

EL MERCURIO Cía. Ltda.**CONTENIDO****DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE****ESTADOS FINANCIEROS**

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos del Efectivo

RESUMEN DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

EL MERCURIO Cía. Ltda.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE EL MERCURIO Cía. Ltda. CUENCA, 11 DE MARZO DE 2008

He auditado los estados financieros de la compañía EL MERCURIO Cía. Ltda. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y, con fecha 11 de marzo de 2008, 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 2007

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS									
CORRIENTES									
CAJA	NOTA 1.1.1	53.700.61	80.646.39		26.945.78		33.41		0.67
BANCOS	NOTA 1.1.2	164.483.94	290.287.65		125.803.71		43.34		0.57
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 1.1.3	328.639.94	526.907.27		198.267.33		37.63		0.62
CLIENTES	NOTA 1.2.1	588.003.41	543.976.42	44.026.99		8.09		1.08	
DEUDA DE FUNCIONARIO SY EMPLEAD.		669.391.33	545.118.82	124.272.51		22.80		1.23	
DEUDORES VARIOS		473.700.28	393.645.63	80.054.65		20.34		1.20	
PREVISION CUENTAS MALAS		-17.103.28	-11.323.91		5.779.37		-51.04		1.51
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		22.227.45	122.227.45		100.000.00		81.81		0.18
SEGUROS POR COBRAR		7.239.56	6.366.77	872.79		13.71		1.14	
DOCUMENTOS POR COBRAR		17.130.06	299.36	16.830.70		5.622.23		57.22	
ARRIENDOS POR COBRAR		1.328.00	694.98	633.02		91.08		1.91	
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	495.764.08	173.385.08	322.379.00		185.93		2.86	
		<u>2.804.503.38</u>	<u>2.672.231.91</u>	<u>132.273.47</u>		<u>4.95</u>		<u>1.05</u>	
DIFERIDO									
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.4.1	<u>16.668.21</u>	<u>17.468.48</u>		800.27		4.58		0.95
OTROS ACTIVOS	NOTA 1.6.1	<u>1.643.982.26</u>	<u>64.030.40</u>	<u>1.579.951.86</u>		<u>2.467.50</u>		<u>25.68</u>	
FIJOS	NOTA 1.5.1								
TERRENOS		147.473.45	147.473.45						
EDIFICIOS		677.653.48	673.854.48	3.799.00		0.56	-13.31	1.01	1.13
DEP. ACUM. EDIFICIOS		-287.453.28	-253.689.83		33.763.45				
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN		578.132.41	505.074.99	73.057.42		14.46	-23.49	1.14	1.23
DEP. ACUM. MAQ. EQUIP. INSTALAC.		-216.427.45	-175.252.50		41.174.95				
PROGRAMAS		15.906.83	10.083.62	5.823.21		57.75	-44.08	1.58	1.44
AMORTIZACION ACUM. PROGRAMAS		-4.259.23	-2.956.17		1.303.06				
LICENCIAS		10.247.85	8.905.24	1.342.61		15.08	-39.29	1.15	1.39
AMORTIZACION ACUM. LICENCIAS		-5.365.67	-3.852.28		1.513.39				
MARCAS Y PATENTES		1.750.20	1.750.20						
AMORTIZACION ACUM. MARCAS Y PAT.		-1.006.20	-645.60		360.60		-55.86	1.01	1.56
		<u>916.652.39</u>	<u>910.745.60</u>	<u>5.906.79</u>		<u>0.65</u>			
TOTAL ACTIVO		<u>5.381.808.24</u>	<u>3.664.476.39</u>	<u>1.717.331.85</u>		<u>46.86</u>		<u>1.47</u>	

