

Cuenca, 26 de Marzo de 2010.

INFORME DEL COMISARIO

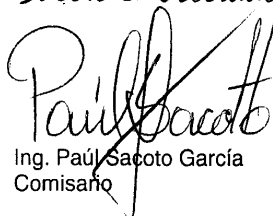
A los señores Socios de **EL MERCURIO CIA. LTDA.**

En mi calidad de Comisario, he examinado los estados financieros y demás reportes que surgen de los libros contables y otros papeles de la compañía correspondientes al ejercicio 2009, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. N° 279 de la Ley de Compañías y lo señalado en la RESOLUCIÓN N° 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías. La responsabilidad sobre los estados financieros y demás información que me fue suministrada, corresponde a los administradores de la compañía, siendo la mía la de expresar una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General de Socios; además de una opinión respecto a las cifras expuestas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad.

Mi examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y las disposiciones legales vigentes, y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas. Mi examen incluyó además una evaluación de los procedimientos de control interno vigentes en la compañía.

En nuestra opinión los estados financieros de **EL MERCURIO CIA. LTDA.** que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa, al 31 de diciembre de 2009, y guardan correspondencia con los libros de contabilidad y sus registros, los mismos que han sido elaborados de conformidad con los principios contables de general aceptación, sobre bases consistentes con las del periodo anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto García
Comisario

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador
IGAF es una Asociación sin fines de lucro

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE		
CAJA		
Caja Cuenca	52.463,20	86.360,53
Fondo Rotativo Quito	1.649,56	1.191,95
Fondo Rotativo Guayaquil	762,93	762,93
Caja Chica Quito	100,00	118,84
Caja Chica Guayaquil	100,00	100,00
Caja Chica Azuquez	55.084,09	88.542,65
	<u>8,40</u>	<u>8,40</u>
BANCOS		
Banco del Pichincha	13.211,82	12.556,52
Interbancario	23.946,14	7.677,20
Produbanco	3.380,37	6.521,99
Banco Bolivariano	59.550,84	17.923,84
Banco del Pichincha Miami	7.892,34	3.540,09
	<u>107.981,51</u>	<u>48.619,64</u>
INVERSIONES TEMPORALES		
Bonos Y Acciones		
Otras Inversiones	1.515,54	1.462,13
	<u>1.515,54</u>	<u>1.462,13</u>
EXIGIBLE		
CLIENTES		
Cientes periódicos Cuenca	62.405,30	52.316,78
Cientes periódicos Quito	3.203,99	1.498,76
Cientes periódicos Guayaquil	3.131,60	2.122,40
Cientes periódicos Oriente	5.174,62	5.727,67
Cientes anuncios Cuenca	247.142,29	230.425,99
Cientes anuncios Quito	6.083,44	2.758,35
Cientes anuncios Guayaquil	3.366,75	8.214,39
Cientes anuncios Machala		
Cientes insertos	4.021,11	658,14
	<u>334.529,10</u>	<u>303.722,48</u>
DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS		
DEUDORES VARIOS	584.614,68	462.734,28
ANTICIPO DE SUELDOS	323.621,46	520.231,73
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	225,00	783,24
SEGUROS POR COBRAR	55.927,16	27,45
DOCUMENTOS POR COBRAR		
SERVICIOS BASICOS POR COBRAR	7.380,06	11.080,06
ARRENDOS POR COBRAR	290,02	
	<u>1.152,66</u>	<u>350,00</u>
PREVISIÓN PARA CUENTAS MALAS	-9.304,49	-6.802,95
	<u>1.298.435,65</u>	<u>1.292.126,29</u>
REALIZABLE		
MATERIAS PRIMAS	427.035,21	67.253,00
SUMINISTROS DE OFICINA	1.759,77	1.256,27
REPUESTOS Y ACCESORIOS	23.680,63	22.965,41
IMPORTACIONES EN TRANSITO	44.199,24	32.417,93
PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS	-6.498,13	-6.498,13
	<u>490.176,72</u>	<u>117.394,48</u>

