

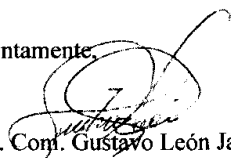
Cuenca, a 18 de marzo de 2009

Licenciada
Marina Merchán Luco
GERENTE DE EL MERCURIO CIA LTDA
Su despacho.

Habiendo concluido el examen de Auditoría Externa del período 2008 de la empresa de su dirección, le estoy adjuntado dos ejemplares del dictamen, para el uso de la misma, el trabajo se ha desarrollado luego de un análisis y seguimiento de las cuentas componentes de los estados financieros, también se encuentra en proceso la auditoría tributaria que oportunamente se lo haré llegar.

Por la favorable atención que preste a la presente información, quedo de Ud. muy agradecido.

Atentamente,



Ing. Com. Gustavo León Jara
AUDITOR EXTERNO SC-RNAE-014

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.

He auditado los estados financieros de la compañía EL MERCURIO Cía. Ltda. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y, con fecha 17 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.

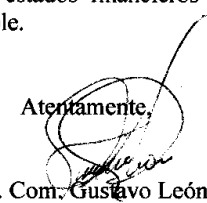
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas 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, efectué 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.

Aterramente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

EL MERCURIO Cia. Ltda.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS									
CORRIENTES									
CAJA	NOTA 1.1.1	88.542,65	53.700,61	34.842,04		64,88		1,65	
BANCOS	NOTA 1.1.2	48.619,64	164.483,94		115.864,30		70,44		0,30
INVERSIONES TEMPORALES	NOTA 1.1.3	1.462,13	328.639,94		327.177,81		99,56		0,00
CLIENTES	NOTA 1.2.1	303.722,48	588.003,41		284.280,93		48,35		0,52
DEUDA DE FUNCIONARIO SY EMPLEAD.		462.734,28	669.391,33		206.657,05		30,87		0,69
DEUDORES VARIOS		520.231,73	473.700,28	46.531,45		9,82		1,10	
PREVISION CUENTAS MALAS		-6.802,95	-17.103,28	10.300,33		-60,22		0,40	
ANTICIPO SUELDOS		783,24	0,00	783,24					
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		27,45	22.227,45		22.200,00		99,88		0,00
SEGUROS POR COBRAR		0,00	7.239,56		7.239,56		100,00		0,00
DOCUMENTOS POR COBRAR		11.080,06	17.130,06		6.050,00		35,32		0,65
ARRIENDOS POR COBRAR		350,00	1.328,00		978,00		73,64		0,26
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	117.394,48	495.764,08		378.369,60		76,32		0,24
		<u>1.548.145,19</u>	<u>2.804.505,38</u>		<u>1.256.360,19</u>		<u>44,80</u>		<u>0,55</u>
DIFERIDO									
PAGOS ANTICIPADOS	NOTA 1.4.1	259.377,22	16.668,21	242.709,01		1.456,12		15,56	
OTROS ACTIVOS									
	NOTA 1.6.1	107.266,03	1.643.982,26		1.536.716,23		93,48		0,07
FIJOS									
TERRENOS	NOTA 1.5.1	147.473,45	147.473,45						
EDIFICIOS		691.290,33	677.653,48	13.636,85		2,01		1,02	
DEP. ACUM. EDIFICIOS		-321.503,67	-287.453,28		34.050,39		-11,85		1,12
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN		2.590.763,80	578.132,41	2.012.631,39		348,13		4,48	
DEP. ACUM. MAQ. EQUIP. INSTALAC.		-382.117,23	-216.427,45		165.689,78		-76,56		1,77
PROGRAMAS		17.833,22	15.906,83	1.926,39		12,11		1,12	
AMORTIZACION ACUM. PROGRAMAS		-7.510,22	-4.259,23		3.250,99		-76,33		1,76
LICENCIAS		28.478,96	10.247,85	18.231,11		177,90		2,78	
AMORTIZACION ACUM. LICENCIAS		-6.366,22	-5.365,67		1.000,55		-18,65		1,19
MARCAS Y PATENTES		1.750,20	1.750,20						
AMORTIZACION ACUM. MARCAS Y PAT.		-1.366,80	-1.006,20		360,60		-35,84		1,36
		<u>2.758.725,82</u>	<u>916.652,39</u>	<u>1.842.073,43</u>		<u>200,96</u>		<u>3,01</u>	
TOTAL ACTIVO		<u>4.673.514,26</u>	<u>5.381.808,24</u>	<u>708.293,98</u>			<u>13,16</u>		<u>0,87</u>

