

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA
DR. FERNANDO CAMPAÑA I.
ASESORA TÉCNICA EMPRESARIAL S.A.
A.T.E. S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO:
AÑO 2002

CONTENIDO DEL INFORME

1. DÍCTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Notas Relativas a las Políticas Contables Aplicadas

3.2. Notas Relativas a los Balances

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

INFORME

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Directivos y Accionistas de la compañía El Heraldo C. A.:

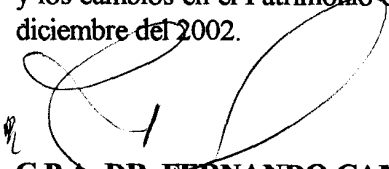
Hemos efectuado la auditoria de la información financiera de la compañía El Heraldo C. A. y por tanto del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en la Posición Financiera, todos estos balances correspondientes al periodo económico comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2002, conjuntamente con la información financiera adicional que se anexa a los mismos.

Los administradores de la compañía El Heraldo C. A son los exclusivos responsables de la preparación y presentación de la información financiera y de los correspondientes Estados Financieros que se indican en el primer párrafo, siendo nuestra responsabilidad la de opinar si la estructura y valores que reflejan los balances al 31 de Diciembre del año 2002 es razonable, basándonos en el examen de auditoria efectuado.

Durante todo el proceso de auditoria se aplicó lo establecido por las normas de auditoria generalmente aceptadas, además se efectuaron pruebas y se obtuvo evidencias, que en conjunto nos ha dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores significativos que repercutan en las cifras presentadas en los balances, además se evaluó la estructura del control interno, la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la forma en presentar los balances. Considero que la auditoria realizada nos permite emitir nuestra opinión.

La compañía El Heraldo C. A. ha cumplido oportunamente con la retención y percepción de impuestos debido a su condición de Contribuyente Especial, así como con las disposiciones laborales y las provisiones legales pertinente y que se encontraban en vigencia durante el año 2002.

Nuestra opinión sobre la información financiera y estados financieros elaborados por la compañía El Heraldo C. A. relacionados al periodo económico transcurrido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2002, es que éstos presentan razonablemente los resultados obtenidos en el ejercicio en mención al igual que la situación financiera, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico con cierre al 31 de diciembre del 2002.


C.P.A. DR. FERNANDO CAMPAÑA
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 21 de marzo del 2003

24 ABR 2003

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

BALANCES

EL HERALDO C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre DEL 2002

ACTIVOS	VALOR
Caja	12.401,04
Bancos	396.231,79
Valores Negociables	379.017,55
Deudores Varios	29.332,81
Préstamos y Anticipo Empleados	8.620,72
Otras Cuentas por Cobrar	1.961,26
Inventarios	131.806,95
Pagos Anticipados	35.397,05
Activos Fijos	414.794,45
Activos Intangibles	169,92
Total de Activos	1.409.733,54
PASIVOS	
Proveedores	1.436,26
Cuentas por Pagar	633,00
Retenciones por Pagar	11.425,02
Provisiones y Gastos por Pagar	292.581,10
Dividendos Por Pagar	520,00
Total de Pasivos	306.595,38
PATRIMONIO	
Capital Social	100.000,00
Reserva Legal	14.789,34
Reserva Facultativa	118.994,55
Reserva de Capital	540.903,65
Utilidad años anteriores	93.275,41
Utilidad año corriente	235.175,21
Total Patrimonio	1.103.138,16
Total de Pasivos y Patrimonio	1.409.733,54

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002

INGRESOS

Ventas Totales	1.171.509,33
Descuento y Devoluciones en Ventas	-56.168,23
Total de Ingresos	1.115.341,10

COSTOS

Costo de Ventas	474.740,93
Total de Costos	474.740,93
Utilidad Total en Ventas	640.600,17

GASTOS

Gastos de Ventas	53.988,64
Gastos Administrativos	382.948,12
Total de Gastos	436.936,76
Utilidad Operacional	203.663,41
Ingresos no Operacionales	31.511,80
Egresos no Operacionales	0,00
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>235.175,21</u>