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
DOCUMENTOS POR PAGAR	500.83	0.83	500.00		60,240.96		603.41	
SUELDOS POR PAGAR	21,119.01	0.00	21,119.01					
ACREEDORES VARIOS	87,294.53	41,641.40	45,653.13		109.63		2.10	
INTERESES POR PAGAR	879.19	0.00						
RETENCIONES AL PERSONAL	NOTA 2.1.1	102,090.02		8,105.74		7.36		0.93
PROVISIONES	NOTA 2.1.2	104,122.96		9,818.01		8.62		0.91
IMPUESTOS POR PAGAR	NOTA 2.1.3	337,047.99	51,338.79		17.97		1.18	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		368,805.67	75,248.01		25.63		1.26	
		1,021,860.20	176,814.38		20.92		1.21	
		845,045.82						
PASIVO DIFERIDO								
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	NOTA 2.1.4	2,467.69	268.82		12.23		1.12	
ANTICIPOS		726.69						
		3,194.38	268.82		9.19		1.09	
		2,925.56						
LARGO PLAZO								
DOCUMENTOS POR PAGAR	404.49	404.49						
HIPOTECAS POR PAGAR	1,208,339.32	0.00						
PROVISIONES VARIAS	592,457.28	593,780.04		1,322.76		0.22	3.03	1.00
	1,801,201.09	594,184.53	1,207,016.56		203.14			
TOTAL PASIVO	2,826,255.67	1,442,155.91	1,384,099.76		95.97		1.96	
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	820,000.00	820,000.00						
RESERVA LEGAL	164,000.00	164,000.00						
RESERVA FACULTATIVA	4.97	4.97						
RESERVA DE CAPITAL	30.00	30.00						
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,571,517.60	1,238,285.51	333,232.09		26.91		1.27	
	2,555,552.57	2,222,320.48	333,232.09		14.99		1.15	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5,381,808.24	3,664,476.39	1,717,331.85		46.86		1.47	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL MERCURIO Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	5.732.513,72	5.275.662,87	456.850,85		8,66		1,09	
DESCUENTOS Y DEV. EN VENTAS	666.696,35	633.361,81	33.334,54		5,26		1,05	
TOTAL DE INGRESOS	5.065.817,37	4.642.301,06	423.516,31		9,12		1,09	
COSTO DE PRODUCCIÓN								
MANO DE OBRA DIRECTA	281.010,93	288.451,47		7.440,54		2,58		0,97
GASTOS DE FABRICACIÓN	840.882,67	882.345,79		41.463,12		4,70		0,95
MATERIALES DIRECTOS	561.999,93	539.367,78	22.632,15		4,20		1,04	
	1.683.893,53	1.710.165,04		26.271,51		1,54		0,98
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.381.923,84	2.932.136,02	449.787,82		15,34		1,15	
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS ADMINISTRATIVOS	560.120,40	553.747,68	6.372,72		1,15		1,01	
GASTOS DE VENTAS	506.352,61	539.561,81		33.209,20		6,15		0,94
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1.066.473,01	1.093.309,49		26.836,48		2,45		0,98
UTILIDAD OPERACIONAL	2.315.450,83	1.838.826,53	476.624,30		25,92		1,26	
OTROS GASTOS	105.399,77	37.487,53	67.912,24		181,16		2,81	
OTROS INGRESOS	248.653,41	155.712,06	92.941,35		59,69		1,60	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.458.704,47	1.957.051,06	501.653,41		25,63		1,26	
15% UTILIDAD TRABAJADORES	368.805,67	293.557,66	75.248,01		25,63		1,26	
25% IMPUESTO A LA RENTA	518.381,20	425.207,89	93.173,31		21,91		1,22	
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	1.571.517,60	1.238.285,51	333.232,09		26,91		1,27	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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 2007

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO	
					2007	2006
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2007	820.000,00	164.004,97	30,00	1.238.285,51		2.222.320,48

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007	820.000,00	164.004,97	30,00	1.571.517,60	2.555.552,57	
-------------------------------	------------	------------	-------	--------------	--------------	--

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN 13.03% 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 2007