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
DOCUMENTOS POR PAGAR	250,83	500,83		250,00		49,92		
SUELDOS POR PAGAR	0,00	21.119,01		21.119,01		100,00		
ACREEDORES VARIOS	237.450,92	87.294,53	150.156,39		172,01		2,72	
INTERESES POR PAGAR	327,21	879,19		551,98		62,78		
RETENCIONES AL PERSONAL	12.103,30	102.090,02		89.986,72		88,14		
PROVISIONES	65.745,68	104.122,96		38.377,28		36,86		
IMPUESTOS POR PAGAR	42.699,45	337.047,99		294.348,54		87,33		
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00	368.805,67		368.805,67		100,00		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	141.057,79	0,00	141.057,79					
	499.635,18	1.021.860,20		522.225,02		51,11		
514.760,89								
PASIVO DIFERIDO								
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	14.376,39	2.467,69	11.908,70		482,58		5,83	
ANTICIPOS	726,69	726,69						
ANTICIPO CLIENTES PERIODICOS	22,63	0,00	22,63					
	15.125,71	3.194,38	11.931,33		373,51		4,74	
LARGO PLAZO								
DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49	404,49						
HIPOTECAS POR PAGAR	754.747,48	1.208.339,32		453.591,84		37,54		
PROVISIONES VARIAS	681.607,02	592.457,28	89.149,74		15,05		1,15	
	1.436.758,99	1.801.201,09		364.442,10		20,23		
TOTAL PASIVO	1.951.519,88	2.826.255,67		874.735,79		30,95		
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	1.737.959,41	1.571.517,60	166.441,81		10,59		1,11	
	2.721.994,38	2.555.552,57	166.441,81		6,51		1,07	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4.673.514,26	5.381.808,24		708.293,98		13,16		

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL MERCURIO Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	5.806.062,43	5.732.513,72	73.548,71		1,28		1,01	
DESCUENTOS Y DEV. EN VENTAS	672.317,84	666.696,35	5.621,49		0,84		1,01	
TOTAL DE INGRESOS	5.133.744,59	5.065.817,37	67.927,22		1,34		1,01	
COSTO DE PRODUCCIÓN								
MANO DE OBRA DIRECTA	275.131,98	281.010,93		5.878,95		2,09		0,98
GASTOS DE FABRICACIÓN	1.152.317,57	840.882,67	311.434,90		37,04		1,37	
MATERIALES DIRECTOS	919.318,03	561.999,93	357.318,10		63,58		1,64	
	2.346.767,58	1.683.893,53	662.874,05		39,37		1,39	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.786.977,01	3.381.923,84		594.946,83		17,59		0,82
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS ADMINISTRATIVOS	421.733,12	560.120,40		138.387,28		24,71		0,75
GASTOS DE VENTAS	621.976,92	506.352,61	115.624,31		22,83		1,23	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	1.043.710,04	1.066.473,01		22.762,97		2,13		0,98
UTILIDAD OPERACIONAL	1.743.266,97	2.315.450,83		572.183,86		24,71		0,75
OTROS GASTOS	221.781,29	105.399,77	116.381,52		110,42		2,10	
OTROS INGRESOS	216.473,73	248.653,41		32.179,68		12,94		0,87
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.737.959,41	2.458.704,47		720.745,06		29,31		0,71
		368.805,67		368.805,67		100,00		0,00
		518.381,20		518.381,20		100,00		0,00
		1.571.517,60		1.571.517,60		100,00		0,00

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 2008

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2008	PATRIMONIO 2007
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2008	820.000,00	164.004,97	30,00	1.571.517,60		2.555.552,57

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2008	820.000,00	164.004,97	30,00	1.737.959,41	2.721.994,38	
-------------------------------	------------	------------	-------	--------------	--------------	--

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN **6,51%** 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 2008

<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 2008.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Aumento Clientes	-284.280,93
Aumento Deuda de Funcionarios y Empleados	-206.657,05
Disminución Deudores Varios	46.531,45
Disminución Previsión Cuentas Malas	10.300,33
Disminución Anticipo Sueldos	783,24
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-22.200,00
Aumento Seguros por Cobrar	-7.239,56
Aumento Documentos por Cobrar	-6.050,00
Aumento Arriendos por Cobrar	-978,00
Aumento Inventarios	-378.369,60
Aumento Documentos por Pagar	250,00
Aumento Sueldos por Pagar	21.119,01
Disminución Acreedores Varios	-150.156,39
Aumento Intereses por Pagar	551,98
Aumento Retenciones al Personal	89.986,72
Aumento Provisiones	38.377,28
Aumento Impuestos por Pagar	294.348,54
Aumento 15% Participación Trabajadores	368.805,67
Disminución Otras Cuentas por Pagar	-141.057,79

Flujo de efectivo neto de actividades de operación **-325.935,10**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Aumento Activos Fijos	1.842.073,43
Aumento Activo Diferido	242.709,01
Disminución Otros Activos	-1.536.716,23

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión **548.066,21**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Disminución Pasivo Diferido	-11.931,33
Aumento Pasivo Largo Plazo	364.442,10
Disminución Utilidad del Ejercicio	-166.441,81

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento **186.068,96**

NETO EN EFECTIVO **\$:** **408.200,07**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 **546.824,49**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 **138.624,42**

AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO **\$:** **408.200,07**

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 2008.

