

30045

EL MERCURIO Cía. Ltda.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE EL MERCURIO Cía. Ltda. CUENCA, 10 DE ABRIL DE 2006

He auditado los estados financieros de la compañía EL MERCURIO Cía. Ltda. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y, con fecha 10 de abril de 2006, 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.

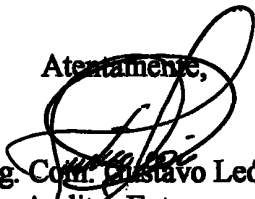
La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 Cía. Ltda.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON		
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	
ACTIVOS										
CORRIENTES										
CAJA	NOTA 1.1.1	49.846.26	50.180.45		334.19		0.67		0.99	
BANCOS	NOTA 1.1.2	194.991.49	202.372.07		7.380.58		3.65		0.96	
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 1.1.3	343.217.59	641.214.34		297.996.75		46.47		0.54	
CLIENTES	NOTA 1.2.1	424.123.80	250.703.36	173.420.44		69.17		1.69		
DEUDA DE FUNCIONARIO SY EMPLEAD.		620.820.30	519.412.02	101.408.28		19.52		1.20		
DEUDORES VARIOS		343.894.13	190.930.06	152.964.07		80.12		1.80		
PREVISION CUENTAS MALAS		-5.984.28	-6.094.17	109.89		-1.80		0.98		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		82.548.05	81.445.05	1.103.00		1.35		1.01		
SEGUROS POR COBRAR		6.841.80	4.222.95	2.618.85		62.01		1.62		
DOCUMENTOS POR COBRAR		299.36	299.36							
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	273.998.43	229.537.68	44.460.75		19.37		1.19		
		2.334.596.93	2.164.223.17	170.373.76		7.87		1.08		
DIFERIDO										
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.4.1	9.263.30	10.828.94		1.565.64		14.46		0.86	
OTROS ACTIVOS										
	NOTA 1.6.	69.703.17	96.081.27		26.378.10		27.45		0.73	
FIJOS										
TERRENOS	NOTA 1.5.1	147.473.45	147.473.45							
EDIFICIOS		645.864.48	450.977.74	194.886.74		43.21		1.43		
DEP. ACUM. EDIFICIOS		-221.387.81	-194.031.77		27.356.04		-14.10		1.14	
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN		521.374.57	494.960.03	26.414.54		5.34		1.05		
DEP. ACUM. MAQ. EQUIP. INSTALAC.		-250.143.34	-228.104.16		22.039.18		-9.66		1.10	
PROGRAMAS		4.052.43	6.551.53		2.499.10		38.15		0.62	
LICENCIAS		5.083.74	6.436.29		1.352.55		21.01		0.79	
MARCAS Y PATENTES		1.465.20	742.20	723.00		97.41		1.97		
		853.782.72	685.005.31	168.777.41		24.64		1.25		
TOTAL ACTIVO		3.267.346.12	2.956.138.69	311.207.43		10.53		1.11		

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO									
CORRIENTE									
SUELDOS POR PAGAR			17.305.02		17.305.02		100.00		0.00
ACREEDORES VARIOS		55.129.01	30.633.69	24.495.32		79.96		1.80	
RETENCIONES AL PERSONAL	NOTA 2.1.1	55.662.60	38.181.10	17.481.50		45.79		1.46	
PROVISIONES	NOTA 2.1.2	92.738.63	81.306.56	11.432.07		14.06		1.14	
IMPUESTOS POR PAGAR	NOTA 2.1.3	238.003.09	182.632.56	55.370.53		30.32		1.30	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		256.179.91	224.949.77	31.230.14		13.88		1.14	
		697.713.24	575.008.70	122.704.54		21.34		1.21	
PASIVO DIFERIDO									
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	NOTA 2.1.4	3.100.14	771.60	2.328.54		301.78		4.02	
ANTICIPOS		726.69	726.69						
		3.826.83	1.498.29	2.328.54		155.41		2.55	
LARGO PLAZO									
DOCUMENTOS POR PAGAR	NOTA 2.2.1	404.49	404.49						
PROVISIONES VARIAS		490.036.77	437.244.67	52.792.10		12.07		1.12	
		490.441.26	437.649.16	52.792.10		12.06		1.12	
TOTAL PASIVO		1.191.981.33	1.014.156.15	177.825.18		17.53		1.18	
PATRIMONIO									
CAPITAL SOCIAL		820.000.00	820.000.00						
RESERVA LEGAL	NOTA 3.1	164.000.00	164.000.00						
RESERVA FACULTATIVA		4.97	4.97						
RESERVA DE CAPITAL		30.00	30.00						
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.091.329.82	957.947.57	133.382.25		13.92		1.14	
		2.075.364.79	1.941.982.54	133.382.25		6.87		1.07	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		3.267.346.12	2.956.138.69	311.207.43		10.53		1.11	
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.									