<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 2007.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Disminución Clientes	38.247.62
Disminución Deuda de Funcionarios y Empleados	124.272.51
Disminución Deudores Varios	80.054.65
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-100.000.00
Disminución Seguros por Cobrar	872.79
Disminución Documentos por Cobrar	16.830.70
Disminución Arriendos por Cobrar	633.02
Aumento Inventarios	322.379.00
Disminución Documentos por Pagar	-500.00
Disminución Sueldos por Pagar	-21.119.01
Disminución Acreedores Varios	-45.653.13
Disminución Intereses por Pagar	-879.19
Aumento Retenciones al Personal	8.105.74
Aumento Provisiones	9.818.01
Disminución Impuestos por Pagar	-51.338.79
Disminución 15% Participación Trabajadores	-75.248.01
	306.475.91

Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Disminución Activos Fijos	5.906.79
Aumento Activo Diferido	-800.27
Disminución Otros Activos	1.579.951.86
	1.585.058.38

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Disminución Pasivo Diferido	-268.82
Disminución Pasivo Largo Plazo	-1.207.016.56
Disminución Utilidad del Ejercicio	-333.232.09
	-1.540.517.47

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

NETO EN EFECTIVO	\$:	351.016.82
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006		897.841.31
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007		546.824.49
DISMINUCIÓN EXPRESADA DEL EFECTIVO	\$:	351.016.82

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

Este grupo de cuentas esta compuesto 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 2007.

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

CAJA	53.700,61
BANCOS	164.483,94
INVERSIONES TEMPORALES	328.639,94
SUMAN \$:	<u>546.824,49</u>

NOTA 1.1.1

CAJA	
CAJA CUENCA	<u>51.345,69</u>
CAJA CHICA QUITO	100,00
CAJA CHICA GUAYAQUIL	100,00
CAJA CHICA AZOGUES	8,40
SUBTOTAL:	<u>208,40</u>
FONDO ROTATIVO QUITO	1.383,59
FONDO ROTATIVO GUAYAQUIL	762,93
SUBTOTAL:	<u>2.146,52</u>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$:	<u>53.700,61</u>

NOTA 1.1.2**BANCOS**

BANCO DEL PICHINCHA	52.160,68
BANCO INTERNACIONAL	8.183,95
BANCO PRODUBANCO	25.801,44
BANCO BOLIVARIANO	66.569,96

SUBTOTAL : 152.716,03

DIVISAS EXTRANJERAS

BANCO DEL PICHINCHA MIAMI	<u>11.767,91</u>
---------------------------	------------------

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 164.483,94

NOTA 1.1.3**INVERSIONES TEMPORALES**

BONOS Y ACCIONES	50.797,06
OTRAS INVERSIONES (*)	277.842,88

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 328.639,94

(*) OTRAS INVERSIONES

INV. BANCO INTERNACIONAL	1.401,07
INVERSIONES EAGLE STAR	72.999,96
INV. BANCO BOLIVARIANO	203.441,85

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 277.842,88

BANCO	FECHA INVERSIÓN	VALOR	%	Días Plazo	INTERES GANADO	FECHA VENCIM.
Banco Bolivariano	27/NOV/07	40.000,00	5%	52	288,89	18/ENE/08
Banco Bolivariano	29/NOV/07	83.441,85	5%	50	579,46	18/ENE/08
Banco Bolivariano	3/DIC/07	40.000,00	5%	46	255,56	18/ENE/08
Banco Bolivariano	4/DIC/07	40.000,00	5%	45	250,00	18/ENE/08
Banco Internacional		1.401,07				
Eagle Star		72.999,96				
TOTAL \$		<u>277.842,88</u>			<u>1.373,91</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 2007. 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	588.003,41
DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPL.	669.391,33
DEUDORES VARIOS	473.700,28
PREVISION PARA CUENTAS MALAS	- 17.103,28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22.227,45
SEGUROS POR COBRAR	7.239,56
DOCUMENTOS POR COBRAR	17.130,06
ARRIENDOS POR COBRAR	1.328,00

SUMAN \$: 1.761.916,81

NOTA 1.2.1

CLIENTES

CLIENTES PERIODICOS CUENCA	232.239,32
CLIENTES PERIODICOS QUITO	5.427,32
CLIENTES PERIODICOS GUAYAQUIL	1.807,06
CLIENTES PERIODICOS ORIENTE	5.528,39
CLIENTES PERIODICOS MACHALA	658,14
CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	298.356,85
CLIENTES ANUNCIOS QUITO	3.216,79
CLIENTES ANUNCIOS GUAYAQUIL	39.927,39
PERIODICOS POR COBRAR QUITO	842,15

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 588.003,41

1.3. REALIZABLE

Representa el 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 mismo que se encuentra determinado sobre la base del método promedio, razón por la cual, no excede del valor de mercado.

