

EDITORIAL
DEL SUR S. A.

***INFORME DE
COMISARIO***

2.011



EDITORIAL DEL SUR S. A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2.011

Siendo legalmente nombrado Comisario Principal de EDITORIAL DEL SUR S. A. y, dando cumplimiento a lo estipulado en los estatutos de la Compañía, me permito poner a consideración de la Junta General de Accionistas el informe económico del ejercicio 2.011

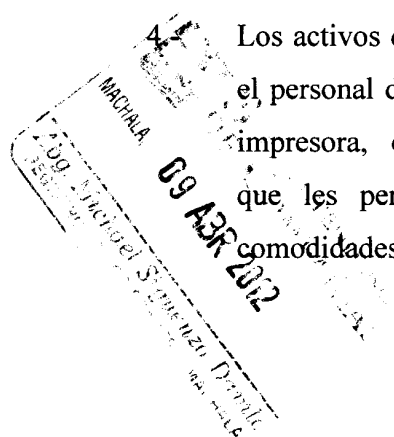
- 1.- Previo a la revisión de los documentos relacionados a los aspectos Administrativos, Financieros, Fiscales y Laborales, se observa que Editorial del Sur S. A., se encuentra al día en sus obligaciones tributarias, tanto en el Impuesto a la Renta, como el Impuesto al Valor Agregado (IVA), facturación y todas las obligaciones tributarias, aplicando la Ley de Régimen Tributario, en forma correcta; así mismo, se encuentra al día con sus compromisos patronales, como sueldos, beneficios sociales y obligaciones laborales con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; en el aspecto societario, se realizan correctamente las obligaciones con la Superintendencia de Compañías, se cumplen a cabalidad con los informes económicos, así como con las disposiciones y resoluciones de las Juntas de Accionistas.
- 2.- La Contabilidad se lleva por partida doble, aplicando los principios contables de general aceptación, todas las transacciones son registradas en forma cronológica y los comprobantes emitidos por concepto de egresos son aplicados en forma numérica y cronológica, lo que permite tener un buen archivo para recabar datos en forma oportuna; además, los resultados de los estados financieros son el fiel reflejo de los movimientos económicos de la empresa. La información y obligaciones con la Superintendencia de Compañías también son oportunas. La empresa ha contratado los servicios de asesores profesionales para aplicar las **Normas Internacionales de información Financiera (N.I.I.F.)**, se han realizado la actualización y revalorización de los Activos, a su vez, se ha capacitado al personal contable a fin de que esta nueva disposición de las Leyes del Ecuador, tengan su asidero legal y evitar problemas posteriores. Todo el

personal se encuentra afiliado al Seguro Social y las planillas por pago de estas obligaciones están al día, lo que demuestra una buena relación obrero – patronal. Existe un correcto control del disponible, tanto en caja como en bancos. Todos los ingresos correspondientes a ventas y cobro a deudores se realizan por el sistema de Caja, existen dos cajeras que realizan a diario los registros que son informados a contabilidad, permitiendo un cruce de información oportuna. También las cajeras realizan gastos de caja chica, con la debida autorización de Gerencia y Presidencia.

En lo que a control de bancos se refiere, hay un buen control por medio de auxiliares y conciliaciones bancarias en forma oportuna. Los cheques son firmados por la Gerente y Presidente, y se mantienen cuentas en los bancos de: Machala, Cta. Cte. # 1010365003: Banco de Machala, Cta. De ahorros # 1010534379; Banco del Pacifico Cta. Cte. # 79488-0; Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3100425504; Banco de Guayaquil, Cta. Cte. # 467580-0; Banco de Guayaquil Cta. De Ahorros # 1311515; y, Banco Procrédito, Cta. De Ahorros # 130101109391-9. Todos los cheques girados y los retiros y depósitos en las diferentes cuentas bancarias se realizan con el respaldo de los documentos de ley, como puede comprobarse en los respectivos archivos.

Los sueldos al personal de empleados y trabajadores se realiza mediante la elaboración de un rol de pagos que es entregado mediante información magnética al Banco de Machala, el mismo que se encarga de acreditar a la cuenta personal de cada beneficiario (Trabajador o empleado), pagos que se efectúan puntualmente, al igual que los pagos por concepto de obligaciones patronales.

