTDA.

DOMICILIO: La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País Ecuador.

DURACIÓN: El plazo de duración de la compañía es de 57 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

OBJETO: La compañía tendrá por objeto principal la industria gráfica en todas sus fases y actividades afines, así como también la distribución y venta de sus productos y realización de trabajos y servicios de radiodifusión, televisión y en general medios de comunicación colectiva.

CAPITAL SOCIAL: El Capital Social de la compañía es de \$ 820.000,00.

Fuente: Archivo de la Empresa.

EL MERCURIO CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

JUNTA GENERAL.

La Junta General será el máximo organismo de la compañía está compuesta por los socios reunidos en sesión, sesionará ordinariamente una vez al año. La misma designará al Director, Subdirector y Gerente para que desempeñen sus funciones en un período de 2 años.

PRESIDENTE

Será elegido por la Junta General de entre los socios o no de la Compañía y tendrá una duración de 2 años pudiendo ser indefinidamente reelegido, sus deberes y atribuciones serán las siguientes: supervigilar la marcha de la compañía, llevar a conocimiento de la Junta General todos los asuntos que fueren sometidos a consideración y especialmente los informes y balances que debe presentar el Gerente.

EL GERENTE.

El Gerente será nombrado por la Junta General pudiendo ser o no socio de la Compañía durará 2 años en sus funciones pudiendo ser indefinidamente reelegido, es el representante legal, judicial y extrajudicial de la Compañía. Sus derechos y atribuciones son las siguientes: dirigir la marcha de la compañía atendiendo a todas sus necesidades y realizando los actos de administración que requiere su buena marcha.

Fuente: Archivo de la Empresa.

EL MERCURIO Cía. Ltda.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON		
		2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	
ACTIVOS										
CORRIENTES										
CAJA	NOTA 1.1.1	50.180,45	57.385,38		7.204,93		12,56		0,87	
BANCOS	NOTA 1.1.2	202.372,07	184.469,38	17.902,69		9,70		1,10		
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 1.1.3	641.214,34	1.098.547,59		457.333,25		41,63		0,58	
CLIENTES	NOTA 1.2.1	250.703,36	205.996,55	44.706,81		21,70		1,22		
DEUDA DE FUNCIONARIO SY EMPLEAD.		519.412,02	465.690,50	53.721,52		11,54		1,12		
DEUDORES VARIOS		190.930,06	45.203,32	145.726,74		322,38		4,22		
ANTICIPO DE SUELDO			300,52		300,52		100,00		0,00	
PREVISION CUENTAS MALAS		-6.094,17	-4.600,50		1.493,67		-32,47		1,32	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		81.445,05	86.979,85		5.534,80		6,36		0,94	
TITULOS DE CREDITO			37,52		37,52		100,00		0,00	
SEGUROS POR COBRAR		4.222,95	4.515,96		293,01		6,49		0,94	
DOCUMENTOS POR COBRAR		299,36	299,36							
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	229.537,68	107.580,31	121.957,37		113,36		2,13		
		2.164.223,17	2.252.405,74		88.182,57		3,92		0,96	
DIFERIDO										
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.4.1	10.828,94	1.408,30	9.420,64		668,94		7,69		
OTROS ACTIVOS										
	NOTA 1.6.1	96.081,27	13.435,50	82.645,77		615,13		7,15		
FIJOS										
TERRENOS	NOTA 1.5.1	147.473,45	147.473,45							
EDIFICIOS		450.977,74	440.680,53	10.297,21		2,34		1,02		
DEP. ACUM. EDIFICIOS		-194.031,77	-171.621,68		22.410,09		-13,06		1,13	
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN		494.960,03	457.633,75	37.326,28		8,16		1,08		
DEP. ACUM. MAQ. EQUIP. INSTALAC.		-228.104,16	-248.552,34	20.448,18		-8,23		0,92		
PROGRAMAS		6.551,53	6.865,16		313,63		4,57		0,95	
LICENCIAS		6.436,29	6.760,58		324,29		4,80		0,95	
MARCAS Y PATENTES		742,20		742,20						
		685.005,31	639.239,45	45.765,86		7,16		1,07		
TOTAL ACTIVO		2.956.138,69	2.906.488,99	49.649,70		1,71		1,02		

