

INFORME DE COMISARIO

AÑO 2004

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de **EDITORIAL DEL SUR S.A.**, tengo a bien presentar a ustedes el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2004 de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

1.1. Al revisar y analizar los documentos que rigen a la compañía en el aspecto Administrativo como en el Aspecto Financiero, se determinó que sus ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de la Ley de Compañías como de la Ley de Régimen Tributario Interno, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, y al cumplimiento de obligaciones patronales con el IESS y del pago de Impuestos de acuerdo al Código Tributario y Resoluciones de la Dirección del Servicio de Rentas Internas por consiguiente en mi opinión, la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es correcta.

1.2. La colaboración presentada por los Administradores fue aceptable, ya que han dado las facilidades para realizar el trabajo de Comisario, se ha comprobado la existencia de los Mayores Principales y Auxiliares y que sus saldos concuerdan



Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

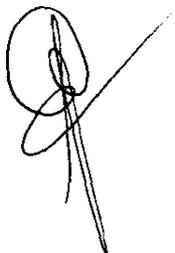
con el Balance General, todo esto fue realizado en las oficinas donde realiza la Compañía sus actividades.

- 1.3. La documentación relacionado con los libros Societarios de la Compañía como Acta de la Junta General, Libro Talonario, libro Accionistas y de Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías.

Los Registros Contables de la Compañía se realizan de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y los soportes de pagos para cada transacción que se realizan con los proveedores, clientes y empleados (se utiliza recibos de Ingresos prenumerados y comprobantes de pago con cheque)

Se procedió a revisar la documentación de Registros Contables, como los comprobantes de Compra, Venta, Gastos, Ingresos, Diario General, Mayores y Auxiliares de Cuentas, dando como resultado la confiabilidad de estos documentos, los mismos que son computarizados y de fácil análisis, estableciéndose que el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Referente a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía estos tienen un trato apropiado que permite mantener en buen estado y conservación los Activos,



Irma Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio a la Empresa.

1.4. Con relación al artículo No. 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero observando además los numerales que conforman este artículo.

1.5 Como consecuencia del estudio a los registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes rubros:

ACTIVOS DISPONIBLES

COMENTARIOS

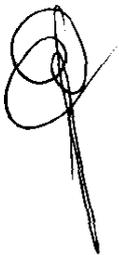
Se ha realizado las Conciliaciones Bancarias de las Cuentas Corrientes de los Bancos del Pacífico, Pichincha y Machala al igual que los arqueos sorpresivos del dinero en efectivo y valores que se recaudan cada día.

ACTIVOS EXIGIBLES

COMENTARIOS

Esta cuenta se controla mediante conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

En las **Cuentas por Cobrar** existe un Proceso Judicial que se encuentra en el Juzgado Primero de lo Civil contra el Sr. Vinicio Paladines por un monto de \$ 97.859,14 que corresponde a un



Paola Vera Caceres
Superintendencia de Compañías

faltante de pago por concepto de Venta de Circulación durante el periodo 2003 al 2004.

En las **Cuentas Planillas por Cobrar**, se están concediendo Préstamos de acuerdo a los promedios de créditos y se da cumplimiento a las políticas de crédito dispuestas por la gerencia.

Se ha realizado la provisión de cuentas. Incobrables en el presente periodo por el valor de \$ 879,75.

Se ha otorgado Anticipos a los accionista: Ing. Bolívar Prieto Calderón \$ 4.775,80; al Sr. Carlos Falquez Batallas \$ 9.687,33, este valor asciende a \$ 14.463,13.

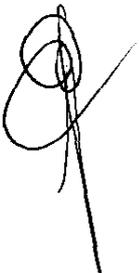
INVENTARIOS

COMENTARIOS

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes de la empresa, existe Control Mensual de los inventarios de Materias Primas y Suministros que se utilizan en la elaboración del diario.

RECOMENDACIÓN

Mejorar el control de Inventarios para establecer la posibilidad de determinar que de una bovina de papel cuantos diarios se elaboran y de cuantas páginas.



INGRESOS

COMENTARIOS

El valor de la venta al público del diario se ha mantenido en \$ 0,25 por unidad.

Cumpliendo con las disposiciones de la Gerencia se ha procedido a contabilizar \$ 0,01 ctvs. Por la ventas de circulación, para crear un fondo que se utilizara para cubrir las Promociones de ventas. El mismo que asciende a \$. 10.481,49

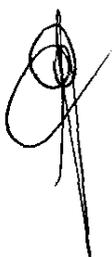
GASTOS

COMENTARIOS

Se ha contabilizado como Pérdida por robo un asalto que se perpetuo en las oficinas de la compañía, en el cual se sustrajeron el valor de \$ 7.983,36, se ha realizado la respectiva denuncia a las autoridades respectivas.