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

CAJA	88.542,65
BANCOS	48.619,64
INVERSIONES TEMPORALES	1.462,13
SUMAN \$:	<u>138.624,42</u>

NOTA 1.1.1

CAJA	
CAJA CUENCA	<u>86.360,53</u>
CAJA CHICA QUITO	118,84
CAJA CHICA GUAYAQUIL	100,00
CAJA CHICA AZOGUES	8,40
SUBTOTAL:	<u>208,40</u>
FONDO ROTATIVO QUITO	1.191,95
FONDO ROTATIVO GUAYAQUIL	762,93
SUBTOTAL:	<u>1.954,88</u>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>88.542,65</u>

NOTA 1.1.2

BANCOS

BANCO DEL PICHINCHA	12.956,52
BANCO INTERNACIONAL	7.677,20
BANCO PRODUBANCO	6.521,99
BANCO BOLIVARIANO	17.923,84

SUBTOTAL : 45.079,55

DIVISAS EXTRANJERAS

BANCO DEL PICHINCHA MIAMI	<u>3.540,09</u>
---------------------------	-----------------

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 48.619,64

NOTA 1.1.3

INVERSIONES TEMPORALES

OTRAS INVERSIONES (*)	1.462,13
-----------------------	----------

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 1.462,13

El Mercurio Cía. Ltda., en el periodo 2008 posee una inversión en el Banco Internacional por \$ 1.462,13.

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 2008. 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	303.722,48
DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPL.	462.734,28
DEUDORES VARIOS	520.231,73
PREVISION PARA CUENTAS MALAS	-6.802,95
ANTICIPO SUELDOS	783,24
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27,45
DOCUMENTOS POR COBRAR	11.080,06
ARRIENDOS POR COBRAR	350,00

SUMAN \$: 1.292.126,29

NOTA 1.2.1

CLIENTES

CLIENTES PERIODICOS CUENCA	52.316,78
CLIENTES PERIODICOS QUITO	1.498,76
CLIENTES PERIODICOS GUAYAQUIL	2.122,40
CLIENTES PERIODICOS ORIENTE	5.727,67
CLIENTES PERIODICOS MACHALA	658,14
CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	230.425,99
CLIENTES ANUNCIOS QUITO	2.758,35
CLIENTES ANUNCIOS GUAYAQUIL	8.214,39
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>303.722,48</u>

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 2008, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

MATERIAS PRIMAS (1)	67.253,00
PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS	- 6.498,13
SUMINISTROS DE OFICINA	1.256,27
REPUESTOS Y ACCESORIOS	22.965,41
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	32.417,93

SUMAN \$: **117.394,48**

(1)

MATERIAS PRIMAS

MATERIA PRIMA PRENSA	47.452,16
MATERIA PRIMA FOTOMECAÁNICA	19.800,84

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: **67.253,00**

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 2008 suma:

NOTA 1.4.1**PAGOS ANTICIPADOS**

IMPUESTOS PREPAGADOS	211.840,80
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.137,61
RETENCIONES FUENTE ANTICIPADA	41.604,77
IVA PAGADO (COMPRAS)	4.794,04

SUMAN \$: 259.377,22

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	691.290,33	34.050,39	321.503,67	369.786,66	5
Instalaciones	105.790,64	7.891,76	31.273,79	74.516,85	10
Maq. y equipo de Producción	2.264.864,68	164.538,03	278.357,93	1.986.506,75	10
Vehículos	22.397,94	2.090,55	6.944,14	15.453,80	20
Equipo de Oficina	12.947,28	1.909,27	8.408,96	4.538,32	10
Muebles y Enseres	41.932,63	1.111,09	17.854,43	24.078,20	10
Otros Activos Fijos	41.683,83	4.634,10	12.672,91	29.010,92	10
Equipo de Computación	54.008,07	-16.270,78	26.605,07	27.403,00	33
SUBTOTAL \$:	3.234.915,40		703.620,90	2.531.294,50	
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	147.473,45			147.473,45	
Activos no depreciables	47.138,73			47.138,73	
Programas	17.833,22		7.510,22	10.323,00	
Licencias	28.478,96		6.366,22	22.112,74	
Marcas y Patentes	1.750,20		1.366,80	383,40	
TOTAL AL 31/DIC/2008 \$:	3.477.589,96		718.864,14	2.758.725,82	