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

	2009	2008
PAGOS ANTICIPADOS		
SEGUROS PREPAGADOS	144.656,85	177.946,30
IMPUESTO ANTICIPADO	28.613,42	41.604,77
RETENCIÓN EN LA FUENTE	4.541,57	4.794,04
IVA PAGADO (COMPRAS)		
NOTAS DE CREDITO (SRI)		
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.642,43	1.137,61
	179.454,27	225.462,72
		1.773.627,91
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO FIJO		
TERRENOS	147.473,45	147.473,45
EDIFICIOS	764.749,27	691.290,33
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN		
Instalaciones	91.865,31	105.790,64
Mas. y equipo de producción	2.257.532,90	2.264.864,68
Vehículos	22.186,92	22.397,94
Equipo de oficina	7.145,86	12.947,28
Muebles y enseres	45.694,35	41.932,63
Otros activos fijos	82.971,11	41.683,83
Activos no depreciables	48.684,73	47.136,73
Equipo de computación	55.016,63	54.009,07
	3.524.320,52	3.429.527,56
ACTIVOS INTANGIBLES		
Programas	25.947,33	17.833,22
Licencias	27.031,34	28.478,96
Marcas y patentes	1.008,00	1.750,20
	53.986,67	48.062,38
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
DEP. ACUM. EQUIPO E INSTALACIONES	-321.762,16	-321.503,67
Dep. acum. Maquinaria y equipo de producción		
Dep. acum. Vehículos	-478.604,30	-278.357,93
Dep. acum. Equipo de oficina	-11.293,50	-6.944,14
Dep. Acum. Muebles y enseres	-2.077,34	-8.408,96
Dep. acum. Otros activos fijos	-21.478,15	-17.854,43
Dep. acum. Instalaciones	-32.106,47	-12.672,91
Dep. acum. Equipo de computación	-23.004,39	-31.273,79
	-921.346,50	-703.620,90
AMORTIZACIÓN ACUMULADA		
Amortización acum. Programas	-8.471,04	-7.510,22
Amortización acum. Licencias	-10.548,09	-6.366,22
Amortización acum. Marcas y Patentes	-932,40	-1.366,80
	-19.951,53	-15.243,24
OTROS ACTIVOS		
OTROS ACTIVOS EN CURSO	28.899,22	107.266,03
	2.655.908,38	2.865.991,65
TOTAL DEL ACTIVO	4.798.556,16	4.839.619,76

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

	2009	2008
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
INTERESES POR PAGAR	327,21	327,21
DOCUMENTOS POR PAGAR	639.869,76	250,83
PROVEEDORES	12.639,96	-
ACREEDORES VARIOS	34.670,54	237.450,92
RETENCIONES AL PERSONAL		
Aportes individuales al IESS	7.834,62	6.383,06
Préstamos IESS	3.298,52	2.396,12
Impuesto a la Renta personal	605,59	1.476,91
Tribunal de menores	-	-196,50
Gráficos	2.160,72	2.023,71
Multas	13.899,45	20,00
PROVISIONES		
Aporte patronal IESS	11.572,11	8.522,04
Fondos de Reserva	1.269,73	26.520,84
Décimo Tercer Sueldo	5.742,62	5.449,24
Décimo Cuarto Sueldo	8.817,17	7.070,36
Vacaciones	19.146,21	18.183,20
IMPUESTOS POR PAGAR		
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMPUESTO	-	-
RETENCIÓN IVA	1.373,04	1.562,17
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	1.813,54	2.796,63
ANTICIPO CLIENTES TRABAJADORES	-	-
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	4.577,93	14.376,39
ANTICIPO CLIENTES PERIODICOS CUENCA	88,40	22,63
ANTICIPOS	726,69	726,69
IVA COBRADO (VENTAS)	46.749,62	38.340,65
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	796.580,67	107.163,29
	1.599.844,65	480.866,39
PASIVO NO CORRIENTE		
HIPOTECAS POR PAGAR	-	754.747,48
DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49	404,49
PROV. INDEM. JUBILACIÓN PATRONAL	396.449,91	443.657,13
PROV. RESERVA DESAHUCIO	157.366,28	190.795,21
PROV. PERDIDA MATERIA PRIMA	9.207,68	9.207,68
OTRAS PROVISIONES	38.007,00	38.007,00
	601.435,36	1.436.758,99
TOTAL PASIVO	2.201.280,01	1.917.625,38