EL MERCURIO Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	4.735.241.53	4.092.174.90	643.066.63		15.71		1.16	
DESCUENTOS Y DEV. EN VENTAS	498.514.61	376.125.70	122.388.91		32.54		1.33	
TOTAL DE INGRESOS	4.236.726.92	3.716.049.20	520.677.72		14.01		1.14	
COSTO DE PRODUCCIÓN								
MANO DE OBRA DIRECTA	264.161.04	245.824.07	18.336.97		7.46		1.07	
GASTOS DE FABRICACIÓN	872.339.24	873.373.11		1.033.87		0.12		1.00
MATERIALES DIRECTOS	451.029.02	351.391.60	99.637.42		28.36		1.28	
	1.587.529.30	1.470.588.78	116.940.52		7.95		1.08	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.649.197.62	2.245.460.42						
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS ADMINISTRATIVOS	557.077.03	428.339.08	128.737.95		30.06		1.30	
GASTOS DE VENTAS	502.866.29	408.941.32	93.924.97		22.97		1.23	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1.059.943.32	837.280.40	222.662.92		26.59		1.27	
UTILIDAD OPERACIONAL	1.589.254.30	1.408.180.02	181.074.28		12.86		1.13	
OTROS GASTOS	653.506.09	596.760.57	56.745.52		9.51		1.10	
OTROS INGRESOS	155.581.61	146.528.12	9.053.49		6.18		1.06	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.091.329.82	957.947.57	133.382.25		13.92		1.14	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

3041

EL MERCURIO CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

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.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2005	PATRIMONIO 2004
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2005	820.000.00	164.004.97	30.00	957.947.57	1.941.982.54	
MOVIMIENTO				133.382.25		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	820.000.00	164.004.97	30.00	1.091.329.82	2.075.364.79	

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN 6,86% CON RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EL MERCURIO CIA. LTDA.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 2005

<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>

EL MERCURIO Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Disminución Clientes	173.420.44
Disminución Deuda de Funcionarios y Empleados	101.408.28
Disminución Deudores Varios	152.964.07
Disminución Previsión Cuentas Malas	109.89
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	1.103.00
Disminución Seguros por Cobrar	2.618.85
Disminución Inventarios	44.460.75
Disminución Seguros por Pagar	17.305.02
Disminución Acreedores Varios	-24.495.32
Disminución Retenciones al Personal	-17.481.50
Disminución Provisiones	-11.432.07
Disminución Impuestos por Pagar	-55.370.53
Disminución 15% Participación Trabajadores	-31.230.14
	353.380.74

Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Disminución Activos Fijos	168.777.41
Aumento Activo Diferido	-1.565.64
Aumento Otros Activos	-26.378.10
	140.833.67

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Disminución Pasivo Diferido	-2.328.54
Disminución Pasivo Largo Plazo	-52.792.10
Disminución Utilidad del Ejercicio	-133.382.25
	-188.502.89

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

NETO EN EFECTIVO	\$:	305.711.52
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004		893.766.86
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005		588.055.34
AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO	\$:	305.711.52

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, Bancos e Inversiones 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 2005.

