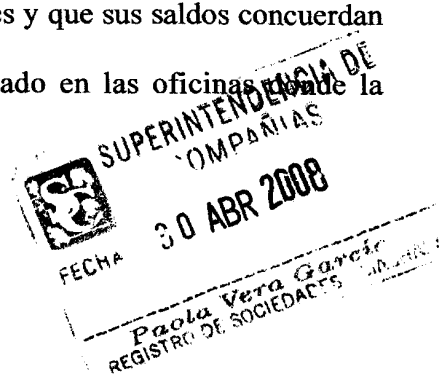


## INFORME DE COMISARIO

### EJERCICIO ECONOMICO 2007

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 2007 de conformidad con las disposiciones emitidas por la Intendencia de Compañías:

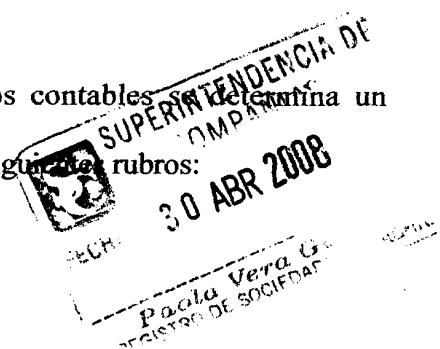
1. Al revisar y analizar los documentos que rigen a la compañía en el aspecto Administrativo como en el Financiero, se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de la Ley de Compañías como de la Ley de Régimen Tributario Interno, 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 de 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 de la compañía se concluye 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 en el Dpto. de Caja.

### **ACTIVOS EXIGIBLES:**

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

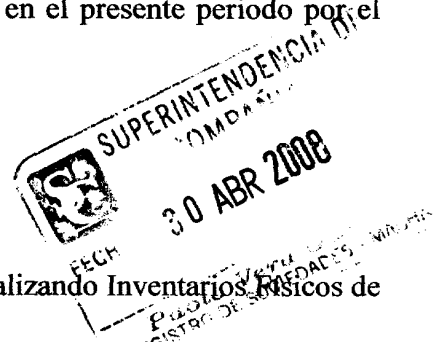
Las **CUENTAS POR COBRAR** están conformadas por los cheques posfechados, la cuentas por cobrar por venta de la circulación y cuentas por cobrar de las tarjetas de crédito.

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 las políticas de crédito dispuestas por la gerencia.

Se ha realizado la provisión de cuentas incobrables en el presente periodo por el valor de \$ 832.05

### **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.

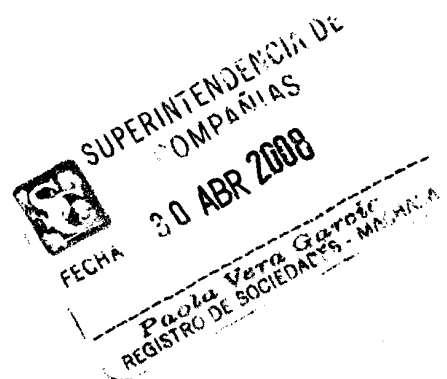
La venta de publicidad se la realiza al contado y a crédito a 15 y 30 días plazo en consideración a los clientes.

**GASTOS:**

El costo de producción asciende a \$ 628.146,68, presentando una variación de \$ 145.269,90 comparado con el año 2006; en cuanto a los gastos generales ascienden a la suma de \$ 567.677,44 presentando el rubro más significativo el gasto de ventas por cuanto el Diario con el animo de incrementar las ventas de circulación ha emprendido varias campañas promocionales.

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 \$ 16.463,62

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



## **CAPITAL Y RESULTADOS:**

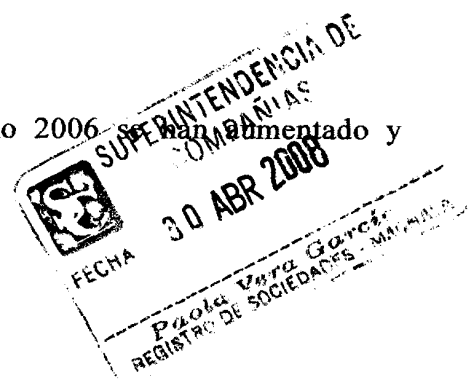
El saldo de esta cuenta según el Balance es de \$ 427.243,40 presentando una variación de 20.540,75 en relación del año 2006.