Los activos de la empresa están en armonía con los informes financieros, Todo el personal de oficina y de información cuenta con su respectiva computadora, impresora, escritorio y artículos de oficina, aire acondicionado, teléfono, etc., que les permite realizar un trabajo ágil, armónico y con las debidas comodidades.



- 5.- A los Activos Fijos Depreciables, se aplican los porcentajes de depreciación en forma correcta, de acuerdo a lo dispuesto en las Leyes del Estado y con estricto apego a los Principios Contables de General Aceptación.
- 6.- Existe una excelente relación entre Directivos, Empleados y Trabajadores, notándose buen rendimiento en el trabajo y en actos sociales como el festejo de cumpleaños de todos los que laboran en el Diario, así como se festeja en forma envidiable los aniversarios de la empresa, en donde directivos, trabajadores y empleados son una sola familia, lo que demuestra una armonía laboral y social, positivo para el adelanto de la empresa.
- 7.- El análisis financiero que realizo a continuación, es obtenido de los saldos contables reflejados en la información económica de los Balances de los años 2.010 y 2.011, en donde se hacen comparaciones, se establecen diferencias y porcentajes de aumentos y disminuciones de los resultados de las diferentes cuentas y rubros, que permitirán a los señores accionistas sacar sus conclusiones y sirva como herramienta para la toma de decisiones, para obtener mejores utilidades en el transcurso de los años posteriores.
- 8.- El Activo Corriente durante el año 2.010 y el 2.011 es el siguiente:

CUENTAS	2.010	2.011	VARIACION
A C T I V O			
DISPONIBLE	34.877,21	60.011,74	25.134,53
CAJAS	1.157,07	6.990,42	5.833,35
BANCOS	33.720,14	53.021,32	19.301,18
EXIGIBLE	135.541,60	204.400,99	68.859,39
CUENTAS POR COBRAR	25.404,82	20.764,19	-4.640,63
DOCUMENTOS POR COBRAR	5.158,87	3.861,35	-1.297,52
PLANILLAS POR COBRAR	89.783,42	111.877,83	22.094,41
DEUDORES VARIOS	1.714,88	3.254,22	1.539,34
PRESTAMOS Y ANTICIPOS EMPLEADO	13.481,12	14.803,91	1.322,79
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A DIRECT	0,00	153,59	153,59
ANTICIPO A PROVEEDORES	0,00	50.776,28	50.776,28
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-1,51	-1.090,38	-1.088,87
INVENTARIOS	222.674,91	125.571,35	-97.103,56
MATERIA PRIMA	72.436,86	84.432,15	11.995,29
SUMINISTROS Y MATERIALES	10.019,04	10.598,29	579,25
MERCADERIA EN TRANSITO	114.554,01	5.156,85	-109.397,16
IMPORTACION	0,00	0,00	0,00
UTILES DE OFICINA	1.529,76	1.940,72	410,96
REPUESTOS Y ACCESORIOS	24.135,24	23.443,34	-691,90

El Activo Corriente está conformada de las cuentas de grupo: Disponible, Exigible. Inventarios y Pagos Anticipados, Para el año 2.010 suma US \$ 393.093,72, y para el año 2.011 \$ 389.984,08 lo que quiere decir que existe un decremento de US \$ 3.109,64.

9.- **El Activo Disponible** compuesto por: Caja, Bancos, en el año 2.010 el saldo es de US \$ 34.877,21, y en el 2.012 \$ 60.011,71 existiendo un incremento de US \$ 25.134,50

10.- **Los Inventarios para el año 2.010 tienen un valor de \$ 222.674,91 y para el año 2.011 \$ 125.571,35**, lo que representa un decremento de US \$ 97.103,56

11.- **El Activo Fijo Depreciable** ha tenido el siguiente comportamiento: En el año 2.010 US \$ 218.551,41, y en el año 2.011 \$ 239.327,06 que representa una diferencia positiva de US \$ 20.775,65, como se puede observar en el siguiente cuadro de resultados.

