

Cuenca, 23 de Marzo de 2009

INFORME DEL COMISARIO

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

En nuestra calidad de Comisarios, hemos examinado los estados financieros y demás reportes que surgen de los libros contables y otros papeles de la compañía correspondientes al ejercicio 2008, 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 nos fuera suministrada, corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra 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; además de una opinión respecto a las cifras expuestas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoria 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. Nuestro 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 2008, 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. Paúl 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

MEMBRO ASOCIADO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE AUDITORES INDEPENDIENTES

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

2008

2007

ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE

CAJA

Caja Cuenta 88.360,53
 Fondo Rotativo Quito 1.191,95
 Fondo Rotativo Guayaquil 762,93
 Caja Chica Quito 118,84
 Caja Chica Guayaquil 100,00
 Caja Chica Azoguez 8,40

51.345,69
 1.393,59
 762,93
 100,00
 100,00
 8,40

53.700,61

BANCOS

Banco del Pichincha 12.956,52
 Interamericano 7.677,20
 Produbanco 6.521,89
 Banco Bolivariano 17.923,84
 Banco del Pichincha Miami 3.540,09

52.160,68
 8.183,95
 25.801,44
 66.569,96
 11.767,91

164.463,94

INVERSIONES TEMPORALES

Bonos y Acciones 1.462,13
 Otras Inversiones 1.462,13

50.797,06
 277.842,88

328.639,94

138.624,42

546.824,49

EXIGIBLE

CLIENTES

Clientes periódicos Cuenta 52.316,78
 Clientes periódicos Quito 1.499,76
 Clientes periódicos Guayaquil 2.122,40
 Clientes periódicos Oriente 5.727,67
 Clientes anuncios Cuenta 230.425,99
 Clientes anuncios Quito 2.756,35
 Clientes anuncios Guayaquil 8.214,39
 Clientes anuncios Machala 658,14

232.239,32
 5.427,32
 1.807,06
 5.528,39
 298.356,85
 3.216,79
 39.927,39
 658,14