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 2007 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 2006-2007 (se adjuntan cuadros comparativos).

## **COMENTARIOS**

### **BALANCE GENERAL**

Los **ACTIVOS CORRIENTES** con relación al año 2006 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:




<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>168,536.10</b>	<b>193,254.97</b>	<b>24,718.87</b>	<b>14.67%</b>
Caja	20,226.11	2,955.70	(17,270.41)	-85.39%
Caja chica	200.00	200.00	-	0.00%
Bancos	8,109.99	40,099.27	31,989.28	394.44%
Inversiones	140,000.00	150,000.00	10,000.00	7.14%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>187,739.86</b>	<b>165,113.98</b>	<b>(22,625.88)</b>	<b>-12.05%</b>
Cuentas por Cobrar	102,245.46	82,729.41	(19,516.05)	-19.09%
Planillas por Cobrar	48,698.01	66,143.95	17,445.94	35.82%
Documentos por cobrar	1,803.59	595.10	(1,208.49)	-67.00%
Deudores Varios	432.90	612.22	179.32	41.42%
Prestamos y anticipos a Empleados	12,367.40	9,294.62	(3,072.78)	-24.85%
Anticipo a Proveedores	3,568.67	6,209.71	2,641.04	74.01%
Prestamos y anticipos a Directores	19,391.63	170.22	(19,221.41)	-99.12%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-767.80	-641.25	126.55	-16.48%
<b>INVENTARIOS</b>	<b>47,421.62</b>	<b>48,678.66</b>	<b>1,257.04</b>	<b>2.65%</b>
Materia Prima	23,693.11	27,015.55	3,322.44	14.02%
Suministros y Materiales	9,056.16	12,884.02	3,827.86	42.27%
Utiles de Oficina	1,216.42	1,031.04	(185.38)	-15.24%
Repuestos y Accesorios	3,679.33	4,218.85	539.52	14.66%
Importaciones	9,776.60	3,529.20	(6,247.40)	-63.90%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>9,485.55</b>	<b>17,108.92</b>	<b>7,623.37</b>	<b>80.37%</b>
Impuestos Retenidos	8,604.64	16,228.01	7,623.37	88.60%
Credito Tributario	880.91	880.91	-	0.00%

Los **ACTIVOS FIJOS** con relación al año 2006 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

<b>FIJO DEPRECIABLE</b>	<b>452,113.26</b>	<b>443,215.41</b>	<b>(8,897.85)</b>	<b>-1.97%</b>
Edificios e Instalaciones	114,738.74	114,738.74	-	0.00%
Maquinaria y Equipo	235,963.85	243,668.37	7,704.52	3.27%
Herramientas	1,853.35	1,853.35	-	0.00%
Vehiculos	53,736.61	38,062.76	(15,673.85)	-29.17%
Muebles, enseres	25,216.73	23,866.20	(1,350.53)	-5.36%
Equipos de Oficina	5,615.33	5,680.20	64.87	1.16%
Otros Activos Fijos	14,988.65	15,345.79	357.14	2.38%
( DEPRECIACION ACUMULADA)	( 338,313.46)	( 329,239.01)	( 9,074.45)	-2.68%

Los **PASIVOS CORRIENTES** con relación al año 2006 se han aumentado y disminuido de la siguiente manera:


**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
**30 ABR 2008**  
 Paula Vera Gu  
 REGISTRO DE SOCIEDADES

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>133,708.99</b>	<b>122,100.22</b>	<b>(11,608.77)</b>	<b>-8.68%</b>
Cuentas por Pagar	31,484.99	3,120.43	(28,364.56)	-90.09%
Impuestos por Pagar	16,076.76	24,367.77	8,291.01	51.57%
Gastos Acumulados por Pagar	75,116.91	80,025.65	4,908.74	6.53%
Proveedores	10,981.84	12,900.93	1,919.09	17.48%
Dividendos por pagar	48.49	1,685.44	1,636.95	3375.85%