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON		
		2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	
PASIVO										
CORRIENTE										
SUELDOS POR PAGAR		17.305,02	12.280,14	5.024,88		40,92		1,41		
ACREEDORES VARIOS		30.633,69	13.884,45	16.749,24		120,63		2,21		
RETENCIONES AL PERSONAL	NOTA 2.1.1	38.181,10	22.215,15	15.965,95		71,87		1,72		
PROVISIONES	NOTA 2.1.2	81.306,56	62.307,16	18.999,40		30,49		1,30		
IMPUESTOS POR PAGAR	NOTA 2.1.3	182.632,56	205.377,58		22.745,02		11,07		0,89	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		224.949,77	243.684,50		18.734,73		7,69		0,92	
		575.008,70	559.748,98	15.259,72		2,73		1,03		
PASIVO DIFERIDO										
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	NOTA 2.1.4	771,60	628,98	142,62		22,67		1,23		
ANTICIPOS		726,69	726,69							
		1.498,29	1.355,67	142,62		10,52		1,11		
LARGO PLAZO										
DOCUMENTOS POR PAGAR	NOTA 2.2.1	404,49		404,49						
PROVISIONES VARIAS	NOTA 2.2.1	437.244,67	354.955,81	82.288,86		23,18		1,23		
		437.649,16	354.955,81	82.693,35		23,30		1,23		
TOTAL PASIVO		1.014.156,15	916.060,46	98.095,69		10,71		1,11		
PATRIMONIO										
CAPITAL SOCIAL		820.000,00	820.000,00							
RESERVA LEGAL	NOTA 3.1	164.000,00	130.755,81	33.244,19		25,42		1,25		
RESERVA FACULTATIVA		4,97	4,97							
RESERVA DE CAPITAL		30,00	30,00							
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		957.947,57	1.039.637,75		81.690,18		7,86		0,92	
		1.941.982,54	1.990.428,53		48.445,99		2,43		0,98	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.956.138,69	2.906.488,99	49.649,70		1,71		1,02		

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL MERCURIO Cia. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	4.092.174,90	3.648.375,72	443.799,18		12,16		1,12	
DESCUENTOS Y DEV. EN VENTAS	376.125,70	312.703,80	63.421,90		20,28		1,20	
TOTAL DE INGRESOS	3.716.049,20	3.335.671,92	380.377,28		11,40		1,11	
COSTO DE PRODUCCIÓN								
MANO DE OBRA DIRECTA	245.824,07	453.338,30		207.514,23		45,77		0,54
GASTOS DE FABRICACIÓN	873.373,11	485.815,10	387.558,01		79,77		1,80	
MATERIALES DIRECTOS	351.391,60	317.834,84	33.556,76		10,56		1,11	
	1.470.588,78	1.256.988,24	213.600,54		16,99		1,17	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.245.460,42	2.078.683,68						
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS ADMINISTRATIVOS	428.339,08	340.494,29	87.844,79		25,80		1,26	
GASTOS DE VENTAS	408.941,32	312.357,85	96.583,47		30,92		1,31	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	837.280,40	652.852,14	184.428,26		28,25		1,28	
UTILIDAD OPERACIONAL	1.408.180,02	1.425.831,54		17.651,52		1,24		0,99
OTROS GASTOS	596.760,57	605.579,78		8.819,21		1,46		0,99
OTROS INGRESOS	146.528,12	219.385,99		72.857,87		33,21		0,67
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	957.947,57	1.039.637,75		81.690,18		7,86		0,92

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL MERCURIO Cía. Ltda.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2004	2003
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2004	820.000,00	130.760,78	30,00	1.039.637,75	1.990.428,53	
MOVIMIENTO	0,00	33.244,19	0,00			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	820.000,00	164.004,97	30,00	957.947,57	1.941.982,54	