Se ha dado de Baja por Pérdidas de Activos Fijos el valor de \$10.179,65, para lo cual se ha realizado el respectivo Inventario con el Bodeguero y este documento se ha Protocolizado en la Notaria Sexta del Cantón Machala.

La variación del Costo de Inventario se debe a la deducción del Crédito Tributario por las Ventas con Tarifa 0% el mismo que asciende al valor de \$ 8.273,10



Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

28 ABR 2025

En la cuenta Gastos de Administración existe una Subcuenta denominada Gastos de Viaje y Alimentación por el valor de \$16.907,43, se aplica el Art. 6 de la Reforma de Ley de Régimen Tributario Interno en los cuales este valor la parte no podrá exceder del 3% del total de ingresos gravados. En referencia anteriormente estaba establecida en el 2%.

Si existe Seguro para la Planta y Equipos, al igual se mantiene la guardianía permanente de dichas instalaciones, con el afán de precautelar los intereses de los accionistas.

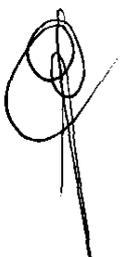
Se ha realizado el desglose de los Gastos Mensuales del año 2004 de la Cuentas Gastos de Producción, Gastos de Administración, de Ventas, Financieros y Generales.

CAPITAL Y RESULTADOS

Se controla mediante las Aportaciones de sus Accionistas. El saldo de esta cuenta según el Balance es de \$ 352.456,88.

1.6 Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, esto es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.

1.7 En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de

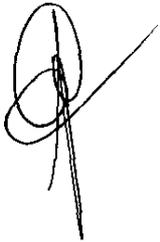


Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

19 FEB 2005

la Compañía **EDITORIAL DEL SUR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación a la del año anterior.

1.8 Se procedió a efectuar el análisis comparativo del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancias por los años 2003 y 2004 (se adjuntan cuadros comparativos)

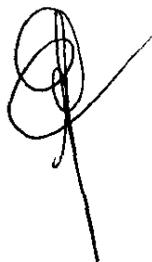
A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'P' followed by a vertical line and a diagonal stroke.

Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías
28 ABR 2005

EDITORIAL DEL SUR S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2003	AÑO 2004	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
PASIVOS				
CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR	2.643,35	10.840,33	8.196,98	310%
PROVISIONES SOCIALES	15.374,33	42.980,73	27.606,40	180%
DOCUMENTOS POR PAGAR	676,00	-	(676,00)	100%
CREDITOS BANCARIOS	41.800,00	-	(41.800,00)	100%
GASTOS POR PAGAR	42.301,31	-	(42.301,31)	100%
RETENCIONES	0,00	272,77	272,77	
PROVEEDORES	13.521,29	23.020,82	9.499,53	70%
INTERESES POR PAGAR	845,40	-	(845,40)	100%
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	48,49	48,49	∞
IMPUESTOS POR PAGAR		8.880,06	8.880,06	∞
PASIVOS NO CORRIENTES				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	25,52	25,52	-	-
VALORES POR LIQUIDAR	0,00	10.481,49	10.481,49	∞
PASIVOS DIFERIDOS				
VALORES COBRAD. POR ANTIC.	105,75	-	(105,72)	100%
VAL. COB. POR ANTIC. PUBLICIDAD	276,00	819,85	543,85	197%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	64.000,00	64.000,00	-	-
RESERVAS				
RESERVA LEGAL	13.132,04	14.030,04	898,00	7%
OTRAS RESERVAS	7.908,01	7.908,01	-	-
RESERVA FACULTATIVA	4.722,54	4.722,54	-	-
SUPERÁVIT DE CAPITAL				
CAPITAL ADICIONAL	276.480,54	276.480,54	-	-
RESULTADOS				
UTILIDADES ACUMULADAS	1.867,46	1.867,46	-	-
PERDIDAS ACUMULADAS	(18.196,30)	(18.196,30)	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.979,95	1.644,59	(7.335,36)	82%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	476.463,16	446.294,01	(30.169,15)	6%



Paola Vera Garcia
Contadora de Compañías

EDITORIAL DEL SUR S.A.