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre DEL 2002

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	1.127.669,84
Pagado a Proveedores y Empleados	-898.329,98
Intereses Pagados	0,00
Intereses Recibidos	16.528,87

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 245.868,73

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	90.558,58
Adquisición de Propiedades	-12.192,54

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión 78.366,04

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 0,00

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	324.234,77
Saldo Inicial	84.398,06
Saldo Final de Caja	<u>408.632,83</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	235.175,21
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	132.006,19
Depreciación	70.711,65
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-22.804,14
Aumento/Disminución de Inventarios	-174.740,05
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	5.519,87
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u><u>245.868,73</u></u>

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre DEL 2002

CUENTAS	SALDO INICIAL	VARIACION	SALDO FINAL
Capital Social	100.000,00	0,00	100.000,00
Reserva Legal	600,00	14.189,34	14.789,34
Reserva Facultativa	87.983,71	31.010,84	118.994,55
Reserva de Capital	540.903,65	0,00	540.903,65
Utilidad años anteriores	93.275,41	0,00	93.275,41
Utilidad año corriente	243.578,18	-8.402,97	235.175,21
Total de Patrimonio	1.066.340,95	36.797,21	1.103.138,16

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

NOTAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EL HERALDO C. A.

NOTA 1.- ENTORNO ECONÓMICO LEGAL

La situación económica del país dada desde el año 1999 con el congelamiento de fondos en las instituciones bancarias, en particular de aquellos bancos cerrados, genera incertidumbre en los valores que mantiene la compañía El Heraldo C.A. en dichas instituciones sean efectivizadas sin inconvenientes.

Para el ejercicio económico del año 2001 la Ley de Régimen Tributario estableció como porcentajes del impuesto a la renta, el 15% si las utilidades se reinvierten y el 25% si no hay reinversión, situación igual se da para el ejercicio económico y tributario del año 2002, y, en caso de que la Junta General de Accionistas decida la reinversión, ésta deberá concluir con el aumento de capital hasta el 31 de diciembre del 2003.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

2.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

2.1.1. Bases de presentación.- Los estados financieros básicos han sido elaborados aplicando lo dispuesto por las normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador en coordinación con el SRI, el registro contable se basa en el costo de adquisición de los bienes o prestación de los servicios, utilizando el sistema computarizado propio de la empresa.

2.1.2. Periodicidad.- La elaboración de los balances se la efectúa mensualmente, para su revisión y control, y anualmente para ser aprobados por los accionistas, a través de la respectiva Asamblea General.

2.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

2.2.1. Caja y equivalentes de Efectivo.- Se consideran como disponible en los registros contables, los valores en efectivo o cheque que se recaudan diariamente por cada vendedor, al igual que los depósitos bancarios que se mantienen en cuentas corrientes o de ahorros en las diferentes instituciones financieras.

2.2.2. Control y Valuación de Inventarios.- Los inventarios corresponden básicamente a los materiales necesarios para la impresión del diario, su valoración es al costo promedio ponderado.

2.2.3. Activos Fijos.- Los movimientos de los diferentes activos fijos de la compañía se los realiza basándose al costo de origen, esto es el de adquisición, la depreciación se la realiza sobre el valor histórico al cierre del ejercicio anterior y desde el mes siguiente al de su compra en el caso de activos nuevos, el procedimiento es en línea recta, según los porcentajes fijados, en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipo de Oficina	10%
Equipo Electrónico	33%
Software	33%
Maquinaria y Equipo Industrial	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

2.2.4. Inversiones.- La compañía mantiene inversiones en instituciones financieras, renovándose periódicamente, excepto aquellas que se han congelado por disposiciones gubernamentales.

2.2.5. Provisiones.- Se efectúan provisiones de acuerdo al criterio de realización, según se haya recibido el servicio, además cumpliendo lo dispuesto por el Código de Trabajo y la Ley de Régimen Tributario Interno, para cuentas malas se provisionó al 1% del saldo de la cartera del ejercicio 2002.