567.161,26

DEUDA DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

DEUDORES VARIOS

ANTICIPO DE SUELDOS 462.734,28
 520.231,73

669.391,33
 473.700,28

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

SEGUROS POR COBRAR

DOCUMENTOS POR COBRAR

PERIODICOS POR COBRAR QUITO

ARRIENDOS POR COBRAR

PREVISION PARA CUENTAS MALAS

783,24
 27,45
 11.080,06
 350,00
 -6.802,95

22.227,45
 7.239,56
 17.130,06
 842,15
 1.328,00
 -17.103,26

1.761.916,81

1.292.126,29

REALIZABLE

MATERIAS PRIMAS

SUMINISTROS DE OFICINA

REPUESTOS Y ACCESORIOS

IMPORTACIONES EN TRANSITO

PREVISION BAJA DE INVENTARIOS

67.253,00
 1.256,27
 22.965,41
 32.417,93
 -6.498,13

251.128,31
 1.636,48
 11.064,37
 238.433,05
 -6.498,13

495.764,08

117.394,48

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------------|---------------------|
| PAGOS ANTICIPADOS | | |
| SEGUROS PREPAGADOS | | 219,12 |
| IMPUESTO ANTICIPADO | 177.946,30 | |
| RETENCIÓN EN LA FUENTE | 41.604,77 | 8.328,47 |
| IVA PAGADO (COMPRAS) | 4.794,04 | 5.494,18 |
| NOTAS DE CRÉDITO (SRI) | | 2.626,44 |
| OTROS PAGOS ANTICIPADOS | 1.137,61 | 16.668,21 |
| | <u>225.482,72</u> | <u>2.821.173,59</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| ACTIVO FIJO | | |
| TERRENOS | 147.473,45 | 147.473,45 |
| EDIFICIOS | 691.290,33 | 677.653,48 |
| MAQUINARIA EQUIP. INSTALACIÓN | | |
| Instalaciones | 105.790,64 | 55.422,23 |
| Maq. y equipo de producción | 2.264.864,68 | 298.809,03 |
| Vehículos | 22.397,94 | 25.204,49 |
| Equipo de oficina | 12.947,28 | 9.907,92 |
| Muebles y enseres | 41.932,63 | 37.855,74 |
| Herramientas | 41.683,83 | 247,03 |
| Otros activos fijos | 47.138,73 | 21.944,98 |
| Activos no depreciables | 46.791,53 | 46.791,53 |
| Equipo de computación | 54.008,07 | 81.949,46 |
| | <u>3.429.527,58</u> | <u>1.403.259,34</u> |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| Programas | 17.833,22 | 15.906,83 |
| Licencias | 26.478,96 | 10.247,85 |
| Marcas y patentes | 1.750,20 | 1.750,20 |
| | <u>48.062,38</u> | <u>27.904,88</u> |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EDIFICIOS | | |
| Dep. acum. Maquinaria y equipo de producción | -321.503,67 | -287.463,28 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPO E INSTALACIONES | | |
| Dep. acum. Vehículos | -278.357,93 | -113.819,90 |
| Dep. acum. Equipo de oficina | -8.944,14 | -4.853,59 |
| Dep. acum. Muebles y enseres | -8.408,96 | -6.499,69 |
| Dep. acum. Herramientas | -17.854,43 | -16.743,34 |
| Dep. acum. Otros activos fijos | - | -214,24 |
| Dep. acum. Instalaciones | -31.273,79 | -8.036,81 |
| Dep. acum. Equipo de computación | -26.605,07 | -23.382,03 |
| | <u>-382.117,23</u> | <u>-503.880,73</u> |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | |
| Amortización acum. Programas | -7.510,22 | -4.259,23 |
| Amortización acum. Licencias | -6.366,22 | -5.365,67 |
| Amortización acum. Marcas y Patentes | -1.366,80 | -1.006,20 |
| | <u>-15.243,24</u> | <u>-10.631,10</u> |
| OTROS ACTIVOS | | |
| OTROS ACTIVOS EN CURSO | 107.266,03 | 1.643.982,26 |
| | <u>2.865.991,85</u> | <u>2.560.634,65</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | <u>4.639.619,76</u> | <u>5.381.808,24</u> |

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

2008

2007

| | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| INTERESES POR PAGAR | 327,21 | 879,19 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 250,83 | 500,83 |
| SUELDOS POR PAGAR | - | 21.119,01 |
| ACREEDORES VARIOS | 227.450,92 | 87.294,53 |
| RETENCIONES AL PERSONAL | | |
| Aportes individuales al IESS | 6.383,06 | 6.183,00 |
| Préstamos IESS | 2.396,12 | 1.608,21 |
| Impuesto a la Renta personal | 1.476,91 | 92.101,24 |
| Tribunal de menores | -196,50 | 793,50 |
| Graficos | 2.023,71 | 1.394,07 |
| Multas | 20,00 | |
| | <u>12.103,30</u> | <u>102.090,02</u> |
| PROVISIONES | | |
| Aporte patronal IESS | 8.522,04 | 10.827,28 |
| Fondos de Reserva | 26.520,84 | 33.044,92 |
| Décimo Tercer Sueldo | 5.449,24 | 5.948,70 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 7.070,36 | 6.164,37 |
| Vacaciones | 18.183,20 | 48.137,69 |
| | <u>65.745,68</u> | <u>104.122,96</u> |
| IMPUESTOS POR PAGAR | | |
| RETENCIÓN EN LA FUENTE IMPUESTO | | |
| RETENCIÓN IVA | 1.562,17 | 283.771,53 |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | 2.796,63 | 2.942,14 |
| ANTICIPO CLIENTES ANUNCIOS | 14.376,39 | 5.054,84 |
| ANTICIPO CLIENTES PERIODICOS CUENCA | 22,63 | 368.805,67 |
| ANTICIPOS | 726,69 | 2.467,69 |
| IVA COBRADO (VENTAS) | 38.340,65 | 728,69 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 107.163,29 | 45.279,48 |
| | <u>480.866,39</u> | <u>1.025.054,58</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| HIPOTECAS POR PAGAR | 754.747,48 | 1.208.339,32 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 404,49 | 404,49 |
| PROV. INDEM. JUBILACIÓN PATRONAL | 443.657,13 | 415.957,29 |
| PROV. RESERVA DESAHUCIO | 190.735,21 | 167.292,31 |
| PROV. PERDIDA MATERIA PRIMA | 9.207,68 | 9.207,68 |
| OTRAS PROVISIONES | 38.007,00 | |
| | <u>1.436.758,99</u> | <u>1.801.201,09</u> |
| TOTAL PASIVO | <u>1.917.625,38</u> | <u>2.826.255,67</u> |