CUENTAS	2.010		2.011		VARIACION
FIJO DEPRECIABLE		218.551,41		239.327,06	20.775,65
EDIFICIOS E INSTALACIONES	114.738,74		114.738,74		
DEPRECIACION ACUMULADA EDIF.	-87.200,70	27.538,04	-92.717,06	22.021,68	-5.516,36
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	340.288,47		347.897,70		
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUIN.	-235.722,24	104.566,23	-256.618,03	91.279,67	-13.286,56
HERRAMIENTAS	1.853,35		1.853,35		
DEPRECIACION ACUMULADA HERRAM.	-1.494,60	358,75	-1.599,60	253,75	-105,00
VEHICULOS	102.954,28		176.659,45		
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICS.	-22.081,20	80.873,08	-56.184,69	120.474,76	39.601,68
MUEBLES Y ENSERES	23.866,20		25.305,95		
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES	-20.729,72	3.136,48	-21.623,73	3.682,22	545,74
EQUIPOS DE OFICINA	4.588,38		4.588,38		
DEPRECIACION ACUMULADA EQU.OFC.	-3.610,13	978,25	-3.867,91	720,47	-257,78
OTROS ACTIVOS FIJOS	15.881,50		15.881,50		
DEPRECIACION ACUMULADA OTROS ACT.	-14.780,92	1.100,58	-14.986,99	894,51	-206,07

Comptroller General of the Province of Machala

 09 APR 2012

 Michael Stamenza Pineda

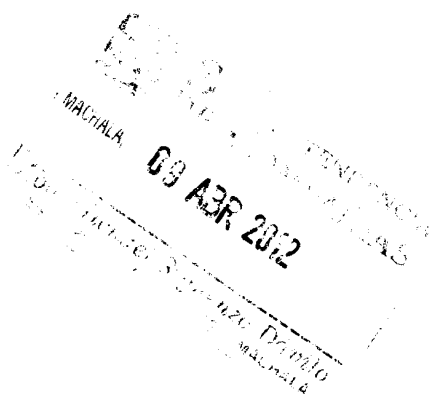
 Machala

- 12.- **El Pasivo** en el año 2.010 tiene un valor de US \$ 243.626,43, y en el año 2.011 es de US \$ 281.834,31, que significa un incremento de US \$ 38.207,88, y está compuesto de las siguientes cuentas:

CUENTAS	2.010	2.011	VARIACION
P A S I V O	243.626,43	281.834,31	38.207,88
PASIVO CORRIENTE	240.074,30	272.239,83	32.165,53
ANTICIPO DE CLIENTES	0,00	0,00	0,00
CUENTAS POR PAGAR	14.273,49	6.011,89	-8.261,60
IMPUESTOS POR PAGAR	91.060,52	77.760,12	-13.300,40
DIVIDENDOS POR PAGAR	2.078,66	455,45	-1.623,21
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	95.889,47	93.653,09	-2.236,38
PROVEEDORES	22.372,16	79.959,28	57.587,12
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	14.400,00	14.400,00	0,00
PASIVO NO CORRIENTE		2.915,31	2.915,31
VALORES POR LIQUIDAR	0,00	2.915,31	2.915,31
PASIVO DIFERIDO	3.552,13	6.679,17	3.127,04
VALORES COBRADOS X ANTICIPADO	203,17	6.452,60	6.249,43
VAL. COB. POR ANTIC. PUBLICIDA	3.348,96	203,17	-3.145,79
VALORES POR LIQUIDAR	0,00	23,40	23,40

- 13.- **El Patrimonio:** Está compuesto por el Capital Social que para los años 2.010 y 2.011 tienen un valor igual de US \$ 400.000,00; la Reserva Legal para el 2.010 US \$ 19.818,13, y para el 2.011 \$ 35.031,96 esta cuenta se incrementa en US \$ 15.213,83 La utilidad del ejercicio para el año 2.010 es de \$ 172.209,99 y en el año 2.011 es de \$ 153.170,49, lo que representa un decremento de \$ 19.039,50

- 14.- **PASIVO + PATRIMONIO:** El Pasivo + Patrimonio en el año 2.010 es de \$ 510.798,20 y en el 2.011 \$ 523.218,51, lo que refleja un incremento de \$ 12.420,31 Estos valores de Pasivo y Patrimonio son iguales a la suma total de los Activos de cada año, como se puede observar en el siguiente cuadro.


