

Señores

ACCIONISTAS DE SPLENDID CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones vigentes y a los estatutos de la compañía, como comisario de **RADIO SPLENDID CIA. LTDA.**, pongo a vuestra consideración el presente informe correspondiente al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre de 2004. El mismo que ha sido preparado sobre la base de los estados financieros que me han sido entregados por la administración y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría generalmente aceptados.

Debo indicarles que la administración ha mantenido una adecuada custodia y conservación de los bienes y archivos de la empresa.

Con respecto a los estados financieros, hago los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

VENTAS.- Las ventas se incrementan de \$ 162,892.40 del año 2003 a \$ 195,755.53 en el año 2004 valores que representan un incremento del 20.17% con respecto al año anterior.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS.- Los gastos en Administración y Ventas se incrementan de \$ 132,205.48 del año 2003 a \$ 159,507.60 del año 2004 es decir representa un incremento del 20,65% con respecto al año anterior y que básicamente esta representado en el incremento del rubro de Sueldos y Salarios, Gastos por Servicios, Mantenimiento de la Planta y Equipo, y Comisiones.

GASTOS FINANCIEROS.- Si observamos existe un decremento en el año de 2003 es de \$ 6,590.15 a los del año 2004 que resulta la cantidad de \$ 4,475.90 y que representa el -32,08% con respecto al año anterior, decremento que se debe a los abonos de los préstamos, es decir hay un decremento en las deudas bancarias.

UTILIDADES/PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS.- Existe de igual forma un incremento en las Utilidades del período, pasando de \$ 24,406.77 del año 2003 a \$ 31,827.49 del año 2004 que representa un incremento del 30.40%

BALANCE GENERAL

ACTIVOS

TOTAL DE ACTIVOS.- El total de los activos de la compañía pasa de \$ 186,556.26 del año 2003 a \$ 188,250.98 que representa un incremento del 0.91%.

ACTIVO CORRIENTE.- El activo corriente se incrementa en un porcentaje del 20.18% pasando de \$ 42,663.38 del año 2003 a \$ 51,271.99 del año 2004.

ACTIVO FIJO.- El Activo Fijo neto tiene un decremento pasando de \$ 143,892.88 del año 2003 a \$ 136,978.99 en el año 2004 representando un incremento del -4.80%, que representa básicamente el valor de las depreciaciones.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTES.- El Pasivo Corriente se incrementa en un 69.54% pasando de \$ 26,566.99 en el año 2003 a \$ 45,042.73 del año 2004, siendo los rubros de Proveedores, Impuestos y Otros los de mayor incremento.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Existe un decremento de este rubro del -35.36% por los abonos que se han realizado a las obligaciones contraídas con el Banco.

PATRIMONIO.- El patrimonio se incrementa en un porcentaje del 9.92% correspondiendo en su mayor cantidad el rubro de Capital Social debido a un capitalización de la empresa.

INDICADORES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo se incrementa de \$ 16,096.14 del año 2003 a \$ 17,767.00 del año 2004.

LIQUIDEZ.- El índice de Liquidez es de 1.53 que representa que por cada dólar que la empresa adeuda esta cuenta con 0.53 veces más para afrontar dicha deuda lo cual es excelente para la compañía.

ENDEUDAMIENTO.- El índice de endeudamiento es de 0.74 lo cual es saludable pues las políticas de endeudamiento todavía se mantienen conservadoras y respaldadas por su patrimonio. Siendo la mayor parte de su endeudamiento a largo plazo.

INDICES DE EJECUTORIA.- Los periodos de pagos como de cobros mantienen un promedio de 78 días, siendo este un índice normal para este tipo de negocio.

INDICES DE RENTABILIDAD.- Tanto el índice de Rentabilidad Comercial del 16.26 como el de Rentabilidad Financiera del 29.43 son aceptables para el correcto manejo de la compañía.

