

Cuenca, 27 de Marzo de 2012

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 2011, 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 internacionales de auditoría NIA y las disposiciones legales vigentes, y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas. Mi examen incluyó además una evaluación de los procedimientos de control interno vigentes en la compañía.

Los estados financieros que se adjuntan por el ejercicio económico 2011 fueron preparados por la compañía con apego a la Normas Internacionales de Información Financiera. El efecto de la aplicación de las NIIF sobre el patrimonio asciende a US \$ 2.390.303.

En mi 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 2011, y guardan correspondencia con los libros de contabilidad y sus registros, los mismos que han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto García
Comisario



28 SEP 2012

Angela María Duro

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

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

EFFECTOS POR NIIF

2011

2010

ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE

CAJA

Caja Cuenca

Fondo Rotativo Quito

Caja Chica Quito

Caja Chica Guayaquil

Caja Chica Azogues

99.834,36
1.785,67
100,00
300,00
8,40

99.351,93
1.925,58
100,00
100,00
8,40

101.485,91

BANCOS

Banco del Pichincha

Internacional

Produbanco

Banco Bolivariano

Banco del Pichincha Miami

34.434,68
15.457,87
23.328,60
62.662,08
4.485,95
140.379,18

47.919,42
22.577,51
34.795,33
69.861,87
11.294,57
186.448,70

INVERSIONES TEMPORALES

Otras Inversiones

242.407,61

287.934,61

EXIGIBLE

CLIENTES

Clientes periódicos Cuenca

Clientes periódicos Quito

Clientes periódicos Guayaquil

Clientes periódicos Oriente

Clientes anuncios Cuenca

Clientes anuncios Quito

Clientes anuncios Guayaquil

Clientes suplementos

Perdidos Revisión Mercurio

Clientes insertos

56.488,71
2.711,01
3.215,66
6.117,03
372.339,43
8.734,86
8.524,07
13.083,12
-
61.200,34
534.414,27

75.446,60
6.069,86
5.360,43
6.131,13
366.902,51
1.250,16
7.184,62
7,20
2.925,96
27.257,25
498.535,72

DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

DEUDORES VARIOS

ANTICIPO DE SUELDOS

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

DOCUMENTOS POR COBRAR

SERVICIOS BASICOS POR COBRAR

ARRIENDOS POR COBRAR

ANTICIPO DE DIVIDENDOS

PREVISIÓN PARA CUENTAS MALAS

66.532,90
305.633,31
525,50
27,45
310,06
374,16
1.805,60
614.553,67
-16.857,99
1.507.518,33

120.311,84
305.540,89
458,27
393,57
3.780,06
937,01
3.989,54
337.291,29
-12.304,67
1.258.913,52

REALIZABLE

MATERIAS PRIMAS

SUMINISTROS DE OFICINA

REPUESTOS Y ACCESORIOS

IMPORTACIONES EN TRANSITO

PREVISIÓN BAJA DE INVENTARIOS

217.001,39
2.440,26
34.305,95
35.483,39
-7.795,41
281.445,58

266.496,94
2.719,94
33.975,60
103.469,95
-7.795,41
388.867,02

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

EFFECTOS POR NIIF

	2011	2010
PAGOS ANTICIPADOS		
SEGUROS PREGAGADOS	125.500,26	107.842,24
IMPUESTO ANTICIPADO	32.657,68	33.116,68
RETENCIÓN EN LA FUENTE	11.116,24	4.898,92
IVA PAGADO (COMPRAS)	171.693,10	84.322,82
RETENCIÓN DIVIDENDOS ANTICIPADOS	2.586,41	7.517,17
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	343.543,69	237.697,63
	<u>2.374.915,81</u>	<u>2.163.412,98</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

ACTIVO FIJO

	2011	2010
EDIFICIOS	799.299,50	468.761,91
MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN	2.066.297,96	462.996,49
Instalaciones	63.527,94	91.865,31
Maq. y equipo de producción	1.655.288,93	2.220.353,17
Vehículos	40.303,80	43.870,00
Equipo de oficina	4.330,31	6.664,06
Muebles y enseres	23.027,45	46.604,35
Otros activos fijos	64.431,55	76.969,80
Activos no depreciables	49.975,35	49.131,38
Equipo de computación	51.603,92	45.559,77
	<u>5.081.279,33</u>	<u>3.535.065,15</u>

ACTIVOS INTANGIBLES

Programas

Licencias

Marcas y patentes

Programas	36.082,48	42.386,69
Licencias	30.988,00	33.445,76
Marcas y patentes	67.070,48	75.832,45

