

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2006

Dando 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 2006 de conformidad con las disposiciones emitidas por la Intendencia de Compañías:

1. Al revisar y analizar los documentos que rigen a la compañía en el aspecto Administrativo como en el 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, al cumplimiento de las Obligaciones Patronales con el IESS y del pago de Impuestos de acuerdo al Código Tributario y Resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas por consiguiente en mi opinión la gestión realizada por los Administradores de la Compañía es correcta.

2. La colaboración prestada 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 con el Balance General, trabajo que fue realizado en las oficinas donde la compañía tiene sus actividades.

3. La documentación relacionada con los libros Societarios de la Compañía como Actas de Junta General, Libro Talonario, Libro de Accionistas y Acciones, se encuentran debidamente llevados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías.

Los Registros Contables de la Compañía se llevan de conformidad con las disposiciones Legales y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y los soportes de pagos para cada transacción que se realiza con los proveedores, clientes para los cuales se utiliza los comprobantes de Pago debidamente numerados y con cheque y a los empleados se les cancela por medio de transferencia bancaria.

4. Se procedió a revisar la documentación de Registros Contables como los Comprobantes de Ingresos, Gastos y Diarios, 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.
5. 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 proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio a la Empresa.
6. Como consecuencia del estudio a los registros contables se determina un adecuado Control Interno de la compañía en los siguientes rubros:

ACTIVOS DISPONIBLES:

Se ha realizado las Conciliaciones Bancarias de las Cuentas Corrientes de los Bancos del Pacífico, Pichincha y Machala y de la Cuenta de Ahorros del Banco de Machala; al igual que los arqueos sorpresivos del dinero en efectivo y valores que se recaudan diariamente.

ACTIVOS EXIGIBLES:

Los activos exigibles se controlan mediante conciliaciones de los clientes deudores con las cuentas generales de activos exigibles.

Las **CUENTAS POR COBRAR** están conformadas por los cheques posfechados, la cuentas por cobrar por venta de la circulación y cuentas por cobrar de las tarjetas de crédito.

En la cuenta **PLANILLAS POR COBRAR** representa los valores que la compañía tiene pendientes por la venta de la publicidad a crédito y de acuerdo a su promedio se da cumplimiento a los políticas de crédito dispuestas por la gerencia.

Se ha realizado la provisión de cuentas incobrables en el presente periodo por el valor de \$ 669,98

INVENTARIOS:

Las cuentas que conforman este rubro se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes de la empresa; existe un control mensual de los Inventarios de Materia

Prima , Suministros y Materiales, Repuestos y accesorios que se utilizan en la elaboración del Diario

INGRESOS:

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

La venta de publicidad se la realiza al contado y a crédito.

GASTOS:

Se ha dado de baja por pérdidas de activos Fijos el valor de \$ 2.160,79, para lo cual se ha realizado el respectivo Inventario Físico con el Bodeguero este documento se ha protocolizado en la Notaria Quinta 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 \$ 11.444,36.

Existe un seguro para la Planta, Equipos y Vehículos; al igual se mantiene la guardianía las 24 horas de dichas instalaciones con el fin de precautelar los intereses de los accionistas.

CAPITAL Y RESULTADOS:

Se controla mediante las Aportaciones de sus Accionistas. El saldo de esta cuenta según el Balance es de \$ 406.702,65

7. 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 si.

8. En mi opinión el Balance general y el Balance de Perdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía EDITORIAL DEL SUR S.A. al 31 de diciembre del 2006 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación a la del año anterior.

9. Se procedió a efectuar el análisis comparativo del Balance General y del Balance de Perdidas y Ganancias por los años 2005-2006 (se adjuntan cuadros comparativos).