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN EL 2% CON RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EL MERCURIO Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	236.495,55
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-15.259,72
Inventarios	121.957,37
Pagos anticipados	9.420,64
Depreciación	-1.961,91
Otros	-190,20
	350.461,73

Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Reservas	-33.244,19
Utilidad	81.690,18
Aumento y Disminución de Activo Fijo	47.727,77
	96.173,76

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

0,00

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

NETO EN EFECTIVO

446.635,49

Efectivo al Inicio	1.340.402,35
Efectivo al final	893.766,86
	446.635,49

EL MERCURIO CIA. LTDA.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 2004

<i>ACCIONISTAS</i>	<i>CAPITAL</i>	<i>%</i>
DR. NICANOR MERCHÁN LUCO	401.800,00	49.00
LCDA. MARINA MERCHÁN LUCO	205.000,00	25.00
SRA. MARINA MERCHÁN DE PROAÑO	205.000,00	25.00
SR. MIGUEL MERCHÁN LUCO	8.200,00	1.00
<i>TOTAL:</i>	<i>820.000,00</i>	<i>100%</i>

4.8

El costo de ventas representa el 40 % con relación a las ventas, la utilidad bruta el 60 %, los gastos el 22 %, consecuentemente una utilidad neta 25 %. La empresa incrementa sus ventas en 12 % y los gastos operacionales en 28 %, otros gastos disminuye en 1.46 % y otros ingresos en 33 % con relación al año anterior. La utilidad neta disminuye con relación al periodo anterior en 7.16 %

4.9

La empresa dispone de activos intangibles como programas, licencias, marcas y patentes, activos que son de propiedad de la empresa, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derecho, se verificó con la respectiva documentación

4.10

Es importante recordar que todos los documentos de soporte deben estar totalmente legalizados, especialmente los roles de pago, planillas del seguro, vales, etc. con la finalidad de evitar observaciones por los entes de control.

4.11

Por disposición establecida en el R. O. 740 del 8 de enero del 2003, resolución N0 1071; el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las empresas obligadas a presentar auditoria externa, están obligados a presentar los anexos de los declaraciones fiscales del periodo, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

4.12

En cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por el reglamento de la Superintendencia de Compañías, resolución No 02.Q. ICI. 008, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no descritas no implica revelaciones importantes.

4.13

Durante el examen del periodo del 2004, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones importantes a la Gerencia General.

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Representa el grupo de cuentas de Caja y Bancos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias, cuyos saldos son correctos al 31 de Diciembre del 2004.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias la empresa practica mensualmente.

CAJA	50.180,45
BANCOS	202.372,07
INVERSIONES TEMPORALES	641.214,34
SUMAN \$:	<u>893.766,86</u>

NOTA 1.1.1

CAJA	
CAJA CUENCA	<u>47.452,66</u>
CAJA CHICA QUITO	100,00
CAJA CHICA AZOGUES	<u>8,40</u>
	108,40
FONDO ROTATIVO QUITO	1.634,56
FONDO ROTATIVO GUAYAQUIL	<u>984,83</u>
	2.619,39
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$:	<u>50.180,45</u>

NOTA 1.1.2**BANCOS**

BANCO DEL PICHINCHA	45.851,14
BANCO INTERNACIONAL	16.480,42
BANCO PRODUBANCO	4.572,42
BANCO BOLIVARIANO	29.449,17
	<u>96.353,15</u>

DIVISAS EXTRANJERAS

BANCO DEL PICHINCHA MIAMI	<u>106.018,92</u>
---------------------------	-------------------

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 202.372,07

NOTA 1.1.3**INVERSIONES TEMPORALES**

OTRAS INVERSIONES (1)	690.045,65
PREVISION PARA FONDOS DÓLAR	- 48.831,31

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 641.214,34

(1) OTRAS INVERSIONES

PREVISORA INVERSIONES	71.100,13
INV. BANCO CENTRO MUNDO	263.806,34
INV. BANCO INTERNACIONAL	179.436,84
INVERSIONES UNIBANCO	102.702,38
INVERSIONE EAGLE STAR	72.999,96