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EDIFICIOS

DEP. ACUM. EQUIPO E INSTALACIONES

Dep. acum. Maquinaria y equipo de producción

Dep. acum. Vehículos

Dep. acum. Equipo de oficina

Dep. acum. Muebles y enseres

Dep. acum. Otros activos fijos

Dep. acum. Instalaciones

Dep. acum. Equipo de computación

Dep. acum. Maquinaria y equipo de producción	-26.654,64	-322.204,27
Dep. acum. Vehículos	-89.073,61	-566.864,17
Dep. acum. Equipo de oficina	-8.074,83	-16.846,54
Dep. acum. Muebles y enseres	-988,28	-2.333,75
Dep. acum. Otros activos fijos	-4.403,40	-26.115,89
Dep. acum. Instalaciones	-14.108,40	-40.218,89
Dep. acum. Equipo de computación	-9.662,63	-32.455,95
	<u>-15.252,97</u>	<u>-705.393,84</u>

AMORTIZACIÓN ACUMULADA

Amortización acum. Programas

Amortización acum. Licencias

Amortización acum. Marcas y Patentes

Amortización acum. Programas	-8.729,31	-12.735,81
Amortización acum. Licencias	-7.562,84	-13.355,04
Amortización acum. Marcas y Patentes	-16.282,15	-26.090,85

OTROS ACTIVOS

OTROS ACTIVOS EN CURSO

OTROS ACTIVOS EN CURSO	20.784,33	24.284,33
	<u>4.981.087,03</u>	<u>2.881.492,97</u>

TOTAL DEL ACTIVO

TOTAL DEL ACTIVO	<u>7.358.002,84</u>	<u>4.764.905,95</u>
------------------	---------------------	---------------------

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

EFFECTOS POR NIIF

2010

2011

	2010	2011	2010
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
DOCUMENTOS POR PAGAR	201.666,88	172.877,33	201.666,88
PROVEEDORES	14.249,74	216.872,12	14.249,74
ACREEDORES VARIOS	31.842,83	29.861,75	31.842,83
PRESTAMOS DE SOCIOS	-	75,61	-
RETENCIONES AL PERSONAL	-	-	-
Aportes individuales al IESS	8.086,86	8.655,46	8.086,86
Préstamos IESS	4.465,16	5.232,89	4.465,16
Impuesto a la Renta personal	1.928,25	2.669,04	1.928,25
Gráficos	2.361,21	-	2.361,21
Multas	16.711,48	15.917,38	16.711,48
PROVISIONES			
Aporte patronal IESS	12.031,53	12.803,09	12.031,53
Fondos de Reserva	4.909,98	4.616,85	4.909,98
Décimo Tercer Sueldo	8.281,84	8.823,55	8.281,84
Décimo Cuarto Sueldo	8.719,86	11.132,75	8.719,86
Vacaciones	53.664,46	55.553,47	53.664,46
IMPUESTOS POR PAGAR			
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMPUESTO	-	22.595,06	-
RETENCIÓN IVA	12.847,29	9.327,85	12.847,29
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	5.317,13	-	5.317,13
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	-	-
ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS	1.912,49	4.027,89	1.912,49
ANTICIPO CLIENTES PERIODICOS CUENCA	4.719,07	239,94	4.719,07
ANTICIPOS	178,92	-	178,92
IVA COBRADO (VENTAS)	59.954,28	63.660,51	59.954,28
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	82.163,27	82.163,27	82.163,27
	519.190,85	710.548,42	519.190,85
PASIVO NO CORRIENTE			
HIPOTECAS POR PAGAR	200.000,00	-	200.000,00
DOCUMENTOS POR PAGAR	404,49	-	404,49
PROV. INDEM. JUBILACIÓN PATRONAL	1.052.887,02	1.069.394,03	1.052.887,02
PROV. RESERVA DESAHUCIO	238.635,95	260.575,83	238.635,95
OTRAS PROVISIONES	38.007,00	38.007,00	38.007,00
	1.529.934,46	1.367.976,86	1.529.934,46
PASIVO DIFERIDO			
VENTAS DIFERIDAS PERIODICOS	1.178,58	4.507,74	1.178,58
VENTAS DIFERIDAS AVISOS	3.912,22	106.663,66	3.912,22
IMPUESTOS DIFERIDOS	-	111.171,40	-
	5.090,80	111.171,40	5.090,80
TOTAL PASIVO	2.054.216,11	2.189.696,68	2.054.216,11

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

EFFECTOS POR NIIF

	2011	2010
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	820.000,00	820.000,00
CAPITAL ACCIONISTAS	820.000,00	820.000,00
RESERVAS		
RESERVA LEGAL	164.000,00	164.000,00
RESERVA FACULTATIVA	4,97	4,97
	164.004,87	164.004,87
CAPITAL ADICIONAL	30,00	30,00

SUPERÁVIT REVALORACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2.404.883,38

3.404.883,38

RESULTADOS ACUMULADOS

-14.579,70

-

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS.