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

DESCRIPCION	AÑO 2005	AÑO 2006	VARIACION	CREC. %
ACTIVO	512,249.24	547,323.51	35,074.27	6.85%
FONDOS DISPONIBLES	118,922.68	168,536.10	49,613.42	41.72%
CAJA	12,097.12	20,226.11	8,128.99	67.20%
CAJA CHICA	200.00	200.00	-	0.00%
BANCOS	106,625.56	8,109.99	(98,515.57)	-92.39%
INVERSIONES	0.00	140,000.00	140,000.00	100.00%
EXIGIBLE	201,159.74	187,739.86	(13,419.88)	-6.67%
CUENTAS POR COBRAR	110,937.60	102,245.46	(8,692.14)	-7.84%
PLANILLAS POR COBRAR	47,803.80	48,698.01	894.21	1.87%
DOCUMENTOS POR COBRAR	171.69	1,803.59	1,631.90	171.69%
DEUDORES VARIOS	3,868.11	432.90	(3,435.21)	-88.81%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	7,615.23	12,367.40	4,752.17	62.40%
ANTICIPO A PROVEEDORES	2,868.91	3,568.67	699.76	24.39%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A DIRECTORES	7,700.57	19,391.63	11,691.06	151.82%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A ACCIONISTAS	20,744.33	-	(20,744.33)	-100.00%
(PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES)	-550.50	-767.80	(217.30)	39.47%
INVENTARIOS	9,839.80	47,421.62	37,581.82	381.94%
MATERIA PRIMA	9,071.65	23,693.11	14,621.46	161.18%
SUMINISTROS Y MATERIALES	-	9,056.16	9,056.16	1.00%
UTILES DE OFICINA	768.15	1,216.42	448.27	58.36%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	0.00	3,679.33	3,679.33	100.00%
IMPORTACIONES	0.00	9,776.60	9,776.60	100.00%
PAGOS ANTICIPADOS	15,242.90	9,485.55	-5,757.35	-37.77%
IMPUESTOS RETENIDOS	7,610.05	8,604.64	994.59	13.07%
CREDITO TRIBUTARIO	7,632.85	880.91	(6,751.94)	-88.46%
ACTIVO FIJO	151,881.05	132,375.26	(19,505.79)	-12.84%
NO DEPRECIABLE	18,575.46	18,575.46	-	0.00%
DEPRECIABLE	460,872.08	452,113.26	(8,758.82)	-1.90%
(DEPRECIACION ACUMULADA)	-327,566.49	-338,313.46	(10,746.97)	3.28%
ACTIVOS DIFERIDOS	3,203.07	1,765.12	(1,437.95)	-44.89%
GASTOS ANTICIPADOS	3,203.07	1,765.12	(1,437.95)	-44.89%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12,000.00	-	(12,000.00)	-100.00%
FONDOS CONGELADOS	12,000.00	-	(12,000.00)	-100.00%

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

DESCRIPCION	AÑO 2005	AÑO 2006	VARIACION	CREC. %
PASIVOS	122,630.68	140,620.86	17,990.18	14.67%
PASIVO CORRIENTE	111,002.40	133,708.99	22,706.59	20.46%
CUENTAS POR PAGAR	42,692.51	31,484.99	(11,207.52)	-26.25%
IMPUESTOS POR PAGAR	9,451.16	16,076.76	6,625.60	70.10%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	39,954.42	75,116.91	35,162.49	88.01%
PROVEEDORES	18,855.82	10,981.84	(7,873.98)	-41.76%
DIVIDENDOS POR PAGAR	48.49	48.49	-	0.00%
PASIVO NO CORRIENTE	10,507.01	6,171.11	(4,335.90)	-41.27%
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	25.52	25.52	-	0.00%
VOLORES POR LIQUIDAR	10,481.49	6,145.59	(4,335.90)	-41.37%
PASIVO DIFERIDO	1,121.27	740.76	(380.51)	-33.94%
VALORES COBRADOS POR ANTICIPADO	1,121.27	740.76	(380.51)	0.00%
PATRIMONIO	389,618.56	406,702.65	17,084.09	4.38%
CAPITAL SOCIAL	64,000.00	64,000.00	-	0.00%
RESERVAS	303,141.13	329,834.28	26,693.15	8.81%
RESERVA LEGAL	14,030.04	17,799.44	3,769.40	26.87%
OTRAS RESERVAS	7,908.01	7,908.01	-	0.00%
RESERVA FACULTATIVA	4,722.54	27,646.29	22,923.75	485.41%
RESERVA DE CAPITAL	276,480.54	276,480.54	-	0.00%
RESULTADOS	22,477.43	12,868.37	(9,609.06)	-42.75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25,470.83	15,861.77	(9,609.06)	-37.73%
UTILIDAD ACUMULADA	1,867.46	1,867.46	-	0.00%
PERDIDAS ACUMULADAS	-4,860.86	-4,860.86	-	0.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	512,249.24	547,323.51	35,074.27	6.85%

EDITORIAL DEL SUR S.A.
ANALISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DESCRIPCION	AÑO 2005	AÑO 2006	VARIACIÓN	CREC.%
INGRESOS				
VENTAS PUBLICIDAD	603,549.89	661,425.48	57,875.59	9.59%
VENTAS DE CIRCULACION	322,693.71	350,052.91	27,359.20	8.48%
TOTAL INGRESOS	926,243.60	1,011,478.39	85,234.79	9.20%
VARIACION COSTO DE INVENTARIO	9,628.50	11,444.36	1,815.86	18.86%
COSTO DE PRODUCCION	477,469.20	482,876.78	5,407.58	1.13%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	439,145.90	517,157.25	78,011.35	17.76%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE VENTAS	63,935.53	56,345.71	-7,589.82	-11.87%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	305,483.58	415,767.22	110,283.64	36.10%
GASTOS FINANCIEROS	707.78	992.95	285.17	40.29%
GASTOS GENERALES	12,919.76	10,204.03	-2,715.73	-21.02%
UTILIDAD OPERACIONAL	56,099.25	33,847.34	-22,251.91	-39.67%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,579.79	10,041.28	8,461.49	535.61%
EGRESOS NO OPERACIONALES	567.32	10,084.63	9,517.31	1677.59%
UTILIDAD ANTES PARTIC. TRABAJ.	57,111.72	33,803.99	-23,307.73	-40.81%
15% PARTICIPACION TRABAJADORE	8,255.19	7,019.76	-1,235.43	-14.97%
25% IMPUESTO A LA RENTA	11,694.85	9,700.14	-1,994.71	-17.06%
AMORTIZACION DE PERDIDAS	11,690.85	-	-11,690.85	-100.00%
RESERVA LEGAL	-	1,222.32	1,222.32	100.00%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	25,470.83	15,861.77	-9,609.06	-37.73%