EL MERCURIO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| 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 |
| CAPITAL ADICIONAL | 30,00 | 30,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.737.959,41 | 1.571.517,60 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.721.994,38 | 2.555.552,57 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.639.619,76 | 5.381.808,24 |



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

| | <u>2008</u> | | <u>2007</u> | |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| VENTAS | | | | |
| PERIODICOS | 1.275.404,76 | | 1.239.367,54 | |
| ANUNCIOS | <u>4.530.657,67</u> | 5.806.062,43 | <u>4.493.146,18</u> | 5.732.513,72 |
| DEV. Y DCTOS. EN VENTAS | | | | |
| DEV. Y DCTOS. PERIODICOS | -69.634,79 | | -66.087,26 | |
| DEV Y DCTOS. ANUNCIOS | <u>-602.683,05</u> | -672.317,84 | <u>-600.609,09</u> | -666.696,35 |
| VENTAS NETAS | | 5.133.744,59 | | 5.065.817,37 |
| COSTOS DE PRODUCCIÓN | | <u>-2.346.767,58</u> | | <u>-1.683.893,53</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 2.786.977,01 | | 3.381.923,84 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | |
| GASTOS DE VENTAS | -621.976,92 | | -506.352,61 | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | <u>-421.733,12</u> | -1.043.710,04 | <u>-560.120,40</u> | -1.066.473,01 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 1.743.266,97 | | 2.315.450,83 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | 216.473,73 | | 248.653,41 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | <u>-221.781,29</u> | | <u>-992.586,64</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | <u>1.737.959,41</u> | | <u>1.571.517,60</u> |

EL MERCURIO CIA. LTDA.

NOTAS AL INFORME DEL COMISARIO
Diciembre 31, 2008

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 acciones y accionistas de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías.

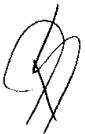
COMENTARIOS ACERCA DEL CONTROL INTERNO

Nuestra 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

(Para el ejercicio 2008, los cálculos se basan en la utilidad antes de participaciones a trabajadores e impuestos).

3. **RENTABILIDAD FINANCIERA.-** Este ratio demuestra la relación existente entre el resultado neto y los capitales propios de la empresa, y para el 2008 fue de 176,62%.
4. **RENTABILIDAD ECONÓMICA.-** En lo que se refiere a la rentabilidad sobre el activo esta fue de 37,57% para el 2008 vs. 43,02% en el 2007. La disminución se produce por el incremento de los costos de producción por un valor de US \$ 662,874.05.
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 2008 este porcentaje es de 33,96% vs. 45,71% obtenido en el año anterior. La disminución tiene su explicación en el incremento de los costos de producción ya señalado previamente.