1.791.987,81

1.726.854,87

TOTAL PATRIMONIO

5.166.306,16

2.710.889,84

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

7.386.002,84

4.764.905,95

EL MERCURIO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
VENTAS				
PERIODICOS	1.412.668,56		1.318.656,60	
ANUNCIOS	4.539.189,88		4.778.718,13	
SERVICIOS IMPRESIÓN	68.340,00		51.967,78	
OTRAS VENTAS	<u>324.011,67</u>	6.344.210,11	<u>221.678,25</u>	6.371.020,76
DEV. Y DCTOS. EN VENTAS				
DEV. Y DCTOS. PERIODICOS	-143.294,85		-53.633,93	
DEV Y DCTOS. ANUNCIOS	-602.642,75		-596.324,40	
DEV. DESC. SERVICIOS IMP.	-		-	
DEV. DESC. OTRAS VENTAS	<u>-22.551,46</u>	-768.489,06	<u>-39.473,41</u>	-689.431,74
VENTAS NETAS		5.575.721,05		5.681.589,02
COSTOS DE PRODUCCIÓN		<u>-2.057.699,95</u>		<u>-2.307.333,43</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.518.021,10		3.374.255,59
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE VENTAS	-752.743,04		-736.323,19	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>-961.089,57</u>	-1.713.832,61	<u>-912.043,73</u>	-1.648.366,92
UTILIDAD OPERACIONAL		1.804.188,49		1.725.888,67
INGRESOS NO OPERACIONALES		81.031,93		113.186,86
GASTOS NO OPERACIONALES		<u>-93.252,81</u>		<u>-112.420,66</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.791.967,61</u>		<u>1.726.654,87</u>

B

EL MERCURIO CIA. LTDA.

NOTAS AL INFORME DEL COMISARIO Diciembre 31, 2011

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. **REGISTROS CONTABLES.-** Los estados financieros son fruto de los libros y registros contables elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
3. **LIBROS SOCIALES.-** 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

Si bien las cifras presentadas en este informe correspondientes al ejercicio económico 2011 se reflejan de conformidad a las NIIF, vale la pena advertir al lector de este informe que no ocurre lo propio con respecto a las cifras del ejercicio 2010 las que se presentan de conformidad a las NEC. La situación advertida la propongo de forma deliberada para posibilitar el que se note la diferencia ocurrida en algunos ratios utilizados para el análisis.

Cabe señalar que la NIIF 1, exige que para que las cifras sean realmente comparables se ajuste de acuerdo a las NIIF el ejercicio previo al de presentación en NIIF plenas, para el caso de El Mercurio Cía. Ltda. éste ejercicio sería el 2010.

Este análisis por lo tanto debe tomarse con la salvedad señalada y se vuelve referencial y complementario al presentado por la administración de la empresa.

4. **RENTABILIDAD FINANCIERA.-** Este ratio demuestra la relación existente entre el resultado neto y los capitales propios de la empresa, para el 2011 es de 53,11% y para el 2010 (en NEC) fue de 175,47%.
5. **RENTABILIDAD ECONÓMICA.-** En lo que se refiere a la rentabilidad sobre el activo esta fue de 24,53% para el 2011 y de 36,22% en el 2010 (en NEC). La disminución se produce por un aumento significativo del activo total por el ajuste del activo fijo de conformidad a las NIIF.

6. **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 2011 este porcentaje fue 32,36% vs. El 30,38 obtenido en el año anterior.
7. **GRADO DE ENDEUDAMIENTO.**- El nivel de endeudamiento de la empresa ha pasando del 43,11 % que se tenía en el año 2010 (en NEC) al 29,77% en el 2011. Cabe señalar que el pasivo total aumento con relación al periodo inmediato anterior en US\$ 135.480,57, pero también se produjo el incremento patrimonial en US \$ 2390.390,58 fruto del ajuste de las NIIF.
8. **SOLVENCIA TECNICA Y LIQUIDEZ.**- El ratio de solvencia técnica nos indica que para el año 2011 la empresa dispone de 3,34 unidades monetarias de activo corriente para hacer frente a cada unidad monetaria del pasivo corriente, en el año 2010 esta relación fue de 4,21. En lo referente al índice de liquidez o prueba ácida, esta relación es de 2,46 unidades monetarias disponibles para respaldar en el corto plazo a cada unidad monetaria de pasivo corriente.
9. **ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO.**- La relación en el ejercicio 2010 (en NEC) era de 1,61 veces mientras que para el 2011 es de 1,10. Esta variación es el resultado del incremento en el activo fijo.

EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de este informe la Contadora General de la empresa se ha separado por voluntad propia, siendo obligación de la administración buscar su reemplazo de manera urgente. Mi recomendación se orienta a que se proceda a efectuar un proceso de selección riguroso a fin de encontrar un funcionario de elevado nivel técnico con cualidades de liderazgo que le posibilite conducir acertadamente el departamento contable, asignando adecuadamente las funciones y responsabilidades al personal involucrado.



EL MERCURIO CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS
31 de Diciembre 2011

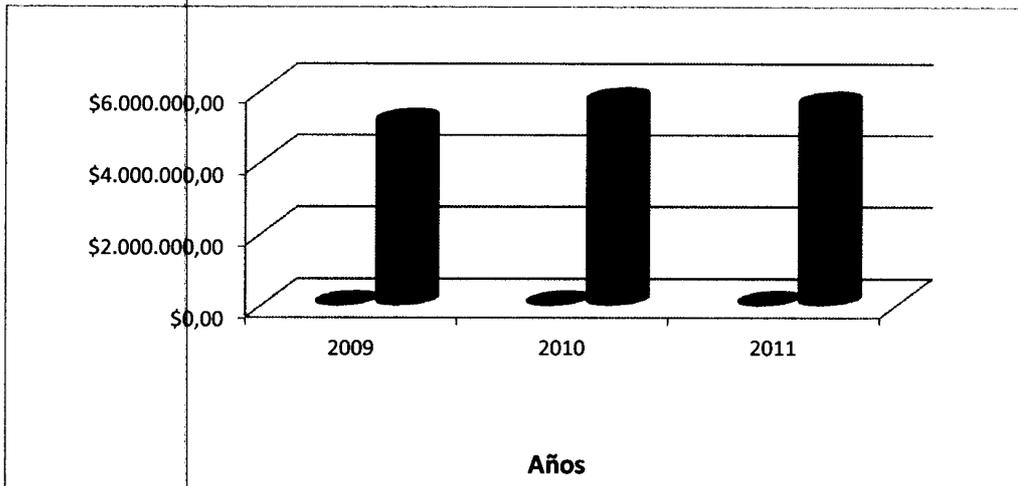
		2011		2010	
Rentabilidad financiera	$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Capitales propios}} \times 100$	$\frac{1.791.967,61}{3.374.338,55}$	53,11%	$\frac{1.726.654,87}{984.034,97}$	175,47%
Rentabilidad económica	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{1.804.188,49}{7.356.002,84}$	24,53%	$\frac{1.725.888,67}{4.764.905,95}$	36,22%
Margen de beneficio	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\frac{1.804.188,49}{5.575.721,05}$	32,36%	$\frac{1.725.888,67}{5.681.589,02}$	30,38%
Grado de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Pasivo y patrimonio}} \times 100$	$\frac{2.189.696,68}{7.356.002,84}$	29,77%	$\frac{2.054.216,11}{4.764.905,95}$	43,11%
Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{5.575.721,05}{7.356.002,84}$	0,76	$\frac{5.681.589,02}{4.764.905,95}$	1,19
Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$	$\frac{5.575.721,05}{5.081.279,33}$	1,10	$\frac{5.681.589,02}{3.535.065,15}$	1,61
Rotación del activo corriente	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo corriente}}$	$\frac{5.575.721,05}{2.374.915,81}$	2,35	$\frac{5.681.589,02}{2.183.412,98}$	2,60
Rotación de clientes	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Saldo 1/2 clientes}}$	$\frac{5.575.721,05}{534.414,27}$	10,43	$\frac{5.681.589,02}{498.535,72}$	11,40
Grado de autonomía	$\frac{\text{Capitales propios}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{3.374.338,55}{7.356.002,84}$	45,87%	$\frac{984.034,97}{4.764.905,95}$	20,65%
Coef. financiación activo corriente	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}} \times 100$	$\frac{710.548,42}{2.374.915,81}$	29,92%	$\frac{519.190,85}{2.183.412,98}$	23,78%
Solvencia total	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{7.356.002,84}{2.189.696,68}$	3,36	$\frac{4.764.905,95}{2.054.216,11}$	2,32
Solvencia técnica	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{2.374.915,81}{710.548,42}$	3,34	$\frac{2.183.412,98}{519.190,85}$	4,21
Liquidez	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes + Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.749.926,54}{710.548,42}$	2,46	$\frac{1.546.848,13}{519.190,85}$	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.
DATOS INFORMATIVOS

AÑOS	VENTAS NETAS	UTILIDAD NETA \$
2009	5.088.126,71	1.613.241,18
2010	5.681.589,02	1.726.654,87
2011	5.575.721,05	1.791.967,61

Evolución de las Ventas Netas



Evolución de los Resultados antes de Participaciones e Impuesto a la Renta