 MACULA
 03 ABR 2012
 Ministerio de Economía y Finanzas
 República del Ecuador

CUENTAS	2.010	2.011	VARIACION
PATRIMONIO	510.798,20	523.218,51	12.420,31
CAPITAL	400.000,00	400.000,00	0,00
CAPITAL SOCIAL	400.000,00	400.000,00	0,00
RESERVAS	19.818,13	35.031,96	15.213,83
RESERVA LEGAL	19.818,13	35.031,96	15.213,83
RESULTADOS	90.980,07	88.186,55	-2.793,52
PERDIDAS Y GANANC. PTE. EJERCI	172.209,99	153.170,49	-19.039,50
UTILIDADES ACUMULADAS	-81.229,92	-64.983,94	16.245,98
PASIVO + PATRIMONIO	510.798,20	523.218,51	12.420,31

15.- EL CAPITAL SOCIAL de la compañía está formado de la siguiente manera:

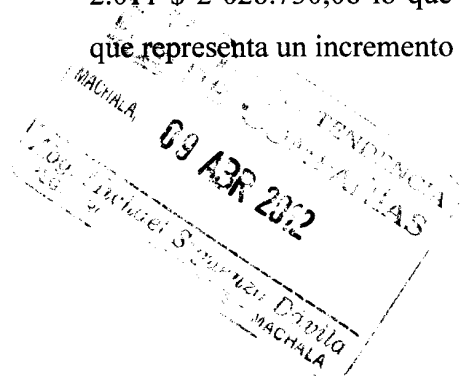
a).- ING. COM. MIRYAN AGUILAR PESANTES	US \$ 121.500,00
b).- SR. VICTOR ERAS ANGUISACA	“ 2.300,00
c).- PROF. CARLOS FALQUEZ BATALLAS	“ 114.900,00
d).- SR. PATRICIO JARA AVELLAN	“ 160.000,00
e).- SR. RODRIGO PINEDA IZQUIERDO	“ 500,00
f).- ING. BOLIVAR PRIETO CALDERON	“ <u>800,00</u>
T O T A L :	US \$ 400.000,00

=====

La Presidencia lo ejerce la Ing. Com. Miryan Aguilar Pesantes y la Gerencia General el Sr. Patricio Jara Avellán.

16.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.- Se adjunta en el presente informe un Estado de Pérdidas y Ganancias por los años 2.010 y 2.011, con sus respectivas diferencias o variaciones, las mismas que nos van a permitir sacar las siguientes conclusiones:

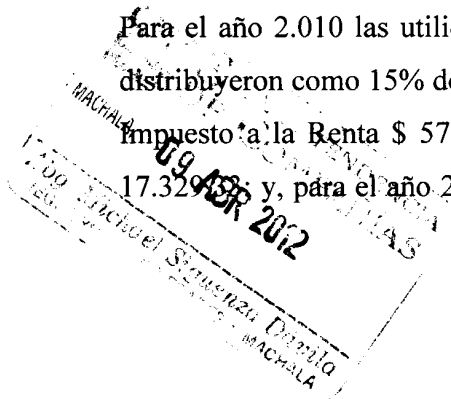
LOS INGRESOS para el año 2.010 fueron de US\$ 1.916.138,45, y para el año 2.011 \$ 2'028.730,08 lo que representa un incremento de US \$ 112.591,63, lo que representa un incremento en los ingresos del 5,88%.



ESTADO DE RESULTADOS A DICIEMBRE DEL 2.011

VENTAS NETAS		2.028.730,08
PUBLICIDAD	1.179.141,74	
Crédito	919.069,23	
Contado	391.449,87	
	<u>1.310.519,10</u>	
(-) Desc. Y Devol.	<u>-131.377,36</u>	
CIRCULACION	849.588,34	
Crédito	753.724,33	
Contado	96.060,09	
	<u>849.784,42</u>	
(-) Desc. Y Devol.	<u>-196,08</u>	
(-) COSTO DE PRODUCCION		-943.450,41
CONSUMO DE MATERIA PRIMA	440.223,13	
MANO DE OBRA DIRECTA	153.360,50	
GASTOS DE FABRICACION	349.866,78	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.085.279,67
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Ventas	396.536,00	
Gastos Administrativos	430.315,99	
Gastos Financieros	2.732,65	
Gastos Generales	15.516,21	845.100,85
UTILIDAD EN OPERACIÓN		240.178,82
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	4.210,31	
Multas	806,50	
Varios	1.366,40	
Venta de rechazos	9.325,75	15.708,96
UTILIDAD ANTES CONC. TRIBUT.		255.887,78
15% PARTICIPACION TRABAJAD.		38.729,87
UTILIDAD ANTES IMP. RENTA		217.157,91
24% IMPUESTO A LA RENTA		48.773,59
UTILIDAD NETA		168.384,32
10% RESERVA LEGAL		15.213,83
UTILIDAD LIQUIDA		153.170,49

