

INFORME DE COMISARIO
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
EDITORES DE PRENSA ORGANIZADOS CRONICAS DE AMBATO
E.D.I.E.P.O.C.A. S.A.

POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Señores accionistas:

De acuerdo con disposiciones legales y estatutarias, en mi calidad de Comisario Revisor de la Compañía **EDITORES DE PRENSA ORGANIZADOS CRONICAS DE AMBATO E.D.I.E.P.O.C.A. SOCIEDAD ANONIMA**, me permito presentar el informe correspondiente al ejercicio económico 2015.

Se ha procedido con la revisión de la contabilidad de la Compañía E.D.I.E.P.O.C.A. Sociedad Anónima, sobre la base de los balances General y de Resultados, Notas Aclaratorias entregado por la Administración de la Compañía. El análisis se realizó de acuerdo a normas de general aceptación, las mismas que exigen que se ejecute el examen de tal forma que permitan obtener una razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de errores importantes y que reflejen fielmente lo registrado en libros, así como de la aplicación de las normas internacionales de información financiera - NIIFS

El examen incluye la evaluación de los principios de contabilidad de general aceptación, así como el establecer el cumplimiento por parte de la Compañía respecto a las disposiciones legales, estatutarias y las resoluciones de la junta de accionistas.

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

Los actos de la Administración, así como las transacciones efectuadas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

REGISTROS CONTABLES

Los archivos y controles de la correspondencia se llevan adecuadamente, los libros, registros y archivos contables han sido llevados conforme a principios de general aceptación.

Los libros de actas de juntas de accionistas, sí como los libros de acciones han sido llevados de acuerdo a disposiciones legales.

La documentación contable, financiera y legal de la Compañía cumple con las normas establecidas por los organismos de control, como son Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

CONTROL INTERNO

El sistema de control interno implementado por la compañía es el adecuado, los bienes registrados como propiedad planta y equipo se encuentran asegurados y anualmente los rubros del balance general son analizados y depurados, para fines de presentación de estados financieros.

SITUACIÓN FINANCIERA

El balance de la compañía se encuentra conformado por los siguientes rubros:

ACTIVOS	371.889,49
Corrientes	149.382,03
No Corrientes	122.507,46
Otros Activos	100.000,00
PASIVOS	329.656,28
Corrientes	208.685,43
No Corrientes	120.970,85
PATRIMONIO	42.233,21
Capital	78.505,00
Reservas	42.778,98
Resultados Acumulados	-44.920,01
Resultado del Ejercicio	-34.130,76

El estado de resultados presenta ventas por \$861.980,16, intereses financieros por \$52,88 provenientes de la acreditación de intereses de la cuenta de ahorros que la empresa mantiene, Otros ingresos gravados por \$24.716,25 correspondiente a la reversación de la provisión de jubilación patronal.

En costos de ventas \$608.633,64; en gastos de ventas, administrativos, financieros ~~y de la~~ Agencia Cotopaxi \$312.246,41

El resultado del ejercicio es negativo en \$34.130,76

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la compañía, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros más importantes, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{149.382,03}{208.812,20} = 0,72$$

El resultado refleja la liquidez que la empresa posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 0,72, lo que significa que su activo corriente no alcanza a pagar su deudas a corto plazo, es decir que con el efectivo en bancos y los derechos de cobro no se pueden cubrir las obligaciones de los proveedores, empleados, prestamistas, deudas fiscales, deudas con accionistas y el pago al IESS.

Comparado con el año 2014, ha mejorado en 0,10; es decir de 0,62 a 0,72; debido a que de acuerdo a las NIIF se ha procedido a reclasificar la obligación bancaria entre el pago a corto plazo y el saldo pendiente a largo plazo, es decir pasivo corriente y no corriente, quedando en la parte corriente el pago de los 6 mil dólares que corresponden al año 2015.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{149.382,03}{208.812,20} = 0,72$$

Establece la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables que para este tipo de empresas el valor es cero, debido a que para el ejercicio objeto a análisis se dedica únicamente a la venta de servicios relacionados con la publicidad sin la producción por su cuenta de material de imprenta o de tipo similar.

Razón por la cual tanto la liquidez como la prueba ácida tienen el mismo valor y la explicación analizada en el indicador anterior.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{329.656,28}{371.889,49} = 0,88$$

Se determina que de los activos totales, el 88% pertenece a los acreedores que tiene la empresa, es decir que por cada dólar de activo que posee la empresa contabilizado a valor histórico 88 centavos están financiados por aportes de terceros o deudas que se mantienen a corto y largo plazo, aumentando en 11 puntos porcentuales en relación al ejercicio anterior.