|

|

|

|

6. **GRADO DE ENDEUDAMIENTO.**- El nivel de endeudamiento de la empresa ha experimentado un decremento, pasando del 52,51% que tenía en el año 2007 al 41,33% para el año 2008. Esto debido a una disminución del rubro de pasivo *Hipotecas*.
7. **COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN DE ACTIVO CORRIENTE E INDICE DE SOLVENCIA TOTAL.**- El activo corriente de la empresa esta financiado en el 53,84% con el pasivo corriente y por otro lado la empresa posee 1.96 unidades monetarias de su activo total para hacer frente a una unidad monetaria del pasivo total.
8. **SOLVENCIA TECNICA Y LIQUIDEZ.**- El ratio de solvencia técnica nos indica que para el año 2008 la empresa dispone de 3,69 unidades monetarias para hacer frente a cada unidad monetaria del pasivo corriente, en el año 2007 esta relación fue de 2,75. En lo referente al índice de liquidez o prueba ácida, esta relación es de 2,98 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 2007 era de 3,61 veces mientras que para el 2008 es de 1,50, esta variación se debe a la puesta en funcionamiento de nueva maquinaria y equipo de producción.

EL MERCURIO CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS
31 de Diciembre 2008

| | | 2008 ** | | 2007 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|
| Rentabilidad financiera | $\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Capitales propios}} \times 100$ | $\frac{1.737.959,41}{984.034,97}$ | 176,62% | $\frac{1.571.517,60}{984.034,97}$ | 159,70% |
| Rentabilidad económica | $\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Activo total}} \times 100$ | $\frac{1.743.266,97}{4.639.619,76}$ | 37,57% | $\frac{2.315.450,83}{5.381.808,24}$ | 43,02% |
| Margen de beneficio | $\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Ventas}} \times 100$ | $\frac{1.743.266,97}{5.133.744,59}$ | 33,96% | $\frac{2.315.450,83}{5.065.817,37}$ | 45,71% |
| Grado de endeudamiento | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Pasivo y patrimonio}} \times 100$ | $\frac{1.917.625,38}{4.639.619,76}$ | 41,33% | $\frac{2.826.255,67}{5.381.808,24}$ | 52,51% |
| Rotación del activo total | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$ | $\frac{5.133.744,59}{4.639.619,76}$ | 1,11 | $\frac{5.065.817,37}{5.381.808,24}$ | 0,94 |
| Rotación del activo fijo | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$ | $\frac{5.133.744,59}{3.429.527,58}$ | 1,50 | $\frac{5.065.817,37}{1.403.259,34}$ | 3,61 |
| Rotación del activo corriente | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo corriente}}$ | $\frac{5.133.744,59}{1.773.627,91}$ | 2,89 | $\frac{5.065.817,37}{2.821.173,59}$ | 1,80 |
| Rotación de clientes | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Saldo 1/2 clientes}}$ | $\frac{5.133.744,59}{303.722,48}$ | 16,90 | $\frac{5.065.817,37}{587.161,26}$ | 8,63 |
| Grado de autonomía | $\frac{\text{Capitales propios}}{\text{Activo total}} \times 100$ | $\frac{984.034,97}{4.639.619,76}$ | 21,21% | $\frac{984.034,97}{5.381.808,24}$ | 18,28% |
| Coef. financiación activo corriente | $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}} \times 100$ | $\frac{480.866,39}{1.773.627,91}$ | 27,11% | $\frac{1.025.054,58}{2.821.173,59}$ | 36,33% |
| Solvencia total | $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$ | $\frac{4.639.619,76}{1.917.625,38}$ | 2,42 | $\frac{5.381.808,24}{2.826.255,67}$ | 1,90 |
| Solvencia técnica | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | $\frac{1.773.627,91}{480.866,39}$ | 3,69 | $\frac{2.821.173,59}{1.025.054,58}$ | 2,75 |
| Liquidez | $\frac{\text{Efectivo y equivalentes + Cuentas por cobrar}}{\text{Exigible a corto plazo}}$ | $\frac{1.430.750,71}{480.866,39}$ | 2,98 | $\frac{2.308.741,30}{1.025.054,58}$ | 2,25 |

** Para el ejercicio 2008 el resultado es antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.