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

CAJA	49.846,26
BANCOS	194.991,49
INVERSIONES TEMPORALES	343.217,59
SUMAN \$:	<u>588.055,34</u>

NOTA 1.1.1

CAJA	
CAJA CUENCA	<u>48.816,06</u>
CAJA CHICA QUITO	36,85
CAJA CHICA GUAYAQUIL	182,12
CAJA CHICA AZOGUES	8,40
SUBTOTAL:	<u>227,37</u>
FONDO ROTATIVO QUITO	39,90
FONDO ROTATIVO GUAYAQUIL	762,93
SUBTOTAL:	<u>802,83</u>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$:	<u>49.846,26</u>

NOTA 1.1.2**BANCOS**

BANCO DEL PICHINCHA	42.721,51
BANCO INTERNACIONAL	16.438,25
BANCO PRODUBANCO	- 2.090,14
BANCO BOLIVARIANO	30.506,05
SUBTOTAL :	87.575,67

DIVISAS EXTRANJERAS

BANCO DEL PICHINCHA MIAMI	107.415,82
---------------------------	-------------------

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: **194.991,49**

NOTA 1.1.3**INVERSIONES TEMPORALES**

BONOS Y ACCIONES	15.570,22
OTRAS INVERSIONES (1)	327.647,37

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: **343.217,59**

(1) OTRAS INVERSIONES

INV. BANCO CENTRO MUNDO	153.354,42
INV. BANCO INTERNACIONAL	1.282,99
INVERSIONES UNIBANCO	50.000,00
INVERSIONES EAGLE STAR	72.999,96
INV. MM JARAMILLO ARTEAGA	50.010,00

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: **327.647,37**

BANCO	FECHA INVERSIÓN	VALOR	%	Días Plazo	INTERES GANADO	FECHA VENCIM.
Banco Centro Mundo	15/Dic/05	51.098,79	6,80	102	984,50	27/Mar/05
Banco Centro Mundo	9/Dic/05	82.254,63	6,95	101	1.603,85	20/Mar/05
Banco Centro Mundo	29/Dic/05	20.001,00	6	92	306,68	31/Mar/06
MM Jaramillo Arteaga	30/Nov/05	50.010,00	4,95	92	632,63	2/Mar/06
Unibanco	23/Dic/05	50.000,00	5	91	631,94	24/Mar/06
Banco Internacional		1.282,99				
Eagle Star		72.999,96				
TOTAL \$		327.647,37			4.159,60	

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 2005. 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	424.123,80
DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPL.	620.820,30
DEUDORES VARIOS	343.894,13
PREVISION PARA CUENTAS MALAS	-5.984,28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	82.548,05
SEGUROS POR COBRAR	6.841,80
DOCUMENTOS POR COBRAR	299,36
SUMAN \$:	<u>1.472.543,16</u>

NOTA 1.2.1

CLIENTES

CLIENTES PERIODICOS CUENCA	146.592,31
CLIENTES PERIODICOS QUITO	2.932,43
CLIENTES PERIODICOS GUAYAQUIL	1.611,34
CLIENTES PERIODICOS ORIENTE	6.591,65
CLIENTES PERIODICOS MACHALA	658,14
CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	251.884,39
CLIENTES ANUNCIOS QUITO	4.546,09
CLIENTES ANUNCIOS GUAYAQUIL	9,307,45

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: **424.123,80**

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 fisicas 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 2005, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

MATERIAS PRIMAS (1)	128.442,00
PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS	- 7.484,18
SUMINISTROS DE OFICINA	1.610,62
REPUESTOS Y ACCESORIOS	8.738,41
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	142.691,58

SUMAN \$: **273.998,43**

(1)

MATERIAS PRIMAS

MATERIA PRIMA PRENSA

94.797,01

MATERIA PRIMA FOTOMECÁNICA

33.644,99

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: 128.442,00

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 2005 suma:

NOTA 1.4.1

PAGOS ANTICIPADOS

OTROS PAGOS ANTICADOS

5.977,42

IVA PAGADO (COMPRAS)