SOLIDEZ.- La compañía representa una posición de solidez del 57.44% lo que representa que de su Patrimonio es mayor que su Pasivo.

CONCLUSIONES: La administración por su parte ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, con respecto a las resoluciones emanadas de la Junta General de Socios no se han cumplido a cabalidad en algunas de las resoluciones como es el caso de las emanadas en la Junta General del 13 de agosto del 2004, por cuanto se han nombrado comisiones para tratar los casos y estas comisiones o no se han reunido o no se ha emitido un informe por escrito al respecto, recomendando que como procedimiento general de las juntas como punto de orden conste un informe de Gerencia sobre el estado de las resoluciones tomadas en las juntas anteriores.

AB

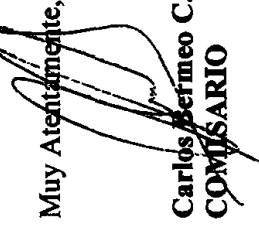
De igual forma si la Junta General confiere atribuciones a la gerencia esta deberá estar vigilante de que las mismas se cumplan de acuerdo a lo establecido en los estatutos y reglamento interno ya que es la junta la que dará las directrices pero será la gerencia la encargada de ejecutarlas.

Con fecha 23 de diciembre de 2004 se procede con el alza de capital a la cantidad de \$ 42,264.00 esta alza de capital demuestra una mayor solvencia de la compañía siendo esto favorable para la imagen corporativa de la misma.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras que constan en los estados financieros del Balance General y de Perdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la situación económica y financiera de **RADIO SPLENDID CIA. LTDA.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores socios la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico de 2004.