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

	2008	2008
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
CAPITAL ACCIONISTAS	820.000,00	820.000,00
RESERVAS		
RESERVA LEGAL	164.000,00	164.000,00
RESERVA FACULTATIVA	4,97	4,97
CAPITAL ADICIONAL	30,00	30,00
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS.	1.613.241,18	1.737.959,41
TOTAL PATRIMONIO	2.597.276,15	2.721.994,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.798.556,16	4.639.619,76



EL MERCURIO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

	2009		2008	
VENTAS				
PERIODICOS	1.300.687,17		1.275.404,76	
ANUNCIOS	4.256.278,74		4.530.657,67	
SERVICIOS IMPRESIÓN	37.233,84			
OTRAS VENTAS	172.598,66	5.766.798,41		5.806.062,43
DEV. Y DCTOS. EN VENTAS				
DEV. Y DCTOS. PERIODICOS	-68.010,36		-69.634,79	
DEV Y DCTOS. ANUNCIOS	-567.288,09		-602.683,05	
DEV. DESC. SERVICIOS IMP.	-3.360,00			
DEV. DESC. OTRAS VENTAS	-40.013,25	-678.671,70		-672.317,84
VENTAS NETAS		5.088.126,71		5.133.744,59
COSTOS DE PRODUCCIÓN		-2.189.163,79		-2.346.767,58
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.898.962,92		2.786.977,01
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE VENTAS	-768.237,73		-621.976,92	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-545.462,19	-1.313.699,92	-421.733,12	-1.043.710,04
UTILIDAD OPERACIONAL		1.585.263,00		1.743.266,97
INGRESOS NO OPERACIONALES		156.618,05		216.473,73
GASTOS NO OPERACIONALES		-128.639,87		-221.781,29
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.613.241,18		1.737.959,41



EL MERCURIO CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS
31 de Diciembre 2009

		2009		2008	
Rentabilidad financiera	Resultado neto ----- Capitales propios x 100	1.613.241,18 ----- 984.034,97	163,94%	1.737.959,41 ----- 984.034,97	176,62%
Rentabilidad económica	Beneficio operativo ----- Activo total x 100	1.585.263,00 ----- 4.798.556,16	33,04%	1.743.266,97 ----- 4.639.619,76	37,57%
Margen de beneficio	Beneficio operativo ----- Ventas x 100	1.585.263,00 ----- 5.088.126,71	31,16%	1.743.266,97 ----- 5.133.744,59	33,96%
Grado de endeudamiento	Pasivo total ----- Pasivo y patrimonio x 100	2.201.280,01 ----- 4.798.556,16	45,87%	1.917.625,38 ----- 4.639.619,76	41,33%
Rotación del activo total	Ventas ----- Activo total	5.088.126,71 ----- 4.798.556,16	1,06	5.133.744,59 ----- 4.639.619,76	1,11
Rotación del activo fijo	Ventas ----- Activo fijo	5.088.126,71 ----- 3.524.320,52	1,44	5.133.744,59 ----- 3.429.527,58	1,50
Rotación del activo corriente	Ventas ----- Activo corriente	5.088.126,71 ----- 2.132.647,78	2,39	5.133.744,59 ----- 1.773.627,91	2,89
Rotación de clientes	Ventas ----- Saldo 1/2 clientes	5.088.126,71 ----- 334.529,10	15,21	5.133.744,59 ----- 303.722,48	16,90
Grado de autonomía	Capitales propios ----- Activo total x 100	984.034,97 ----- 4.798.556,16	20,51%	984.034,97 ----- 4.639.619,76	21,21%
Coef.finaciación activo corriente	Pasivo corriente ----- Activo corriente x 100	1.599.844,65 ----- 2.132.647,78	75,02%	480.866,39 ----- 1.773.627,91	27,11%
Solvencia total	Activo total ----- Pasivo total	4.798.556,16 ----- 2.201.280,01	2,18	4.639.619,76 ----- 1.917.625,38	2,42
Solvencia técnica	Activo corriente ----- Pasivo corriente	2.132.647,78 ----- 1.599.844,65	1,33	1.773.627,91 ----- 480.866,39	3,69
Liquidez	Efectivo y equivalentes + Cuentas por cobrar ----- Exigible a corto plazo	1.463.016,79 ----- 1.599.844,65	0,91	1.430.750,71 ----- 480.866,39	2,98