3.285,88

SUMAN \$: 9.263,30

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

ACTIVOS FIJOS	COSTO	DEP. ACUM DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR EN LIBROS	%
DEPRECIABLE					
Edificios	645.864,48	388.918,51	221.387,81	424.476,67	5
Instalaciones	68.864,72	33.231,05	42.406,64	26.458,08	10
Maq. y equipo de Producción	124.967,26	1.689,31	38.452,92	86.514,34	10
Vehículos	5.952,70	2.671,58	2.063,81	3.888,89	20
Equipo de Oficina	15.108,91	15.171,26	6.500,03	8.608,08	10
Muebles y Enseres	113.869,93	85.593,19	83.269,15	30.600,78	10
Herramientas	753,17	457,94	579,00	174,17	10
Otros Activos Fijos	28.893,30	21.698,57	15.369,00	13.524,30	10
Equipo de Computación	124.472,19		61.502,79	62.969,40	33
SUBTOTAL \$:	<u>1.128.746,66</u>		<u>471.531,15</u>	<u>657.215,51</u>	
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	147.473,45			147.473,45	
Activos no Depreciables	38.492,39			38.492,39	
Programas	5.544,30		1.491,87	4052,43	
Licencias	6.947,97		1.864,23	5.083,74	
Marcas y Patentes	1.750,20		285,00	1.465,20	
TOTAL AL 31/DIC/2005 \$:	<u>1.328.954,97</u>		<u>475.172,25</u>	<u>853.782,72</u>	

1.6. OTROS ACTIVOS

OTROS ACTIVOS EN CURSO

69.703,17

Corresponde a activos en curso que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2005 es: \$ 923.485.89.

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.

ACREEDORES VARIOS	55.129,01
RETENCIONES AL PERSONAL	55.662,60
PROVISIONES	92.738,63
IMPUESTOS POR PAGAR	238.003,09
15% PARTICIPACIÓN TRABAJ.	256.179,91
ANTICIPOS CLIENTES ANUNCIOS	3.100,14
ANTICIPOS	726,69

SUMAN \$: 701.540,07

NOTA 2.1.1

RETENCIONES AL PERSONAL

APORTES INDIVIDUALES IEES	6.139,86
CUOTAS PRESTAMOS IEES	1.688,72
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	47.922,42
TRIBUNAL DE MENORES	286,00
GRAFICOS	1.275,89
COMISARIATO	- 1650,29

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: 55.662,60

NOTA 2.1.2

PROVISIONES

APORTE PATRONAL IEES	9.860,29
FONDO DE RESERVA	31.070,70
DECIMO TERCER SUELDO	5.495,98
DECIMO CUARTO SUELDO	5.642,37
VACACIONES	40.669,29

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: 92.738,63

NOTA 2.1.3**IMPUESTOS POR PAGAR**

IMPUESTOS POR PAGAR	198.802,99
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO	822,28
RETENCIÓN IVA	1.675,58
IVA COBRADO (VENTAS)	36.702,24

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: 238.003,09

NOTA 2.1.4**ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS**

ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	1.882,52
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS QUITO	1.217,62

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 \$: 3.100,14

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 2005 suma:

NOTA 2.2.1

DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49
PROVISIONES VARIAS	
PROVISION INDEM. JUBIL. PATRON.	333.773,40
PROVISION RESERVA DESAHUCIO	147.055,69
PROVISION PERDIDA MATER. PRIMA	9.207,68
SUBTOTAL \$:	<u>490.036,77</u>

SUMAN \$: 490.441,26

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 820.000,00 El patrimonio incrementa en 6,42 % con relación al período anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2005 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 2005 \$: 164.004,97

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 3.35 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.59 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 \$ 2.35 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 \$ 1.33.

3.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una utilidad neta de \$ 26.75 y una utilidad bruta de \$ 53.00.

3.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 53.00, si consideramos que el costo de ventas representa el 37.47 %.

3.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$ 13.15, en ventas \$ 11.87 y en otros \$ 15.42.

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.

4.8

El costo de ventas representa el 37.47% con relación a las ventas, la utilidad bruta el 53 %, los gastos el 40.44 %, consecuentemente una utilidad neta 26.75 %. La empresa incrementa sus ventas en 15.71 % y los gastos operacionales en 26.56 %, otros gastos en 9.51 % y otros ingresos en 6.18 % con relación al año anterior. La utilidad neta se incrementa con relación al periodo anterior en 13.92 %

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

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 2005, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones importantes a la Gerencia General.