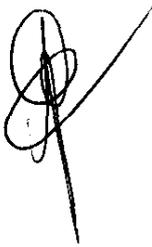
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2003	AÑO 2004	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
DISPONIBLES				
CAJA GENERAL	3.687,98	85,18	(3.602,80)	(98%)
CAJA CHICA	200,00	200,00	-	-
BANCOS	28.442,67	24.315,19	(4.127,48)	(15%)
EXIGIBLES				
CUENTAS POR COBRAR	110.352,29	114.112,14	3.759,85	3%
PLANILLAS POR COBRAR	46.502,81	37.697,67	(8.805,14)	(19%)
DOCUMENTOS POR COBRAR (PROVISIONES)	16.734,08 (-2.308,58)	- (3.188,33)	(16.734,08) (879,75)	(100%) (38%)
DEUDORES VARIOS	957,89	4.797,88	3.839,99	401%
PREST. Y ANTICIPOS EMPLEADOS	8.233,45	7.782,58	(450,87)	(5%)
PREST. Y ANTICI. A COMISIONIST.	844,40	-	(844,40)	(100%)
PREST. Y ANTICIPOS DIRECTORES	4.413,42	3.452,40	(961,02)	(22%)
ANTICIPO A UTILID. DE ACCIONIST	9.000,00	14.463,13	5.463,13	61%
ANTICIPO A PROVEEDORES	-	188,00	188,00	∞
REALIZABLE				
MATERIA PRIMA	19.575,98	31.702,17	12.126,19	62%
SUMINISTROS Y MATERIALES	17.894,39	14.206,65	(3.687,74)	(21%)
UTILIES DE OFICINA	1.327,82	931,27	(396,55)	(30%)
REPUESTOS Y ACCESORIOS	16.006,75	22.834,26	6.827,51	(43%)
IMPORTACIÓN	624,10	-	(624,10)	(100%)
PAGOS ANTICIPADOS	18.284,97	17.086,43	(1.198,54)	(7%)
ACTIVOS FIJOS				
NO DEPRECIABLES	575,46	575,46	-	-
DEPRECIABLES	473.695,80	447.193,79	(26.502,01)	(6%)
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	(-313.302,15)	(306.610,73)	6.691,42	2%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
FONDOS CONGELADOS	12.000,00	12.000,00	-	-
ACTIVOS DIFERIDOS				
GASTOS ANTICIPADOS	2.719,63	2.468,87	(250,76)	(9%)
TOTAL ACTIVOS	476.463,16	446.294,01	(30.169,15)	(6%)

Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

EDITORIAL DEL SUR S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2003	AÑO 2004	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
INGRESOS				
OPERACIONALES	429.583,01	484.746,88	55.163,87	13%
OTROS INGRESOS	261.979,52	267.237,87	5.258,35	2%
EGRESOS				
VARIAC. DEL COSTO DE INVENT.	-	8.842,23	8.842,23	∞
COSTO DE PRODUCCIÓN	380.066,69	400.901,44	20.834,75	5%
GASTOS DE OPERACIÓN	295.885,40	319.868,25	23.982,85	8%
(EGRESOS NO OPERACIONALES)	88,90	18.582,52	18.493,62	20.803%
INGRESOS NO OPERACIONALES	16.997,55	8.256,60	(8.740,95)	51%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.519,09	12.046,91	(20.472,18)	(63%)



Paola Vera Garcia
 Superintendencia de Compañías

28 ABR 2004

COMENTARIOS

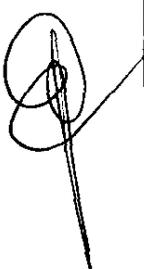
BALANCE GENERAL

Los **ACTIVOS CORRIENTES** con relación al año 2003 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA CUENTA	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
DISPONIBLES		
CAJA GENERAL	(3.602,80)	(98%)
BANCOS	(4.127,48)	(15%)
EXIGIBLES		
CUENTAS POR COBRAR	3.759,85	3%
PLANILLAS POR COBRAR	(8.805,14)	(19%)
DOCUMENTOS POR COBRAR	(16.734,08)	(100%)
PROVISIONES	(879,75)	(38%)
DEUDORES VARIOS	3.839,99	401%
PREST. Y ANTICIPOS EMPLEADOS	(450,87)	(5%)
PREST. Y ANTICI. A COMISIONIST.	(844,40)	(100%)
PREST. Y ANTCIPOS DIRECTORES	(961,02)	(22%)
ANTICIPO A UTILID. DE ACCIONIST	5.463,13	61%
ANTICIPO A PROVEEDORES	188,00	
REALIZABLE		
MATERIA PRIMA	12.126,19	62%
SUMINISTROS Y MATERIALES	(3.687,74)	(21%)
UTILIES DE OFICINA	(396,55)	(30%)
RÉPUESTOS Y ACCESORIOS	6.827,51	(43%)
IMPORTACIÓN	(624,10)	(100%)
PAGOS ANTICIPADOS	(1.198,54)	(7%)