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 690.045,65

BANCO	FECHA INVERSIÓN	VALOR	%	INTERES GANADO	FECHA VENCIM.
Banco Centro Mundo	10/12/04	263.806,34	6.95	5.143,85	21/03/05
Banco Internacional	Mensual F Fijo	179.436,84	3.49	537,00	Incremento int.
Unibanco	23/12/04	102.702,38	5.25	1.102,67	23/02/05
Previsora	Congelado	71.100,13			Congelado
Eagle Star		72.999,96			
	TOTAL \$	<u>690.045,65</u>			

1.2. EXIGIBLE

Representa las obligaciones por cobrar a corto plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de Diciembre del 2004. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó las cancelaciones en forma regular.

Los préstamos corresponden a valores entregados a empleados para ser descontados mensualmente del rol de pagos.

Varios deudores tienen igual tratamiento que las cuentas por cobrar, al verificar el movimiento se comprobó el manejo adecuado.

CLIENTES	250.703,36
DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPL.	519.412,02
DEUDORES VARIOS	190.930,06
PREVISION PARA CUENTAS MALAS	- 6.094,17
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	81.445,05
SEGUROS POR COBRAR	4.222,95
DOCUMENTOS POR COBRAR	299,36
SUMAN \$:	<u>1.040.918,63</u>

NOTA 1.2.1

CLIENTES

CLIENTES PERIODICOS CUENCA	69.825,22
CLIENTES PERIODICOS QUITO	2.906,93
CLIENTES PERIODICOS GUAYAQUIL	62,36
CLIENTES PERIODICOS ORIENTE	4.891,49
CLIENTES PERIODICOS MACHALA	658,14
CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	167.742,00
CLIENTES ANUNCIOS QUITO	1.366,30
CLIENTES ANUNCIOS GUAYAQUIL	3.250,92

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: **250.703,36**

1.3. REALIZABLE

Este grupo esta compuesto de inventario (materias primas, suministros, accesorios) que la empresa dispone para su proceso productivo. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanentes. La empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del periodo.

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede del valor de mercado.

El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

MATERIAS PRIMAS	122.474,01
PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS	- 8.632,37
SUMINISTROS DE OFICINA	1.680,93
REPUESTOS Y ACCESORIOS	5.480,71
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	108.534,40

SUMAN \$: **229.537,68**

1.6. OTROS ACTIVOS

Corresponde a edificios en construcción y activos en curso cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 es:

NOTA 1.6.1

EFIFICIOS EN CONSTRUCCIÓN	62.907,86
OTROS ACTIVOS EN CURSO	33.173,41

SUMAN \$: 96.081,27

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa tiene a proveedores, varios acreedores y otras entidades.

El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables.

SUELDOS POR PAGAR	17.305,02
ACREEDORES VARIOS	30.633,69
RETENCIONES AL PERSONAL	38.181,10
PROVISIONES	81.306,56
IMPUESTOS POR PAGAR	182.632,56
15% PARTICIPACIÓN TRABAJ.	224.949,77
ANTICIPOS CLIENTES ANUNCIOS	771,60
ANTICIPOS	726,69

SUMAN \$: 576.506,99

NOTA 2.1.1

RETENCIONES AL PERSONAL	
APORTES INDIVIDUALES IESS	6.470,82
CUOTAS PRESTAMOS IESS	692,70
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	30.968,25
TRIBUNAL DE MENORES	487,00
GRAFICOS	1.119,02
COMISARIATO	- 1.556,69

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 38.181,10

NOTA 2.1.2

PROVISIONES	
APORTE PATRONAL IESS	8.231,69
FONDO DE RESERVA	29.164,48
DECIMO TERCER SUELDO	4.994,08
DECIMO CUARTO SUEDO	4.691,15
VACACIONES	34.225,16

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 81.306,56

MATERIAS PRIMAS

MAT. PRIMAS FOTOCOMPOSICIÓN	184,52
MATERIA PRIMA ARTE	963,67
MATERIA PRIMA PRENSA	106.093,74
MATERIA PRIMA FOTOMECAÁNICA	15.232,08

