

INFORME DE COMISARIO

AÑO 2.009

Mediante resolución de la Junta General de Socios, celebrada del día 27 de julio del 2.009 se acordó aumentar el capital social de la compañía a la suma de US \$ 400.000,00, con acciones de valores nominales de US \$ 100,00 c/u., utilizando de acuerdo a la Ley, las Reservas Patrimoniales y aportaciones en numerario, la misma que fue aprobada mediante Resolución No. 0381 de la Superintendencia de Compañías, el día 30 de Octubre del año 2.009. Del movimiento contable y de los ajustes que se hicieran, para convertir acciones de US \$ 0,40, en acciones de US \$ 100,00, quedaron valores pendientes de pago a los accionistas: Víctor Eras, US \$ 53,25; Rodrigo Pineda, US \$ 18,51; y, Bolívar Prieto Calderón, US \$ 67,61.

Para que finalmente quede conformado el Capital Social de la siguiente manera:

Miryam Aguilar Pesántes	\$	121.500,00
Víctor Manuel Eras Anguisaca	"	2.300,00
Pedro Carlos Falquez Batallas	"	114.900,00
Orlando Patricio Jara Avellán	"	160.000,00
Rodrigo Humberto Pineda Izquierdo	"	500,00
Bolívar Eloy Prieto Calderón	"	<u>800,00</u>
T O T A L :	\$	400.000,00
		=====

- 3.- La Contabilidad de la empresa se encuentra al día, de acuerdo a las normas contables de general aceptación. Los comprobantes de ingreso y egreso se encuentran debidamente documentados, numerados y en orden cronológico. Se hacen las conciliaciones bancarias en forma oportuna, dependiendo de la fecha de entrega de los estados de cuentas por parte de las instituciones bancarias con las que trabaja la empresa: Banco de Machala, Cta. Cte. # 1010365003; saldo conciliado US \$ 4.643,08; Banco del Pacífico, Cta. Cte. # 79488-0; saldo conciliado US \$ 334,36; Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3100425504; saldo conciliado US \$ 1.226,47; Banco de Machala Cta. De ahorros # 1010534379; saldo conciliado US \$ 5.475,76; Banco Procrédit, Cta. De ahorros # 130101109391-9; saldo conciliado US \$ 281,27; Banco de Guayaquil, Cta. Cte. Nº 000467580-0,

Q

saldo conciliado US \$ 135,58; y, Banco de Guayaquil, Cta. de ahorros N° 13115155; saldo conciliado US \$ 40.290,80, que sumado da un saldo contable de US \$ 52.657,32. Existe un buen archivo de los comprobantes, recomendando un mejor espacio físico a fin de tener acceso en forma más ágil a los documentos.

- 4.- Los pagos de sueldos a trabajadores y empleados, se realiza mediante un rol o nómina, el mismo que es entregado en información magnética al Banco de Machala, para que éste acredite a una cuenta de ahorros o cuenta corriente, (según el caso), de cada funcionario o trabajador; se efectúan quincenalmente y se encuentran al día tanto en sueldos, beneficios sociales y obligaciones con el Seguro Social, lo que demuestra una buena administración.
- 5.- Los bienes de la empresa están en armonía con los registros contables, se encuentran a buen recaudo a fin de garantizar una adecuada conservación, se da mantenimientos periódicos; anualmente se hacen las respectivas depreciaciones en los grupos de cuentas de Activos Fijos Depreciables, de acuerdo a las disposiciones en las Normas Contables de General Aceptación.
- 6.- El análisis financiero que realizo a continuación, es obtenido de los saldos contables reflejados en la información económica de los Balances Generales y Estados de Pérdidas y Ganancias de los años 2.008 y 2.009 en donde se hacen comparaciones, se establecen diferencias y porcentajes de aumentos y disminuciones, en el comportamiento de las diferentes cuentas y rubros, que permitirán a los señores accionistas sacar sus conclusiones y sirva como herramienta para la toma de decisiones.
- 7.- El comportamiento del **Activo Corriente** durante el año 2.008 y 2.009 es el siguiente:

GRUPO DE CUENTAS	AÑO 2.008	AÑO 2.009	VARIACION	PORCENTAJE
FONDOS DISPONIBLES	\$ 233.932,21	\$ 56.848,98	\$ -167.083,33	-74,61 %
EXIGIBLE	\$ 125.585,80	\$ 180.336,16	\$ 54.750,66	43,60 %
INVENTARIOS	\$ 33.473,81	\$ 69.779,66	\$ 36.305,85	108,46%

e

8.- El Activo Disponible ha tenido el siguiente comportamiento:

GRUPO DE CUENTAS	AÑO 2.008	AÑO 2.009	VARIACION	PORCENTAJE
FONDOS DISPONIBLES	\$ 7.173,14	\$ 4.191,66	\$ -2.981,48	-58,26 %
BANCOS	\$ 75.977,74	\$ 52.657,32	\$ -23.320,42	-69,31%
INVERSIONES	\$ 140.000,00	\$ 0,00	\$ -140.000,00	100,00%

11.- Los Inventarios, en el año 2.008 tuvieron un valor de US \$ 33.473,81 y en el año 2.009 US \$ 69.779,76, se incrementó en US \$ 36.305,85, que significa un 108,46%.

En el año 2.009 el rubro de Pagos Anticipados que corresponde a Impuestos retenidos, Crédito Tributarios u otros, es de US \$ 37.318,84 y en el 2.008 tiene un saldo de US \$ 44.475,31, que refleja en el balance un saldo negativo de US \$ 7.156,47, igual al 16,09 % de decremento.

12.- El Activo Fijo Depreciable ha tenido el siguiente comportamiento: En el año 2.008 tiene un saldo de US \$ 117.983,74 y en el año 2.009 US \$ 176.904,85 , que representa una diferencia positiva de US 58.921,23, igual al 49,94 %, de incremento, efecto que se refleja en la adquisición de maquinaria de producción, como equipo de revelado de planchas CTP, computadoras y mas equipos de oficina.

Comparando los valores totales del Activo, en el año 2.008 es de \$ 572.890,02; en el año 2.009 el valor es de US \$ 548.627,96, que da una variación de US \$ 24.262,06, negativa, igual al 4,24% de decremento.

13.- El Pasivo en el año 2.008 es de US \$ 149.146,11, con relación al año 2.009, que es de US \$ 227.369,08, dando un incremento de 78.222,97, igual al 52,45 % y está compuesto del Pasivo Corriente y del Pasivo Diferido, diferencia que se debe a la adquisición de Activos a crédito.

14.- El Pasivo Corriente en el año 2.008 suma US \$ 139.236,95 y el 2.009 es de US \$ 215.343,10 ; hay un incremento de US \$ 76.106,15, igual al 54,66%,y está compuesto de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo.

15.- El Patrimonio: Está compuesto por: El Capital Social, Reservas y Resultados; en el año 2.008 fue de US \$ 423.743,91, contra el 2.009 que es de US \$ 321.258,88, tiene una variación negativa de US \$ 102.485,03, igual al 24,19 % de decremento.

Ⓢ

16.- Las Reservas están compuestas por las cuentas:

RESERVAS	2.008	2.009	VARIACION	PORCENTAJE
Legal	20.953,61	2.448,80	- 18.464,81	- 88,12 %
Facultativa	27.646,29	0,00	- 27.646,20	- 100,00 %
De Capital	276.480,54	0,00	- 276.480,54	- 100,00 %
Otras Reservas	7.908,01	0,00	- 7.908,01	- 100,00 %

En el año 2.008 fueron de US \$ 332.988,45, y en el 2.009 US \$ 2.488,80, la diferencia que es la cantidad de US \$ 330.499,65, que es utilizada para la capitalización de la empresa, valores que se hicieron respetando los porcentajes de aportaciones de los socios, como se demuestra en el cuadro inicial de este informe.