Durante la toma física se practicó inventarios al muestreo, lo que nos permitió verificar el control y movimiento de los inventarios, los mismos que se encuentran de manera adecuada.

El saldo al 31 de Diciembre del 2007, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

MATERIAS PRIMAS (1)	251.128,31
PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS	- 6.498,13
SUMINISTROS DE OFICINA	1.636,48
REPUESTOS Y ACCESORIOS	11.064,37
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	238.433,05

SUMAN \$: 495.764,08

(I) MATERIAS PRIMAS	
MATERIA PRIMA PRENSA	202.332,74
MATERIA PRIMA FOTOMECAÁNICA	48.795,57

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 251.128,31

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 2007 suma:

NOTA 1.4.1	PAGOS ANTICIPADOS	
	SEGUROS PREPAGADOS	219,12
	OTROS PAGOS ANTICADOS	2.626,44
	IVA PAGADO (COMPRAS)	8.328,47
	NOTAS DE CREDITO (SRI)	5.494,18
	SUMAN \$:	<u>16.668,21</u>

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	677.653,48	33.763,45	287.453,28	390.200,20	5
Instalaciones	55.422,23	4.888,62	23.382,03	32.040,20	10
Maq. y equipo de Producción	298.809,03	40.194,19	113.819,90	184.989,13	10
Vehiculos	25.204,49	1.616,18	4.853,59	20.350,90	20
Equipo de Oficina	9.907,92	972,98	6.499,69	3.408,23	10
Muebles y Enseres	37.855,74	3.220,79	16.743,34	21.112,40	10
Herramientas	247,03	49,44	214,24	32,79	10
Otros Activos Fijos	21.944,98	590,34	8.038,81	13.906,17	10
Equipo de Computación	81.949,46	7.230,95	42.875,85	39.073,61	33
SUBTOTAL \$:	<u>1.208.994,36</u>		<u>503.880,73</u>	<u>705.113,63</u>	
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	147.473,45			147.473,45	
Activos no depreciables	46.791,53			46.791,53	
Programas	15.906,83		4.259,23	11.647,60	
Licencias	10.247,85		5.365,67	4.882,18	
Marcas y Patentes	1.750,20		1.006,20	744,00	
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>1.431.164,22</u>		<u>514.511,83</u>	<u>916.652,39</u>	

1.6. OTROS ACTIVOS

OTROS ACTIVOS EN CURSO	1.643.982,26
------------------------	--------------

Los Activos en curso que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2007 suman \$ 1.643.982,26 correspondiente a la adquisición de la maquinaria para la elaboración del diario hasta liquidar todos los gastos y costos que se encuentra pendientes, luego de este proceso se transferirá a la cuenta de activo fijo respectivo.

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 nos ha demostrado el manejo adecuado de estas cuentas.

El control se lleva en los respectivos registros contables.

DOCUMENTOS POR PAGAR	500,83
SUELDOS POR PAGAR	21.119,01
ACREEDORES VARIOS	87.294,53
INTERESES POR PAGAR	879,19
RETENCIONES AL PERSONAL	102.090,02
PROVISIONES	104.122,96
IMPUESTOS POR PAGAR	337.047,99
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	368.805,67
ANTICIPOS CLIENTES ANUNCIOS	2.467,69
ANTICIPOS	726,69

SUMAN \$: 1.025.054,58

NOTA 2.1.1

RETENCIONES AL PERSONAL

APORTES INDIVIDUALES IESS	6.193,00
CUOTAS PRESTAMOS IESS	1.608,21
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	92.101,24
TRIBUNAL DE MENORES	793,50
GRAFICOS	1.394,07