Para el año 2.010 las utilidades netas fueron de \$ 290.945,61, de los cuales se distribuyeron como 15% de utilidades para trabajadores \$ 43.641,84, pagando un impuesto a la Renta \$ 57.764,45, quedando un Fondo de Reserva Legal de \$ 17.329,33; y, para el año 2.011 la Utilidad Neta es de \$ 255.887,78, repartiendo



el 15% de utilidad a empleados \$ 38.729,87; el pago del Impuesto a la Renta es de \$ 48.773,59, quedando un Fonde de Reserva de \$ 15.213,83.

RATIOS O INDICES FINANCIEROS

- 17.- **Índice 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
523.218,51	805.052,82
0,66	

Una estructura económica es del 0,65 demuestra una muy buena solvencia de la empresa, que le pone en condiciones optimas para futuros financiamientos, ya que cuenta con un buen patrimonio, que le da solides al activo, por tener pocas obligaciones financieras.

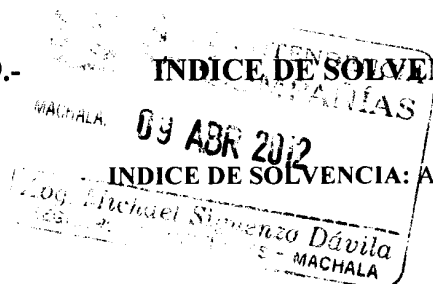
- 18.- **Índice de Endeudamiento.-** Nos demuestra la capacidad de responder por las obligaciones de la empresa, se calcula simplemente dividiendo el total de los Pasivos o Recursos Ajenos (Incluyendo las responsabilidades corrientes a corto plazo) entre el Patrimonio Neto; la relación obtenida se analiza a mayor valor, mayor dependencia y a menor valor mayor independencia financiera. Y según el cuadro siguiente, tiene un índice del 0,52%, considerado como muy bueno.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO: PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

PASIVO TOTAL	PATRIMONIO
272.239,83	523.218,51
0,52	

- 19.-

INDICE DE SOLVENCIA.



INDICE DE SOLVENCIA: ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

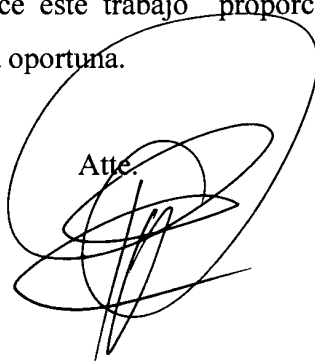
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
389.984,08	272.239,83
1,43	

El Activo Corriente está formado por los valores de más inmediata disponibilidad, como: Caja, Bancos, Cuentas Por Cobrar a corto e Inventarios, que representan la disponibilidad 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 1,43 veces superior al Pasivo Corriente, que demuestra igual que los índices anteriores, la capacidad para futuros endeudamiento basado en una buena solvencia económica.

- 20.- **RESUMEN GENERAL.-** La empresa EDITORIAL DEL SUR S. A. se mantiene con una buena estructura financiera y administrativa, lo que se deduce del análisis de los ratios y de los aspectos administrativos, existe una excelente relación obrero – patronales, se encuentra al día en todas sus obligaciones tributarias y laborales, lo que demuestra que la toma de decisiones por parte de los directivos es acertada.

Antes de terminar este informe, quiero agradecer la confianza de los directivos y la colaboración de todo el personal de Diario el Correo que permitieron se realice este trabajo proporcionándome la información requerida y en forma oportuna.

Atte.



Ing. Com. Pericles Avila A.

COMISARIO PRINCIPAL DE EDITORIAL DEL SUR S. A.