17.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.- A pesar de existir un incremento del 11,71 % de los ingresos brutos con relación al año 2.008, la empresa presenta una perdida en el presente año, por otro lado existen gastos no deducibles por la suma de US \$ 147.536,49, valores que no deben presentarse como perdida, porque que no se justifican, tales como: Remuneraciones sin aportes al IESS, como se puede ver en las cuentas: Subsidios, gratificaciones, comisariato, comisiones, etc., que suman US \$ 138.615,05; también existen gastos por concepto de: Servicios prestados, movilización, alimentación al personal que hace sus recorridos para cubrir eventos, viáticos, gratificaciones, etc., que suman US \$ 8.921,44. Al respecto, se ha observado para que en Contabilidad no registre valores sin los respectivos requisitos de Ley, como son los aportes al Seguro Social o las facturas correspondientes a otros gastos, indicando en el segundo caso, se ha pedido la colaboración cada uno de los trabajadores o empleados que los valores que se les entregue por estos conceptos se considerarán anticipos hasta que justifiquen con las respectivas facturas, caso contrario se descontará de sus sueldos.

18.- Los ingresos corrientes de los años 2.008 y 2.009 se analizan en el siguiente cuadro:

Q

INGRESOS	AÑO 2.008	AÑO 2.009	VARIACION	PORCENTAJE
VENT. PUBLICID.	945.835,51	1'029.630,01	83.794,50	8,86 %
VENT. CIRCULA.	502.674,86	588.458,45	85.783,59	17,07 %
TOTAL:	1'448.510,37	1'618.088,37	169.578,09	11,71 %

Es de considerar que las ventas que se efectúan son al contado y a crédito.

19.- **Los ingresos no operacionales** en el año 2.008 fueron de US \$ 21.159,41 y en el año 2.009 US \$ 18.684,51, lo que significa un decremento de US \$ 2.034,33, (11,70 %); y, está compuesto por los intereses ganado en ctas. bancarias, multas, impresiones varias, venta de rechazos, venta de ejemplares de archivo, ganancias en venta de activos, recuperación de cartera, y varios.

20.- **Los Costos de Producción** tuvieron un decremento de US \$ 48.280,41, que representa el 5,51 %, mientras que los **Gastos de Operación** tuvieron el siguiente comportamiento.

GAS. DE OPER.	AÑO 2.008	AÑO 2.009	VARIACION	PORCENTAJE
Gastos de Vent.	155.423,49	280.208,97	124.785,97	80,29 %
Gastos Admins.	353.720,44	520.158,84	166.438,40	47,05 %
Gastos Genera.	3.787,83	5.233,67	1.445,84	38,17 %
Gastos Financ.	1.873,09	5.462,55	3.589,46	191,63 %

21.- **Los Egresos no operacionales** está formado por las cuentas: Pérdidas por baja de Activos Fijos y Pérdidas Varias; en el año 2.008 fueron de US \$ 4.255,71 y en el 2.009 US \$ 15,01, que significa un decremento de US \$ 4.240,70, el 99,65 %.

22.- Los resultados del Estado de Pérdidas y Ganancias en el presente ejercicio reflejaron una pérdida de US \$ 81.229,92, comparando con el año 2.008, se obtuvo una utilidad de UD \$ 24.888,00.

Q

El comportamiento de las utilidades durante los años 2.008 y 2.009, podemos analizar en el siguiente cuadro:

UTILIDADES	2.008	2.009	VARIACION	PORCENTAJE
Util. Ant. Part. Tr.	56.078,93	-37.059,07	-93.138,00	- 96,65 %
15% Part. Trabaj.	13.418,66	18.277,59	8.129,09	36,21 %
25% Imp. Renta	17.772,27	25.893,26	8.120,89	45,69 %
Gan. o pérdida	24.888,00	-81.229,92	-106.117,92	- 426,38 %

- 23.- **Indice Estructural.-** Para establecer la estructura económica de la empresa, se determina mediante una comparación del Patrimonio sobre el Activo Total

INDICE ESTRUCTURAL: PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL

PATRIMONIO	ACTIVO TOTAL
321.258,88	548.627,96
0,59	

El Indice Estructural de Editorial del Sur, es bueno, porque sobrepasa el 50 % de la relación Patrimonio - Activo, lo que demuestra que la empresa es confiable, porque tiene un buen Patrimonio.