1.6. OTROS ACTIVOS

OTROS ACTIVOS EN CURSO	107.266,03
------------------------	------------

Los Activos en curso que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2008 suman \$ 107.266,03

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa mantiene con 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	250,83
ACREEDORES VARIOS	237.450,92
INTERESES POR PAGAR	327,21
RETENCIONES AL PERSONAL	12.103,30
PROVISIONES	65.745,68
IMPUESTOS POR PAGAR	42.699,45
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	141.057,79
ANTICIPOS CLIENTES ANUNCIOS	14.376,39
ANTICIPOS	726,69
ANTICIPO CLIENTES PERIODICOS	22,63
SUMAN \$:	<u>514.760,89</u>

NOTA 2.1.1

RETENCIONES AL PERSONAL	
APORTES INDIVIDUALES IESS	6.383,06
CUOTAS PRESTAMOS IESS	2.396,12
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	1.476,91
TRIBUNAL DE MENORES	(196,50)
GRAFICOS	2.023,71

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 12.103,30

NOTA 2.1.2

PROVISIONES	
APORTE PATRONAL IESS	8.522,04
FONDO DE RESERVA	26.520,84
DECIMO TERCER SUELDO	5.449,24
DECIMO CUARTO SUEO	7.070,36
VACACIONES	18.183,20

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 65.745,68

NOTA 2.1.3

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO	1.562,17
RETENCIÓN IVA	2.796,63
IVA COBRADO (VENTAS)	38.340,65

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 42.699,45

NOTA 2.1.4**ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS**

ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS CUENCA	12.332,71
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS QUITO	2.043,68

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 14.376,39

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 2008 suma:

NOTA 2.2.1

DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49
HIPOTECAS POR PAGAR	754.747,48
SUBTOTAL \$:	<u>755.151,97</u>

PROVISIONES VARIAS

PROVISION INDEM. JUBIL. PATRON.	443.657,13
PROVISION RESERVA DESAHUCIO	190.735,21
OTRAS PROVISIONES	38.007,00
PROVISION PERDIDA MATER. PRIMA	9.207,68
SUBTOTAL \$:	<u>681.607,02</u>

SUMAN \$: 1.436.758,99

Hipotecas por Pagar, corresponde al préstamo realizado al banco Bolivariano en el año 2007 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 2008, del patrimonio suma:

CAPITAL SOCIAL	820.000,00
RESERVAS	164.004,97
RESERVA DE CAPITAL	30,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.737.959,41
SUMAN \$:	<u>2.721.994,38</u>

NOTA 3.1**RESERVAS**

RESERVA LEGAL	164.000,00
RESERVA FACULTATIVA	4,97

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$: 164.004,97

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 2.86 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.28 para cada \$ 1,00 de deuda. El cociente recomendado es de 2 a 1

4.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$2.10 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido la empresa ha obtenido una rentabilidad de \$ 2.12.

4.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una utilidad neta de \$ 34.00 y una utilidad bruta de \$ 54.00.

4.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 54.00, si consideramos que el costo de ventas representa el 46.00 %.

4.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$8,00 en ventas \$ 12.00 y en otros \$ 4.00

5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

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.

5.2.

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.

5.3.

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

5.4.

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.

5.5

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

5.6

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.

5.7

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.

5.8

El costo de ventas representa el 46,00% con relación a las ventas, la utilidad bruta el 54.00 %, los gastos el 25.00 %, consecuentemente una utilidad neta 34.00 %. La empresa incrementa sus ventas en 1.28 % y los gastos operacionales disminuyen en 2.13 %, otros gastos se incrementan en 110.42 % y otros ingresos disminuyen en 12.94 % con relación al año anterior. La utilidad neta disminuye con relación al periodo anterior en 29.31 %

5.9

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

5.10

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 auditoría externa, están obligados a presentar los anexos de los declaraciones fiscales del período, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

5.12

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.

5.13

Durante el examen del periodo del 2008, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones importantes a la Gerencia General.

5.14

La Empresa en el periodo de 2008 ha tenido cambios sustanciales en cuanto a resultados con relación al año anterior. Los ingresos se incrementan en 1.28 %, la utilidad bruta disminuye en 17.59 %, la utilidad neta disminuye en 29.31 % y los gastos operacionales disminuyen en 2.13 %.