En este indicador es preciso recalcar que la estructura de los Pasivos está dado con un porcentaje del 37% como deudas a instituciones financieras en calidad de préstamos y el sobregiro bancario, el 36% por obligaciones con terceros relacionados, como es el valor

registrado como pago pendiente del arriendo de dos períodos, y a proveedores de servicios relacionados con la empresa.

Otro rubro importante en el Pasivo a largo plazo es la provisión para beneficios futuros a empleados, que en relación al total del Pasivo representa el 15%, y que para este ejercicio ha tenido una reducción significativa, reducción que ha sido considerado como ingreso para la determinación de los resultados, conforme a los requerimientos contables y tributarios establecidos para el efecto.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{42.233,21}{122.507,46} = 0,32$$

En primera instancia es necesario resaltar que de la estructura del Activo el 60% está reflejado en el Activo no corriente (Activo Productivo), y de estos valores el 32% representan la propiedad de los accionistas sobre dichos bienes, es decir que por cada dólar de activo productivo que posee la empresa 32 centavos le corresponde a los accionistas y la diferencia a terceros, que son los que financian el activo de la empresa, que algunos casos es con costo financiero, y en otros sin ningún costo financiero.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación Cartera} = \frac{860.101,15}{83.047,98} = 10,23$$

La rotación de la cuentas por cobrar mide el número de veces que éstas rotan en un ejercicio económico, o el número de días que se demora la empresa recibiendo efectivo producto de sus ventas, que medido en días representa 35 días, que representa el plazo que la empresa demora en recuperar la cartera de clientes.

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Promedio de Cobranza} = \frac{92.526,38 * 365}{860.101,15} = 39,26$$

Muestra el efecto de cobro de los clientes de la empresa medido en días, lo que significa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 39 días, teniendo un incremento en relación al ejercicio anterior, ya que la cartera de clientes se ha incrementado en 18 mil dólares aproximadamente, a pesar de la disminución de los ingresos en unos 141 mil dólares.

$$\text{Período Medio de Pago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{12.388,89 * 365}{860.101,15} = 5,25$$

Representa el promedio de días de pago a los proveedores que se realiza en períodos promedio de 5 días, dejando expresa constancia que en este análisis no consta los 119 mil dólares pendiente de pago a Proveedores relacionados, correspondiente al registro del arriendo pendiente de pago y a los servicios adicionales de empresas relacionadas como por ejemplo Editorial Minotauro, ya que si se considera el valor adeudado a relacionados el indicador cambiaría a un valor de 55 días.

$$\text{Impacto Gastos Operación} = \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto Gastos Operación} = \frac{312.246,41}{860.101,15} = 0,36$$

Los gastos administrativos y de ventas, en relación al volumen de ventas representan el 36%, manteniéndose estable en relación al ejercicio anterior que fue del 35%, lo que significa que la reducción de los gastos de operación han sido en proporción a la reducción de los ingresos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{251.467,51}{860.101,15} = 0,29$$

El margen de contribución de la empresa representa el 29% sobre las ventas, valor que refleja el margen de utilidad sin considerar los gastos operacionales de la empresa, es decir únicamente considerando los costos de producción que se generan para poner diariamente en el mercado cada ejemplar que sale a circulación.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

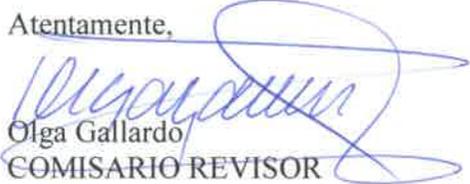
$$\text{Margen Operacional} = \frac{0}{860.101,15} = 0,00$$

A partir de este indicador, que analizan la rentabilidad de la empresa, no es posible su cálculo, debido al resultado negativo de \$ 34.30,76, lo que significa que no tiene rentabilidad posible a ser analizada.

RECOMENDACIONES

La situación económica de la oficina de Cotopaxi, requiere un análisis más exhaustivo, porque es el determinante en el resultado global de la empresa, si observamos los ingresos han tenido una disminución del 22%, pero algo importante es la reducción de los gastos operativos en un 49%, y los costos de producción en un 14%, lo que significa que se han tomado medidas adecuadas para mejorar los resultados de la empresa, pero por la reducción de las ventas no alcanzan para mejorar la situación dada.

Atentamente,



Olga Gallardo

COMISARIO REVISOR