

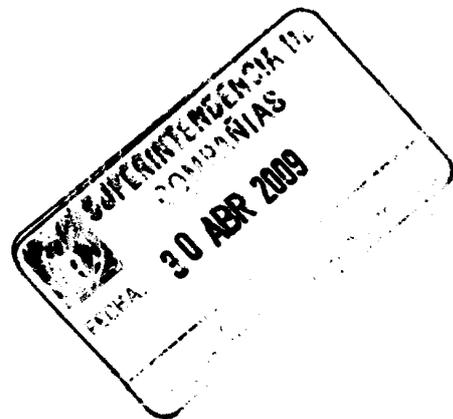
**EDITORIAL DEL SUR S. A.**

**INFORME**

**DE**

**COMISARIO**

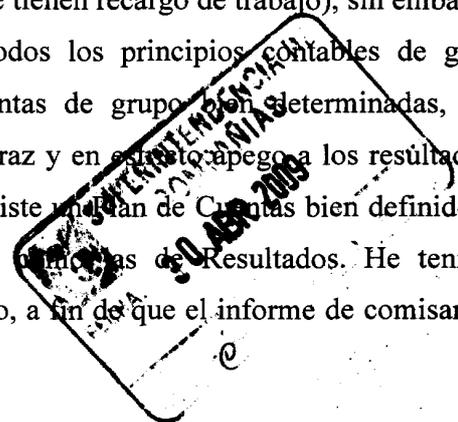
**AÑO 2.008**



**EDITORIAL DEL SUR S. A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2.008**

Una vez que he sido legalmente nombrado **Comisario Principal** de **EDITORIAL DEL SUR S. A.**, el 27 de agosto del año anterior; 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 2.008.

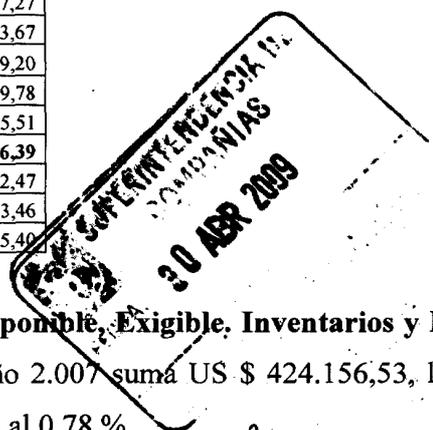
- 1.- Se procedió a revisar los documentos relacionados a los aspectos Administrativos, Financieros, Fiscales y Laborales, en donde se ha podido observar que Editorial del Sur S. A., se encuentra al día en sus obligaciones tributarias, tanto en el capítulo del Impuesto a la Renta, como el Impuesto al Valor Agregado (IVA), facturación y todas las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas, aplicando la Ley de Régimen Tributario, en forma correcta; así mismo, se encuentra al día con sus obligaciones patronales, como sueldos, beneficios sociales y obligaciones laborales con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; en el aspecto societario, están cumplidas 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; sin embargo, es de notar que la compañía no tiene conformado el Directorio, que según los estatutos deben ser con tres vocales principales y tres suplentes, pudiendo ser o no accionistas de la empresa. Se recomienda también hacer una reforma a los estatutos, a fin de concordar con las actuales Leyes de Compañías, dolarizar las aportaciones, dar mayor valor de las acciones, ya que actualmente tienen un valor equivalente a US \$ 0,40 cada acción, porque sigue su valor en sucres; se debe hacer un aumento de Capital de acuerdo al criterio de los accionistas, para lo cual se buscará el asesoramiento de un profesional especializado en aspectos societarios.
  
- 2.- La Contabilidad de la empresa es llevada mediante un sistema computarizado que satisface a medias las necesidades de la empresa, ya que no se lleva un proceso de costos adecuado; además, para el año 2.009 deben aplicarse sistemas contables impuestos por el gobierno, y la empresa ya debe irse preparando para estos cambios. ( El departamento contable tienen recargo de trabajo), sin embargo se lleva la Contabilidad por partida doble, aplicándose todos los principios contables de general aceptación, es decir, transacciones oportunas, con cuentas de grupo bien determinadas, libros auxiliares y anexos que permiten dar una información veraz y en estricto apego a los resultados de los movimientos económicos sucedidos en la empresa, existe un plan de Cuentas bien definido para poder identificar las cuentas del Balance General, así como las de Resultados. He tenido la colaboración de todo el personal contable y administrativo, a fin de que el informe de comisario sea oportuno y confiable.