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 102.090,02

NOTA 2.1.2

PROVISIONES

APORTE PATRONAL IESS	10.827,28
FONDO DE RESERVA	33.044,92
DECIMO TERCER SUELDO	5.948,70
DECIMO CUARTO SUELDO	6.164,37
VACACIONES	48.137,69

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 104.122,95

NOTA 2.1.3

IMPUESTOS POR PAGAR

IMPUESTO POR PAGAR	283.771,53
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO	2.942,14
RETENCIÓN IVA	5.054,84
IVA COBRADO (VENTAS)	45.279,48

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 337.047,99

NOTA 2.1.4

ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS

ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	1.383,14
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS QUITO	1.084,55

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: 2.467,69

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 2007 suma:

NOTA 2.2.1

DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49
HIPOTECAS POR PAGAR	1.208.339,32
SUBTOTAL \$:	<u>1.208.743,81</u>

PROVISIONES VARIAS

PROVISION INDEM. JUBIL. PATRON.	415.957,29
PROVISION RESERVA DESAHUCIO	167.292,31
PROVISION PERDIDA MATER. PRIMA	9.207,68
SUBTOTAL \$:	<u>592.457,28</u>

SUMAN \$: 1.801.201,09

Hipotecas por Pagar, corresponde al préstamo realizado al banco Bolivariano para la adquisición de la nueva maquinaria para el proceso productivo del diario, por \$1.300.000,00 a una tasa del 10,50% con vencimiento el 3 de junio del 2009 según tabla de amortización.

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 820.000,00, el saldo al 31 de diciembre de 2007, del patrimonio suma:

CAPITAL SOCIAL	820.000,00
RESERVAS	164.004,97
RESERVA DE CAPITAL	30,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.571.517,60
SUMAN \$:	<u>2.555.552,57</u>

NOTA 3.1

RESERVAS

RESERVA LEGAL	164.000,00
RESERVA FACULTATIVA	4,97

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 \$: **164.004,97**

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 2,26 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.54 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 \$ 1.75 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 \$ 2.99.

3.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una utilidad neta de \$ 49.00 y una utilidad bruta de \$ 67.00.

3.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 67.00, si consideramos que el costo de ventas representa el 33.00 %.

3.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$ 11,00 en ventas \$ 10.00 y en otros \$ 2.00

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.

4.8

El costo de ventas representa el 33,00% con relación a las ventas, la utilidad bruta el 67 %, los gastos el 23.00 %, consecuentemente una utilidad neta 49.00 %. La empresa incrementa sus ventas en 8.66 % y los gastos operacionales disminuyen en 2.45 %, otros gastos se incrementan en 181.16 % y otros ingresos en 59.69 % con relación al año anterior. La utilidad neta se incrementa con relación al periodo anterior en 25.63 %

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 período, 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 período del 2007, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones a la Gerencia General.

4.14

La Empresa en el período de 2007 ha tenido cambios sustanciales en cuanto a resultados con relación al año anterior. Los ingresos se incrementan en 9.12 %, la utilidad bruta en 15.34 %, la utilidad neta en 25.63 % y los gastos no operacionales disminuyen en 2.45 %. Estos resultados, responden al manejo adecuado del control administrativo y financiero de la empresa.

4.15

Se recomienda la creación de caja chica en administración de la matriz, con la finalidad de mantener un control más consistente en el manejo del efectivo, evitando se utilice el efectivo en caja para gastos menores, este fondo será destinado para gastos misceláneos y no podrán superar los \$ 20.00 dólares. Este fondo se manejará a través de los comprobantes de caja chica preimpresos y numerados.

4.16

El proceso contable, con los cambios aplicados en el sistema computarizado, está dando sus resultados, se ha logrado minimizar el tiempo, mientras en el año anterior mantenía un retraso de 3 a 4 meses, actualmente los estados financieros se presentarán mensualmente (15 días posterior al mes inmediato anterior).