Muy Atentamente,



Carlos Bermeo C.
COMISARIO

Cuenca, Marzo de 2005

Adj. Anexos 1 – 2 correspondientes al análisis

ANEXO No.1
RADIO SPLENDID
COMPARACION DE ESTADOS DE RESULTADOS 03 Vs 04

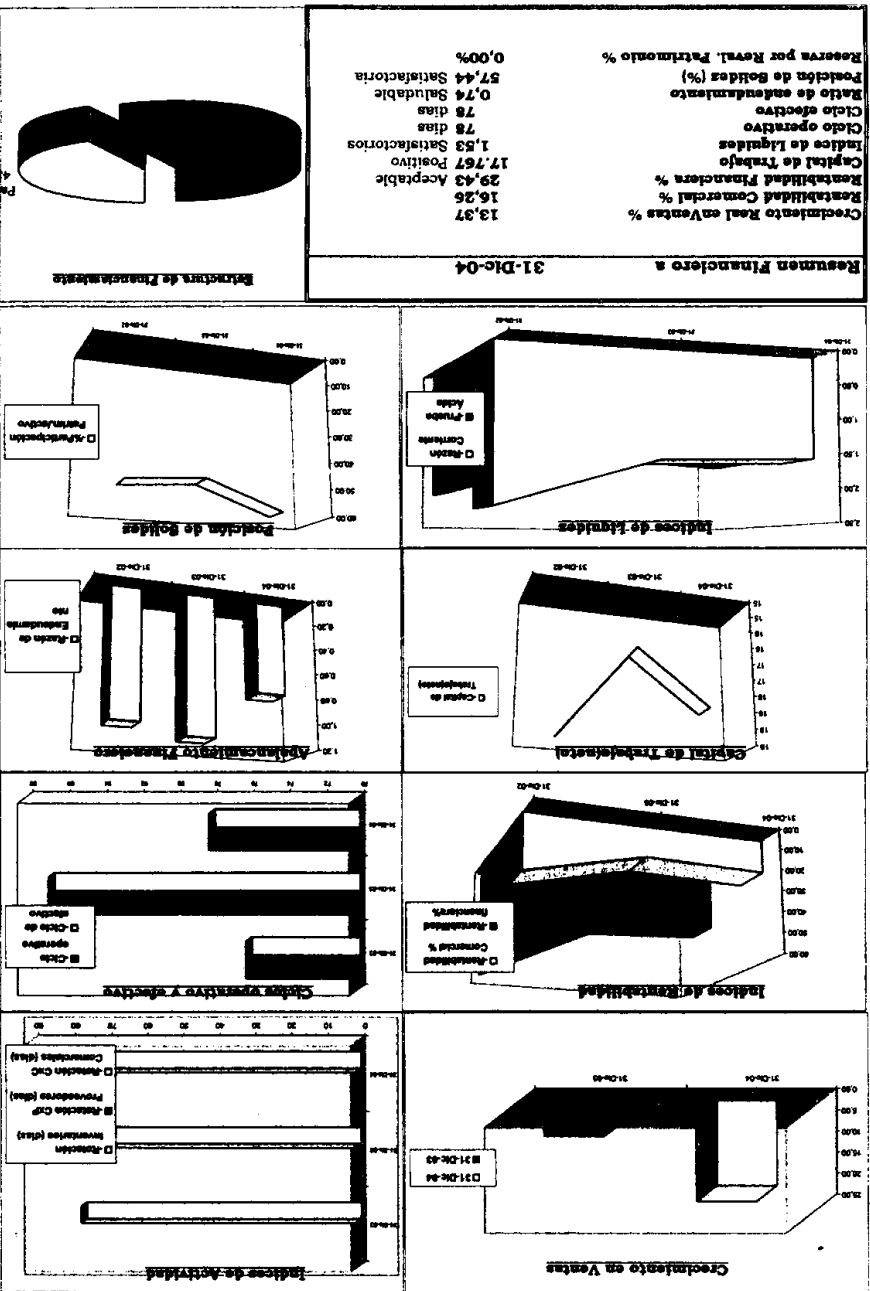
Estado de Resultados	2003	%	2004	%	Incremento	%
Ventas	162.892,40	100,00%	195.755,53	100,00%	32.863,13	20,17%
Costo de ventas	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad Bruta	162.892,40	100,00%	195.755,53	100,00%	32.863,13	20,17%
Gastos de ventas		0,00%		0,00%	-	0,00%
Gastos de Administración	132.205,48	81,16%	159.507,60	81,48%	27.302,12	20,65%
Gastos Financieros	6.590,15	4,05%	4.475,90	2,29%	-2.114,25	-32,08%
TOTAL GASTOS	138.795,63	85,21%	163.983,50	83,77%	25.187,87	18,15%
Utilidad de Operación	24.096,77	14,79%	31.772,03	16,23%	7.675,26	31,85%
Otros Ingresos	310,00	0,19%	55,46	0,03%	-254,54	-82,11%
Otros Egresos		0,00%		0,00%	-	0,00%
Utilida Neta AIRE	24.406,77	14,98%	31.827,49	16,26%	7.420,72	30,40%
Base imponible Trabajador	24.406,77	14,98%	31.827,49	16,26%	7.420,72	30,40%
15% Participación Trabajadores	3.661,02	2,25%	4.774,12	2,44%	1.113,11	30,40%
Utilidades Antes IR	20.745,75	12,74%	27.053,37	13,82%	6.307,61	30,40%
Amortización Peridas P. Ant.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad Grabable	20.745,75	12,74%	27.053,37	13,82%	6.307,61	30,40%
Impuesto a la Renta	5.186,44	3,18%	6.763,34	3,45%	1.576,90	30,40%
Utilidades despues de Imp.	15.559,32	9,55%	20.290,02	10,36%	4.730,71	30,40%
Participación Especial	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad Líquida a Disp.	15.559,32	9,55%	20.290,02	10,36%	4.730,71	30,40%