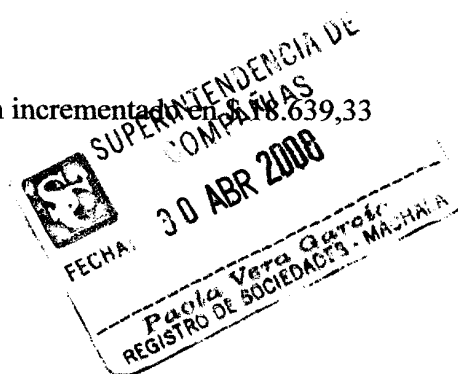
El PATRIMONIO con relación al año 2006 se ha aumentado y disminuido de la siguiente manera:

<b>PATRIMONIO</b>	<b>406,702.65</b>	<b>427,243.40</b>	<b>20,540.75</b>	<b>5.05%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>64,000.00</b>	<b>64,000.00</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>329,834.28</b>	<b>332,988.45</b>	<b>3,154.17</b>	<b>0.96%</b>
Reserva Legal	17,799.44	20,953.61	3,154.17	17.72%
Otra Reserva	7,908.01	7,908.01	-	0.00%
Reserva Facultativa	27,646.29	27,646.29	-	0.00%
Reserva de Capital	276,480.54	276,480.54	-	0.00%
<b>RESULTADOS</b>	<b>12,868.37</b>	<b>30,254.95</b>	<b>17,386.58</b>	<b>135.11%</b>
Utilidad o Perdida del Ejercicio	15,861.77	28,387.49	12,525.72	78.97%
Utilidad Acumulada	1,867.46	1,867.46	-	0.00%
Perdidas Acumuladas	-4,860.86	-	4,860.86	-100.00%

### BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Las VENTAS con relación al año 2006 se han incrementado en \$ 228.219,32 que corresponde al 22,56%

Los OTROS INGRESOS con relación al año 2006 se han incrementado en \$ 18.639,33 que corresponde al 191,96%



La **VARIACIÓN DEL COSTO DE INVENTARIO** se originan en este año por el valor de \$.16.463,62

El **COSTO DE PRODUCCIÓN** con relación al año 2006 se ha incrementado en \$ 145.269,90 que corresponde al 30,08%.

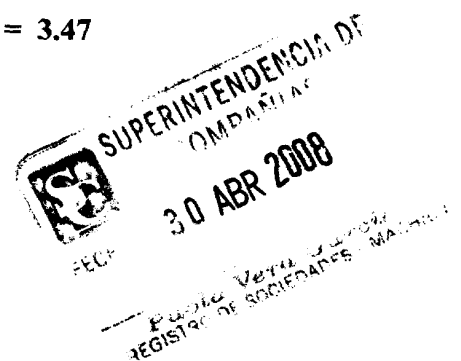
Los **GASTOS DE OPERACIÓN** con relación al año 2006 se han incrementado en \$ 84.367,53 que corresponde al 17.46%.

Los **EGRESOS NO OPERACIONALES** con relación al año 2006 se han disminuido en \$ 7.399,95 que corresponde al 73,38%.

La **UTILIDAD DEL EJERCICIO** en el presente periodo asciende a \$ 54.041,50 que deducido el 15% de Participación a Trabajadores por el valor de \$ 9.345,29 y el Impuesto a la Renta de la compañía por el valor de \$ 13.154,55 y el 10% de la Reserva Legal por el valor de \$ 3.154,17 se obtiene una Utilidad Neta del Ejercicio de \$ 28.387,49; disponible para los accionistas; valores que son obtenidos de la Conciliación Tributaria.

#### **ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS:**

$$\text{I. S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} \quad 424.156,53}{\text{PASIVO CORRIENTE} \quad 122.100,22} = \frac{\quad}{\quad} = 3.47$$





Este índice de 3.47 nos indica que por cada dólar que debe la compañía ésta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y los \$ 2,47 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

$$\text{I.P.P} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{427.243,40}{129.464,99} = 3.30$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido 3.30 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**