- 3.- Los comprobantes de egreso se encuentran debidamente documentados, numerados y en orden cronológico, los cheques en un principio eran con la firma del Gerente, pero a partir del mes de septiembre del 2.008 y según resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de Septiembre de ese año, se giran con la firma conjunta de Presidente y Gerente. Existe un buen control de Bancos, hay un libro de Bancos (Auxiliar), 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 institución: Banco de Machala, Cta. Cte. # 1010365003; Banco del Pacífico, Cta. Cte. # 79488-0; Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3100425504; Banco de Machala Cta. De ahorros # 1010534379; y, Banco Procrédito, Cta. De ahorros # 130101109391-9. Existe un buen archivo de los comprobantes, recomendando un mejor espacio físico a fin de tener acceso en forma más ágil a los documentos, ya que a medida de que avanza el tiempo, se sigue embodegando los comprobantes, lo que ocasiona un deterioro debido al manipuleo de los mismos.
- 4.- En lo relacionado a los sueldos a trabajadores y empleados, se realiza mediante un rol de pagos 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. Los pagos se efectúan de forma oportuna y se encuentran al día tanto en sueldos como beneficios sociales y obligaciones con el Seguro Social. Existe un excelente ambiente entre directivos y empleados. Con fecha Octubre 8 del año 2.008, los sueldos son revisados para todo el personal, con incrementos de hasta un 10%, por lo que de existir alguna Ley posterior con relación a sueldos, se debe aplicar diferencias, si hubiere alguna novedad al respecto.
- 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; hay preocupación por parte del sector administrativo en mantener en buen estado, ya que se está dando el debido mantenimiento y en forma oportuna. 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 y con las debidas comodidades. A pesar de todo lo expuesto, me permito sugerir en lo que a Contabilidad se refiere, la empresa debe actualizar su equipo computarizado, adquirir un buen software para la contabilización y respaldo informático de sus transacciones, de acuerdo a las exigencias de las Leyes de Régimen Tributario; un buen entrenamiento al personal de este departamento, ya que insisto, en el año que viene (2.010) se van a aplicar nuevas técnicas, con un plan de cuentas y sistema único en todas las contabilidades de las empresas del país.

- 6.- En cuanto a los Activos Fijos Depreciables, se aplican los porcentajes en forma correcta, de acuerdo a lo dispuesto en las Leyes del Estado y con estricto apego a los Principios Contables de General Aceptación.
- 7.- La administración en general, es buena, tanto directivos como personal hacen las cosas correctas, hay un buen ambiente entre compañeros, además, prestan una muy buena colaboración, la cual he sacado como conclusión, por el apoyo unánime de todos los que hacen Diario El Correo, para quienes me permito presentar mi agradecimiento por la información oportuna y las atenciones que he recibo durante el desarrollo de mis funciones.
- 8.- 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 Perdidas y Ganancias de los años 2.007 y 2.008, 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, para obtener mejores utilidades en el transcurso de este año 2.008.
- 9.- El comportamiento del **Activo Corriente** durante el año 2.008 y 2.007 es el siguiente:

	2.008	2.007	DIFERENCIA
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>427.466,94</b>	<b>424.156,53</b>	<b>3.310,41</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>223.932,31</b>	<b>193.254,97</b>	<b>30.677,34</b>
CAJAS	7.173,14	3.155,70	4.017,44
BANCOS	75.977,74	40.099,27	35.878,47
INVERSIONES	140.781,43	150.000,00	-9.218,57
<b>EXIGIBLE</b>	<b>125.585,50</b>	<b>165.113,98</b>	<b>-39.528,48</b>
CUENTAS POR COBRAR	37.540,76	82.729,41	-45.188,65
DOCUMENTOS POR COBRAR	2.342,97	595,10	1.747,87
PLANILLAS POR COBRAR	44.499,82	66.143,95	-21.644,13
DEUDORES VARIOS	9.387,96	612,22	8.775,74
PRESTAMOS Y ANTIPOPOS EMPLEADO	12.255,98	9.294,62	2.961,36
PRESTAMOS Y ANTIPOPOS A DIRECT	19.762,96	170,22	19.592,74
ANTICIPO A PROVEEDORES	666,80	6.209,71	-5.542,91
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-871,75	-641,25	-230,50
<b>INVENTARIOS</b>	<b>33.473,82</b>	<b>48.678,66</b>	<b>-15.204,84</b>
MATERIA PRIMA	10.498,28	27.015,55	-16.517,27
SUMINISTROS Y MATERIALES	9.610,35	12.884,02	-3.273,67
IMPORTACION	0,00	3.529,20	-3.529,20
UTILES DE OFICINA	1.380,82	1.031,04	349,78
REPUESTOS Y ACCESORIOS	11.984,36	4.218,85	7.765,51
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>44.475,31</b>	<b>17.108,92</b>	<b>27.366,39</b>
IMPUESTOS RETENIDOS	14.715,54	16.228,01	-1.512,47
CREDITO TRIBUTARIO	3.954,37	880,91	3.073,46
	25.805,40	0,00	25.805,40



El **Activo Corriente** está conformada de las cuentas de grupo: **Disponible, Exigible, Inventarios y Pagos Anticipados**, Para el año 2.008 es de US \$ 427.466,94 y en el año 2.007 suma US \$ 424.156,53, lo que quiere decir que existe un incremento de US \$ 3.310,41, equivalente al 0,78 %

10.- **El Activo Disponible** compuesto por: Caja, Bancos e Inversiones ha tenido un incremento por un valor de US \$ 30.677,40, en contraposición con el Exigible que en el año 2.008 arroja un saldo de US \$ 125.585, 50 y en el 2.007 US \$ 165.113,98, dando una diferencia en menos de US \$ 39.528,48, lo que quiere decir que se ha recuperado obligaciones por cobrar, repercutiendo en los saldos de Bancos en especial, diferencia que representa el 15,88%

11.- **Los Inventarios** tienen un decremento de US \$ 15.204,84, que se atribuye en especial al consumo de materia prima.

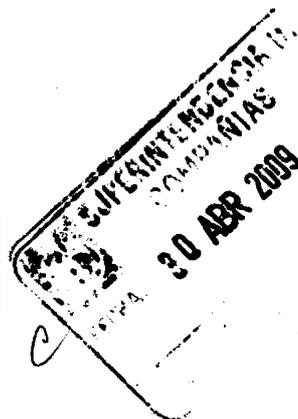
En el año 2.007 hay un rubro de **Pagos Anticipados** por US \$ 17.108,92 y en el 2.008 tiene un saldo de US \$ 44.475,31, que refleja en el balance un saldo positivo de US \$ 27.366,39

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 2.007 US \$ 113.976,40, que representa una diferencia positiva de US \$4.004,22, igual al 3,52%, como se puede observar en el siguiente cuadro de resultados.

	2.008		2.007		DIFERENCIA
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>		<b>117,983.62</b>		<b>113,976.40</b>	<b>4,007.22</b>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	114,738.74		114,738.74		
DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIF. E INST.	-76,167.98	38,570.76	-70,712.89	44,025.85	-5,455.09
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	237,459.82		243,668.37		
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUIN.	-203,802.70	33,657.12	-209,695.59	33,972.78	-315.66
HERRAMIENTAS	1,853.35		1,853.35		
DEPRECIACION ACUMULADA HERRAM.	-1,267.73	585.62	-1,137.44	715.91	-130.29
VEHICULOS	47,466.19		38,062.76		
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICS.	-9,138.55	38,327.64	-11,097.08	26,965.68	11,361.96
MUEBLES Y ENSERES	23,866.20		23,866.20		
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES	-19,033.36	4,832.84	-18,109.92	5,756.28	-923.44
EQUIPOS DE OFICINA	4,222.23		5,680.20		
DEPRECIACION ACUMULADA EQU.OFC.	-3,118.15	1,104.08	-4,198.36	1,481.84	-377.76
OTROS ACTIVOS FIJOS	15,345.79		15,345.79		
DEPRECIACION ACUMULADA OTROS ACT.	-14,440.23	905.56	-14,287.73	1,058.06	-152.50