ANEXO No. 2

RADIO SPLENDID

COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS 03 Vs 04

	2003	%	2004	%	Incremento	%
Caja y Bancos	-4.192,10	-2,25%	5.921,40	3,15%	10.113,50	-241,25%
Cuentas por Cobrar	40.527,87	21,72%	42.356,80	22,50%	1.828,93	4,51%
Inventarios	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Pagos Anticipados	6.327,61	3,39%	2.993,79	1,59%	-3.333,82	-52,69%
Total activo Corriente	42.663,38	22,87%	51.271,99	27,24%	8.608,61	20,18%
Activos Fijos Netos	143.892,88	77,13%	136.978,99	72,76%	-6.913,89	-4,80%
Activos Diferidos	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Otros Activos	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Activos	186.556,26	100,00%	188.250,98	100,00%	1.694,72	0,91%
Documentos por Pagar	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Proveedores	-	0,00%	12.382,10	6,58%	12.382,10	0,00%
Cuentas por Pagar	15.914,41	8,53%	15.067,13	8,00%	-847,28	-5,32%
Provisiones	5.286,90	2,83%	9.515,30	5,05%	4.228,40	79,98%
Impuestos y otros	5.365,68	2,88%	8.078,20	4,29%	2.712,52	50,55%
Total Pasivo Corriente	26.566,99	14,24%	45.042,73	23,93%	18.475,74	69,54%
Pasivo a Largo Plazo	72.112,12	38,65%	46.610,97	24,76%	-25.501,15	-35,36%
Total Pasivo	98.679,11	52,90%	91.653,70	48,69%	-7.025,41	-7,12%
Capital Social	1.198,00	0,64%	43.462,00	23,09%	42.264,00	3527,88%
Depositos Capitalizacion Futura	19.492,10	10,45%	19.492,10	10,35%	-	0,00%
Reservas	12.477,37	6,69%	13.353,15	7,09%	875,78	7,02%
Reexpresion Monetaria	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Resultados Acumulados	39.150,37	20,99%	-	0,00%	-39.150,37	-100,00%
Resultados del Ejercicio	15.559,31	8,34%	20.290,02	10,78%	4.730,71	30,40%
Total Patrimonio	87.877,15	47,10%	96.597,27	51,31%	8.720,12	9,92%
Total Pasivo y Patrimonio	186.556,26	100,00%	188.250,97	100,00%	1.694,71	0,91%

[illegible]

RADIO SPLENDIT USOS Y FUENTES

BALANCE	año actual 2004	año anterior 2003	DIFERENCIA	FUENTE	USO
CAJA Y BANCOS	5.921	-4.192	10.114	-	(10.114)
INVERSIONES			-	-	-
Cuentas x cobrar	42.357	40.528	1.829	-	(1.829)
GASTOS ANTICIPADOS	2.994	6.328	(3.334)	3.334	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	51.272	42.663	8.609		
ACTIVOS FIJOS NETOS	136.979	143.893	(6.914)	6.914	-
TOTAL ACTIVOS	188.251	186.556			
OBLIGACIONES BANCARIAS			-	-	-
PROVEEDORES	12.382	15.914	12.382	12.382	-
Cuentas por pagar	15.067	5.287	(847)	-	(847)
PROVISIONES	9.515	5.366	4.228	4.228	-
IMPUESTOS	8.078	2.713	2.713	2.713	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	45.043	26.567			
DEUDA A LARGO PLAZO	46.611	72.112	(25.501)	-	(25.501)
TOTAL PASIVO L. PLAZO	46.611	72.112			
TOTAL PASIVO	91.654	98.679			
CAPITAL	43.462	1.198	42.264	42.264	-
RESERVAS	13.353	12.477	876	876	-
RESULTADOS ACUMULADOS		39.150	(39.150)	-	(39.150)
APORTES FUTURAS CAPITAL	19.492	19.492	-	-	-
RESULTADOS EJERCICIO	20.290	15.559	4.731	4.731	-
PATRIMONIO	96.597	87.877			
	188.251	186.556			
				77.441	(77.441)