- 24.- **Indice de Endeudamiento.-** Con la finalidad de determinar el porcentaje de obligaciones adquiridas y verificar la capacidad de endeudamientos futuros, se establece una relación del Pasivo Total de la Empresa con el Patrimonio, y se obtiene los siguientes resultados:

©

INDICE DE ENDEUDAMIENTO: PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

PASIVO TOTAL	PATRIMONIO
277.369,08	321.258,88

0,86

Un índice de endeudamiento del 0,86%, nos indica que la empresa para el año 2.009 ha sobrepasado su pasivo y ha disminuido su patrimonio, y por ende su capacidad de endeudamiento, lo que quiere decir que las políticas financieras deben apuntar a disminuir su pasivo, mediante el incremento de utilidad, bajando considerablemente los gastos y propendiendo a incrementar las ventas y otras fuentes de ingreso.

- 25.- **Índice de Solvencia.-** Analiza la capacidad de endeudamiento y pago de la empresa, y se realiza haciendo una comparación del Activo Corriente o Circulante contra el Pasivo Corriente o de pago inmediato.

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
344.283,64	215.343,10

1,60

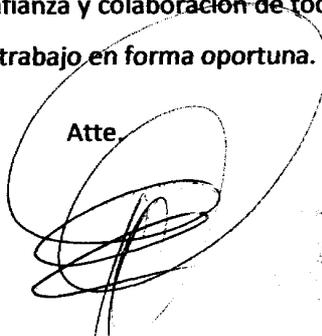
El Activo Corriente está formado por los valores disponibles de rápida ejecución, como: Caja, Bancos, Cuentas Por Cobrar a corto plazo e Inventarios, que representan la liquidez de la empresa; y, el Pasivo Corriente está conformado por las deudas u obligaciones de corto plazo, y al hacer una comparación de estos valores, el Activo Corriente es 1,60 veces superior al Pasivo Corriente, que demuestra un índice de solvencia bueno. ②

26.

RESUMEN GENERAL. EDITORIAL DEL SUR S. A., durante el ejercicio económico del año 2.009 ha sido normal, si bien es verdad que las ventas se incrementan en la suma de US \$ 169.578,09, que representa el 11,71 %; existe una pérdida de US \$ 81.229,92, que debido al incremento de los Costos de Producción y Gastos Generales realizados durante el ejercicio, que dan una diferencia negativa en relación al año 2.008 . En lo referente al análisis del Balance General, EDITORIAL DEL SUR S. A., es una empresa solvente, sólidamente estructurada en su aspecto económico, tiene una buena capacidad de endeudamiento, a pesar de que sus índices: Estructural, endeudamiento y solvencia han bajado con relación al año anterior, sigue manteniendo una imagen económica y financiera positiva, lo que le da tranquilidad para realizar sus gestiones empresariales con confianza y seguridad. Los empleados y trabajadores se encuentran al día con sus pagos de sueldos y obligaciones patronales. Los deberes tributarios en todos los campos están cumpliéndose con la debida oportunidad y apegada a lo que dictan las leyes respectivas. Se realizan las Juntas Generales de Accionistas conforme lo dispone el reglamento, se cumplen con las resoluciones y los informes económicos tanto para la Superintendencia de Compañías como para el Servicio de Rentas. El Capital Social aumentó de US \$ 64.000,00 a US \$ 400.000,00, y el valor nominal de las acciones subió considerablemente de US \$ 0,40 a US \$ 100,00, lo que demuestra una nueva imagen en la economía de Editorial del Sur S. A.

Finalmente agradezco la confianza y colaboración de todo el personal de Diario el correo que permitió se realice este trabajo en forma oportuna.

Atte.



Ing. Com. Pericles Avila A.

COMISARIO PRINCIPAL DE EDITORIAL DEL SUR S. A.