13.- **El Pasivo** en el año 2.008 ha tenido un incremento de US \$ 19.681,12, con relación al año 2.007, el mismo que esta compuesto del Pasivo Corriente y del Pasivo Diferido, igual al 15,21%

<b>PASIVO</b>	149.146.11	129.464.99	<b>19.681,12</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>139.236,95</b>	<b>122.100,22</b>	<b>17.136,73</b>
CUENTAS POR PAGAR	25.158,58	3.120,43	22.038,15
IMPUESTOS POR PAGAR	31.308,42	24.367,77	6.940,65
DIVIDENDOS POR PAGAR	12.262,16	1.685,44	10.576,72
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	60.431,76	80.025,65	-19.593,89
PROVEEDORES	10.076,03	12.900,93	-2.824,90
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>9.909,16</b>	<b>7.364,77</b>	<b>2.544,39</b>
VALORES COBRADOS X ANTICIPADO	3.480,55	0,00	3.480,55
VAL. COB. POR ANTIC. PUBLICIDA	283,02	1.219,18	-936,16
VALORES POR LIQUIDAR	6.145,59	6.145,59	0,00



14.- **El Pasivo Corriente** tiene también un incremento con relación al año 2.007 por la suma de US \$ 17.136,73 y el Pasivo Diferido, haciendo la misma relación, el año 2.008 se incrementa en US \$ 2.544,39, como se puede observar en el cuadro del Pasivo, igual al 14,04%.

	2.008	2.007	DIFERENCIA
<b>PATRIMONIO</b>	<b>423.743,91</b>		<b>-3.499,49</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>64.000,00</b>	<b>64.000,00</b>	0,00
CAPITAL SOCIAL	64.000,00	64.000,00	0,00
<b>RESERVAS</b>	<b>332.988,45</b>	<b>332.988,45</b>	0,00
RESERVA LEGAL	20.953,61	20.953,61	0,00
OTRAS RESERVAS	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>26.755,46</b>	<b>30.254,95</b>	<b>-3.499,49</b>
UTILIDADES ACUMULADAS	1.867,46	1.867,46	0,00

15.- **El Patrimonio:** En el año 2.008 los resultados son de US \$ 26.755,46, que con relación al año anterior (2.007), de US \$ 30.254,95, se observa que ha tenido un decremento por la suma de US \$ 3.499,49, lo que se desprende del cuadro anterior, razón por la cual afecta también al patrimonio con la misma relación.

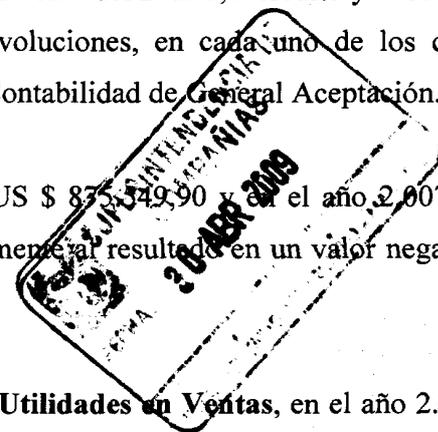
16.- **Reservas de Capital.-** No se hace la distribución de las reservas: Legal, Otras Reservas, Reservas Facultativas y Reservas de Capital, lo que ocasiona que mantengan el mismo saldo durante los años 2.007 y 2.008, lo que se interpreta como NO HAY VARIACION.

17.- **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.-** Se adjunta en el presente informe un Estado de Pérdidas y Ganancias por los años 2.008 y 2.007, con sus respectivas diferencias o variaciones, las mismas que nos van a permitir sacar las siguientes conclusiones:

**Las ventas** para el año 2.008 se incrementan en la suma de US \$ 208.812,66, que y están compuestos por los siguientes rubros: Ventas de Publicidad y de Circulación del Diario, a crédito y al contado, a las que se aplica una disminución por concepto de Devoluciones, en cada uno de los casos. Este procedimiento está en estricto apego a las Normas de Contabilidad de General Aceptación.