** El resultado utilizado para los cálculos es el obtenido antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

EL MERCURIO CIA. LTDA.

NOTAS AL INFORME DEL COMISARIO **Diciembre 31, 2009**

ASPECTOS GENERALES

1. **ASPECTOS LEGALES.-** De los exámenes efectuados a los libros y demás documentos que soportan las operaciones, se desprende que se han cumplido en todos los aspectos importantes con las disposiciones legales vigentes que tienen influencia en la compañía.
2. **LIBROS Y REGISTROS.-** Los estados financieros son fruto de los libros y registros contables elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

La compañía mantiene actualizado el libro de participaciones y socios de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías.

CONTROL INTERNO

Mi labor incluyó una evaluación general del control interno imperante y por ello los elementos evaluados fueron: la organización como un todo, los procedimientos seguidos, y el personal involucrado; lo que nos ha dado un grado de certeza de que existe una adecuada protección de activos de la empresa, información necesaria para la toma de decisiones y un grado aceptable de eficiencia operativa.

ALGUNOS APUNTES SOBRE LAS CIFRAS

3. **RENTABILIDAD FINANCIERA.-** Este ratio demuestra la relación existente entre el resultado neto y los capitales propios de la empresa, y para el 2009 fue de 163,94%.
4. **RENTABILIDAD ECONÓMICA.-** En lo que se refiere a la rentabilidad sobre el activo esta fue de 33,04% para el 2009 vs. 37,57% en el 2008. En parte esta disminución se produce por un leve decremento en las ventas.
5. **MARGEN DE BENEFICIO.-** Este ratio fruto de la relación del beneficio operativo sobre las ventas nos posibilita conocer el porcentaje de beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas, para el caso de El Mercurio Cía. Ltda. en el año 2009 este porcentaje es de 31,16% vs. 33.96% obtenido en el año anterior.
6. **GRADO DE ENDEUDAMIENTO.-** El nivel de endeudamiento de la empresa ha pasando del 41,33 % que se tenía en el año 2008 al 45.87% para el año 2009.
7. **SOLVENCIA TECNICA Y LIQUIDEZ.-** El ratio de solvencia técnica nos indica que para el año 2009 que la empresa dispone de 1.33 unidades monetarias para hacer frente a cada unidad monetaria del pasivo corriente, en el año 2008 esta relación fue de 3,69. En lo referente al índice de liquidez o prueba ácida, esta relación es de 0.91 unidades monetarias disponibles para respaldar en el corto plazo a cada unidad monetaria de pasivo corriente.

8. **ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO.-** La relación en el ejercicio 2008 era de 1,5 veces mientras que para el 2009 es de 1,44. Esta variación en parte es el resultado del leve decremento de las ventas.

EVENTO SUBSECUENTE

Es necesario que la administración de la empresa tome en cuenta la disposición de la Superintendencia de Compañías a través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de fecha 20 de noviembre de 2008, en la que se señala la obligatoriedad de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Para el caso de El Mercurio Cía. Ltda., la fecha señalada para la implementación de las NIIF en la contabilidad es a partir del año 2011, siendo por tanto el año 2010 considerado el ejercicio de transición.