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 122.474,01

1.4. PAGOS ANTICIPADOS

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control no revelan cambios significativos. El saldo al 31 de diciembre de 2004 suma:

NOTA 1.4.1

ANTICIPO A PROVEEDORES	6.000,00
OTROS PAGOS ANTICADOS	778,80
IVA PAGADO (COMPRAS)	4.050,14

SUMAN \$: 10.828,94

1.5. FIJOS

Los activos fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, método línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

NOTA 1.5.1

NOMBRES	COSTO	DEP. ACUM DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR EN LIBROS	%
FIJOS					
Edificios	256.945,97	22.410,09	194.031,77	450.977,74	5
Instalaciones	35.633,67	4.889,65	33.418,08	69.051,75	10
Equipo de Oficina	30.280,17	-9.349,70	20.775,95	51.056,12	10
Muebles y Enseres	28.276,74	4.181,13	79.182,31	107.459,05	10
Herramientas	295,23	122,64	571,53	866,76	10
Otros Activos Fijos	7.194,73	-25.820,59	15.574,52	22.769,25	10
Vehículos	3.281,12	1.582,56	4.765,60	8.046,72	20
Maq. y equipo de Producción	126.656,57	3.946,13	73.816,17	200.472,74	10
Terrenos	147.473,45			147.473,45	
Activos no Depreciables	35.237,64			35.237,64	
Programas	6.551,53			6.551,53	
Licencias	6.436,29			6.436,29	
Marcas y Patentes	742,20			742,20	
SUMAN \$:	<u>685.005,31</u>	<u>1.961,91</u>	<u>422.135,93</u>	<u>1.107.141,24</u>	

NOTA 2.1.3**IMPUESTOS POR PAGAR**

IMPUESTOS POR PAGAR	144.377,97
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO	2.992,70
RETENCIÓN IVA	1.940,16
IVA COBRADO (VENTAS)	33.391,73

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 182.632,56

NOTA 2.1.4**ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS**

ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	685,66
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS QUITO	85,94

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 771,60

2.2. LARGO PLAZO

Este rubro esta compuesto de documentos por pagar y provisiones para jubilación, desahucio, capacitación y otros, el saldo al 31 de diciembre de 2004 suma:

NOTA 2.2.1

DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49
PROVISIONES VARIAS	
PROVISION INDEM. JUBIL. PATRON.	295.761,74
PROVISION RESERVA DESAHUCIO	132.062,27
PROVISION CAPACITACIÓN PERSON.	212,98
PROVISION PERDIDA MATER. PRIMA	9.207,68

SUMAN \$: 437.649,16

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 820.000,00 El patrimonio disminuye en el 2 % con relación al período anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2004 suma:

CAPITAL SOCIAL	820.000,00
RESERVAS	164.004,97
RESERVA DE CAPITAL	30,00

SUMAN \$: 984.034,97

NOTA 3.1**RESERVAS**

RESERVA LEGAL	164.000,00
RESERVA FACULTATIVA	4,97

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 \$: 164.004,97

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 1.42 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.43 para cada \$ 1,00 de deuda. El cociente recomendado es de 2 a 1

3.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 2.77 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

3.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido la empresa ha obtenido una rentabilidad de \$ 16.00.

3.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una utilidad neta de \$ 25.00 y una utilidad bruta de \$ 60.

3.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 60.00, si consideramos que el costo de ventas representa el 40 %.

3.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$ 12.00, en ventas \$ 11.00 y en otros \$ 16, 00.

4. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

4.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los principios de contabilidad de general aceptación.

4.2.

La depreciación ha sido aplicada a los activos fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI. Contabilidad mantiene por separado la depreciación acumulada por cada grupo de activos en los respectivos auxiliares.

4.3.

La Reserva de Capital es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidad a los socios.

4.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la gerencia la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

4.5

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios de contabilidad de general aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

4.6

Con propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

4.7

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.