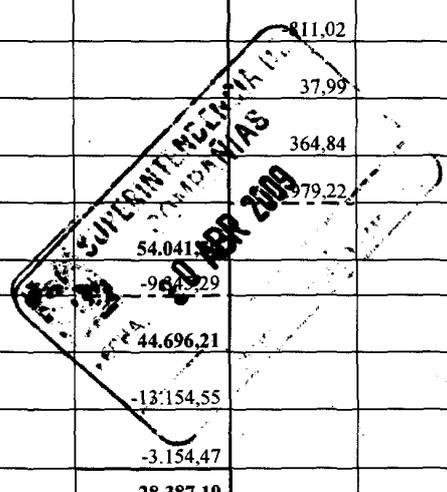
**Los Costos de Producción** en el año 2.008 son de US \$ 875.549,90 y en el año 2.007 suman la cantidad de US \$ 628.146,62, lo que afecta directamente al resultado en un valor negativo por la suma de US \$ 247.403,22, igual a un 40%

Por efectos del aumento del Costo de Producción, las **Utilidades en Ventas**, en el año 2.008 son de US \$ 553.980,08 y en el año 2.007 son de US \$ 595.087,41, dando como resultado un decremento de US \$ 41.107,33, que equivale a un 6,90 %



**RESULTADOS**

	2.008		2.007		DIFERENCIAS 2.008 - 2.007	
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>1.448.510,37</b>		<b>1.239.697,71</b>		<b>208.812,6</b>
<b>PUBLICIDAD</b>	<b>945.835,51</b>		<b>828.386,34</b>		<b>117.449,17</b>	
CFREDITO	592.525,55		538.932,64		53.592,91	
CONTADO	474.086,30		400.681,91		73.404,39	
TOTAL	<u>1.066.611,85</u>		<u>939.614,55</u>		<u>126.997,30</u>	
(-) DESC. Y DEVOL.	-120.776,34		-111.228,21		-9.548,13	
<b>CIRCULACION</b>	<b>502.674,86</b>		<b>411.311,37</b>		<b>91.363,49</b>	
CREDITO	397.131,06		0,00		397.131,06	
CONTADO	<u>105.543,80</u>		<u>411.311,37</u>		<u>-305.767,57</u>	
(-) VAR. COS. INV.		-18.980,39		-16.463,62		-2.516,7
(-) COSTO DE PROD.		-875.549,90		-628.146,68		-247.403,2
<b>UTIL. BRU. VENTAS</b>		<b>553.980,08</b>		<b>595.087,41</b>		<b>-41.107,3</b>
<b>GASTOS DE OPER.</b>						
GASTOS DE VENTAS	155.423,49		129.304,12		26.119,37	
GASTOS ADMINIS.	353.720,44		425.349,89		-71.629,45	
GASTOS GEN.	3.787,83		7.964,43		-4.176,60	
GASTOS FINAN.	<u>1.873,09</u>	<u>514.804,85</u>	<u>5.059,00</u>	<u>567.677,44</u>	<u>-3.185,91</u>	<u>-52.872,5</u>
<b>UTILIDAD OPERA.</b>		<b>39.175,23</b>		<b>27.409,97</b>		<b>11.765,2</b>
<b>INGR. NO OPERA.</b>		<b>21.159,41</b>		<b>29.316,21</b>		<b>-8.156,8</b>
INTERESES GAN.	6.104,02		6.733,04		-629,02	
VENTA DE RECH.	7.619,73		6.255,74		1.363,99	
VEN. DE EJEMP. ARCH.	1.097,45		635,33		462,12	
MULTAS	10,93		664,21		-653,28	
GAN. EN VEN. ACT. FIJO	4.413,24		12.850,02		-8.436,78	
INDEMN. SEGURO	0,00		411,50		-411,50	
RECUPERA. DE CART.	0,00		20,56		-20,56	
INGRESOS VARIOS	<u>1.914,04</u>		<u>1.745,81</u>		<u>168,23</u>	
<b>EGRESOS NO OPERAC.</b>		<b>4.255,71</b>		<b>2.684,68</b>		<b>1.571,0</b>
PERDIDAS POR ROBO	0,00		811,02		-811,02	
PERD. POR BAJA DE INV.	37,99		0,00		37,99	
PERD. BAJA DE ACT. FIJ.	589,20		224,36		364,84	
PERDIDAS VARIAS	<u>3.628,52</u>		<u>1.649,30</u>		<u>1.979,22</u>	
<b>UTIL. ANTES 15% TRA.</b>		<b>56.078,93</b>		<b>54.041,29</b>		<b>2.037,4</b>
15% PART. TRAB.		-13.418,66		-9.642,29		-4.073,3
<b>UTIL. ANTES IMP. REN.</b>		<b>42.660,27</b>		<b>44.696,21</b>		<b>-2.035,9</b>
25% IMP. A LA RENTA		-17.772,27		-13.154,55		-4.617,7
10% RESERVA LEGAL		0,00		-3.154,47		3.154,4
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>24.888,00</b>		<b>28.387,19</b>		<b>-3.499,1</b>