COMENTARIOS

BALANCE GENERAL

Los **ACTIVOS CORRIENTES** con relación al año 2005 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

FONDOS DISPONIBLES	49,613.42	41.72%
CAJA	8,128.99	67.20%
CAJA CHICA	-	0.00%
BANCOS	(98,515.57)	-92.39%
INVERSIONES	140,000.00	100.00%
EXIGIBLE	(13,419.88)	-6.67%
CUENTAS POR COBRAR	(8,692.14)	-7.84%
PLANILLAS POR COBRAR	894.21	1.87%
DOCUMENTOS POR COBRAR	1,631.90	171.69%
DEUDORES VARIOS	(3,435.21)	-88.81%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	4,752.17	62.40%
ANTICIPO A PROVEEDORES	699.76	24.39%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A DIRECTORES	11,691.06	151.82%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A ACCIONISTAS	(20,744.33)	-100.00%
(PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES)	(217.30)	39.47%
INVENTARIOS	37,581.82	381.94%
MATERIA PRIMA	14,621.46	161.18%
SUMINISTROS Y MATERIALES	9,056.16	1.00%
UTILES DE OFICINA	448.27	58.36%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	3,679.33	100.00%
IMPORTACIONES	9,776.60	100.00%
PAGOS ANTICIPADOS	-5,757.35	-37.77%
IMPUESTOS RETENIDOS	994.59	13.07%
CREDITO TRIBUTARIO	(6,751.94)	-88.46%

Los **ACTIVOS FIJOS** con relación al año 2005 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

DEPRECIABLE	(8,758.82)	-1.90%
(DEPRECIACION ACUMULADA)	(10,746.97)	3.28%

Los PASIVOS CORRIENTES con relación al año 2005 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

PASIVO CORRIENTE	22,706.59	20.46%
CUENTAS POR PAGAR	(11,207.52)	-26.25%
IMPUESTOS POR PAGAR	6,625.60	70.10%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	35,162.49	88.01%
PROVEEDORES	(7,873.98)	-41.76%
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	0.00%

El PATRIMONIO con relación al año 2005 se ha aumentado y disminuido de la siguiente manera:

RESERVA LEGAL	3,769.40	26.87%
OTRAS RESERVAS	-	0.00%
RESERVA FACULTATIVA	22,923.75	485.41%
RESERVA DE CAPITAL	-	0.00%
RESULTADOS	(9,609.06)	-42.75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(9,609.06)	-37.73%
UTILIDAD ACUMULADA	-	0.00%
PERDIDAS ACUMULADAS	-	0.00%

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Las VENTAS con relación al año 2005 se han incrementado en \$ 85.234.79 que corresponde al 9,20%.

Los OTROS INGRESOS con relación al año 2005 se han incrementado en \$ 8.461,49 que corresponde al 535,61%.

La **VARIACIÓN DEL COSTO DE INVENTARIO** se originan en este año por el valor de \$11.444.36.

El **COSTO DE PRODUCCIÓN** con relación al año 2005 se ha incrementado en \$ 5.407,58 que corresponde al 1,13%.

Los **GASTOS DE OPERACIÓN** con relación al año 2005 se han incrementado en \$ 100.263,26 que corresponde al 26%.

Los **EGRESOS NO OPERACIONALES** con relación al año 2005 se han incrementado en \$ 9.517.31 que corresponde al 1.677,59%.

La **UTILIDAD DEL EJERCICIO** en el presente periodo asciende a \$ 33.803.99 que deducido el 15% de Participación a Trabajadores por el valor de \$ 7.019,76 y el Impuesto a la Renta de la compañía por el valor de \$ 9.700,14 y el 10% de la Reserva Legal por el valor de \$ 1.222,32 se obtiene una Utilidad Neta del Ejercicio de \$ 15.861,77; que será repartida entre los socios ; valores que son obtenidos de la Conciliación Tributaria.

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS:

$$\text{I. S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{413.183,13}{133.708,99} = 3.09$$

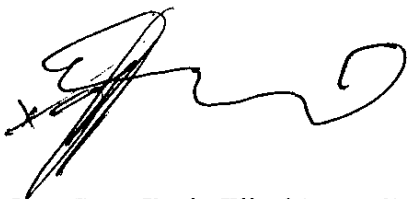
Este índice de 3.09 nos indica que por cada dólar que debe la compañía ésta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y los \$ 2,09 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

$$\text{I.P.P} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{406.702.65}{140.620.86} = 2,89$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido 2,89 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