Los **ACTIVOS FIJOS** con relación al año 2003 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA CUENTA	AUMENTO Y/O DISMINUCION	PORCENTAJE
DEPRECIABLES	(26.502,01)	(6%)
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	6.691,42	2%



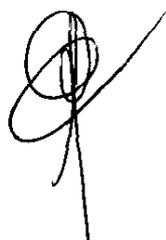
28 ABR 2005

Los PASIVOS CORRIENTES con relación al año 2003 se ha aumentado y disminuido de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA CUENTA	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
CUENTAS POR PAGAR	8.196,98	310%
PROVISIONES SOCIALES	27.606,40	180%
DOCUMENTOS POR PAGAR	(676,00)	100%
CREDITOS BANCARIOS	(41.800,00)	100%
GASTOS POR PAGAR	(42.301,31)	100%
RETENCIONES	272,77	∞
PROVEEDORES	9.499,53	70%
INTERESES POR PAGAR	(845,40)	100%
DIVIDENDOS POR PAGAR	48,49	∞
IMPUESTOS POR PAGAR	8.880,06	∞

El PATRIMONIO con relación al año 2003 se ha aumentado y Disminuido de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA CUENTA	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
RESERVA LEGAL	898,00	7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.039,24	45%



Paula Vera Garcia
 Representante de Compañía

28 ABR 2005

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Las **VENTAS** con relación al año 2003 se han incrementado en \$55.163,87 que corresponde al 13%

Los **OTROS INGRESOS** con relación al año 2003 se han incrementado en \$ 5.258,35 que corresponde al 2 %

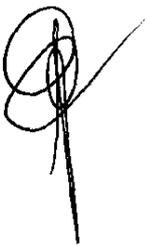
VARIACIÓN DEL COSTO DE INVENTARIO.- Se originan en este año por el valor de \$ 8.842,23

El **COSTO DE PRODUCCIÓN** con relación al año 2003 se ha incrementado en \$ 20.834,75 que corresponde al 5%

Los **GASTOS DE OPERACIÓN** con relación al año 2003 se ha incrementado en \$ 9.610,85 que corresponde al 3%

Los **EGRESOS NO OPERACIONALES** con relación al año 2003 se ha incrementado en \$ 18.493,62 que corresponde al 20.803 5%

Los **INGRESOS NO OPERACIONALES** con relación al año 2003 han disminuido en \$ 8.740,95 que corresponde al 5%



Paola Vera Garcia
Administradora de Compañías

AGOSTO 2003

UTILIDAD DE EJERCICIO

La utilidad del ejercicio 2004 asciende a \$12.046,91 que deducido al 15% de participación a trabajadores por el valor de \$4.567,17 incluido la Conciliación Tributaria y el Impuesto a la Renta por el valor \$5.835,15, se obtiene una utilidad neta del ejercicio de \$1.644,59 la misma que se utilizará para amortizar pérdidas de años anteriores, realizada la conciliación respectiva el saldo a pagar por concepto de Impuesto a la Renta es de \$1.784,47. El valor de Retenciones en la Fuente es de \$3.229 y anticipo de Impuesto a la Renta \$822,68. El saldo a pagar de Impuesto a la Renta es de \$ 1.783,47.

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

$$\text{I.S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} \quad 305.574,15}{\text{PASIVO CORRIENTE} \quad 86.043,20} = 3,55$$

Este índice de 3,55 nos indica que por cada dólar que debe la compañía esta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y los \$ 2,55 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

INDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$\text{I.P.P.} = \frac{\text{PATRIMONIO} \quad 363.831,48}{\text{PASIVO} \quad 97.370,06} = 3,74$$

ROSA VERA GARCIA
Abogada Titular de Compañías

ABR 2005

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido 3,74 por cada dólar invertido por los Acreedores de la compañía.

De esta manera aprovecho la oportunidad para agradecer a usted señor Gerente, Directivos y Empleados de EDITORIAL DEL SUR S.A., por haberme permitido cumplir con mis obligaciones y auguro el mejor de los éxitos para el próximo periodo Económico.

Atentamente,



Ing. Com. Favio Elizalde Aguilar
COMISARIO

Paola Vera Garcia
Superintendencia de Compañías

28 ABR 2005