C

Por efectos de las diferentes variaciones en los valores que afectan al Costo y al Gasto, en el año 2.008, la Utilidad Neta es de US \$ 24.888,00 y en el año 2.007 es de US \$ 28.387,19, lo que representa una disminución de la Utilidad Neta de UD \$ 3.499,19, que representa un decremento en la utilidad del 12,32%.

18. **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
423.743,91	572.890,02
0,74	

Lo que quiere decir que su estructura económica es del 74%, muy bueno para aplicar financiamientos o demostrar la solvencia de la empresa.

19. **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**

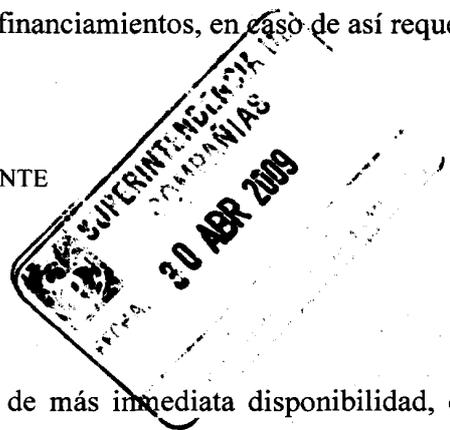
PASIVO TOTAL	PATRIMONIO
149.146,11	423.743,91
0,35	

EDITORIAL DEL SUR S. A., tiene un bajo índice de endeudamientos, apenas un 35% , lo que quiere decir que si tiene capacidad para futuros financiamientos, en caso de así requerirlo.

**INDICE DE SOLVENCIA: ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
427.466,93	139.236,95
3,07	

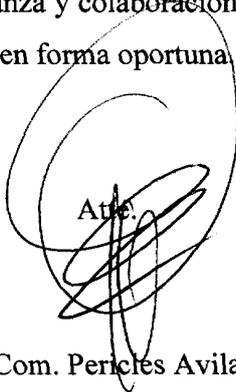
El Activo Corriente está formado por los valores de más inmediata disponibilidad, como: Caja, Bancos, Cuentas Por Cobrar a corto e Inventarios, que representan la liquidez de la empresa; y, el Pasivo Corriente está conformado por las deudas u obligaciones de corto plazo,



y al hacer una comparación de estos valores, el Activo Corriente es 3,07 veces superior al Pasivo Corriente, que demuestra un índice de solvencia muy bueno.

20. **RESUMEN GENERAL.** EDITORIAL DEL SUR S. A., durante el ejercicio económico del año 2.008 ha sido normal, si bien es verdad que las ventas suben significativamente en la suma de US \$ 208.812,66, que representa el 16,85%; la utilidad neta es de US \$ 24.888,00, que debido a los Costos de Producción y Gastos Generales realizados durante el ejercicio, dan como resultado una diferencia negativa en relación al año 2.007 de US \$ 3.499,19. 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, con solvencia positiva, lo que le da tranquilidad para realizar sus gestiones empresariales con confianza y seguridad. No tiene problemas laborales, los empleados y trabajadores se encuentran al día con sus pagos de sueldos y obligaciones patronales, lo que es más, en el mes de Octubre del 2.008 hubo una revisión general de sueldos y salarios, llegando a incrementarse los sueldos hasta en un 10%, como iniciativa de parte de los directivos de la empresa; no existen juicios laborales, las relaciones obrero – patronales son muy buenas. Las obligaciones tributarias 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 se presentan oportunamente. Por definirse la conformación del Directorio con 3 vocales principales y 3 suplentes, de acuerdo a los Estatutos de la Compañía.

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