2.2.6. Tarifa del Impuesto al Valor Agregado.- Durante el ejercicio económico del año 2002 se han aplicado las siguientes tarifas para el cálculo de los impuestos:

IVA	12%
Retenciones en la fuente	1%, 5%, según el caso
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según corresponda

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los valores que la compañía mantiene como recursos líquidos disponibles para sus operaciones corrientes presentan al 31 de Diciembre del 2002 los saldos que se detallan:

CAJA		12.401,04
Recaudaciones por Depositar	12.393,42	
Caja Chica	<u>7,62</u>	
BANCOS		396.231,79
Banco Guayaquil	2.224,99	
Ocean Bank	10.000,00	
Banco Tungurahua	117,03	
Banco del Pacífico	8.505,69	
Banco del Pichincha	56.308,56	
Banco de la Producción	305.909,95	
Banco de Guayaquil - Ahorros	30,30	
Produbanco - Ahorros	<u>13.135,27</u>	
Suman:		<u>408.632,83</u>

NOTA 4.- VALORES NEGOCIABLES

Corresponden a este grupo las inversiones que mantiene la compañía en diferentes instituciones financieras, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2002 son como sigue:

INSTITUCIÓN/DOCUMENTO	ORIGEN	VENCIMIENTO	INTERES	VALOR
Bco. Tungurahua/CPG 17VB	14-Feb-01	Vencido		16.643,05
Bonos del Estado - 26718D2	1-Jul-02	22-May-03	6,00%	5.000,00
Bonos del Estado - 34121D3	1-Jul-02	22-May-04	6,00%	5.000,00
Banco del Austro/CDP251005	30-Dic-02	29-Ene-03	5,00%	10.626,50
Banco Bolivariano/DPV206-9	2-Dic-02	2-Feb-03	4,00%	9.956,00
Filanbanco/CD227894	7-May-01	5-Ago-02	9,50%	4.320,13
Filanbanco/CD246743	3-Jul-01	1-Ago-02	7,25%	308,60

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

Banco Guayaquil/PA752903	19-Nov-02	28-Ene-03	4,75%	10.730,18
Banco Guayaquil/PA753192	2-Dic-02	6-Ene-03	4,00%	5.537,80
Banco Guayaquil/PA753346	10-Dic-02	14-Ene-03	4,25%	10.713,78
MM Jaramillo Arteaga/CDP26147	27-Dic-02	28-Ene-03	6,50%	22.908,99
MM Jaramillo Arteaga/CDP26145	27-Dic-02	28-Ene-03	6,50%	10.838,39
Banco Pichincha/CDP 9683	12-Oct-02	10-Ene-03	4,00%	7.500,00
Banco Pichincha/CDP 25537	11-Dic-02	10-Ene-03	4,75%	10.195,07
Banco Pichincha/CDP 104612	16-Dic-02	15-Ene-03	4,75%	13.846,46
Banco La Previsora/CFIN00165	25-Mar-00	25-Mar-02	7,00%	1.300,00
Banco La Previsora/CFIN00189	25-Mar-00	25-Mar-02	7,00%	1.200,00
Banco La Previsora/CFIN00191	25-Mar-00	25-Mar-02	7,00%	1.200,00
Banco La Previsora/TDFIN00725	28-Mar-01	27-Mar-06	7,50%	43.400,00
Banco La Previsora/TDFIN00892	12-May-01	11-May-06	7,50%	11.400,00
Banco La Previsora/TDFIN00919	12-May-01	11-May-06	7,50%	10.700,00
Banco La Previsora/TDFIN00907	12-May-01	11-May-06	7,50%	10.700,00
Produbanco/Pol.214086	9-Dic-02	10-Feb-03	3,00%	62.442,72
Produbanco/Pol.214087	9-Dic-02	10-Feb-03	3,00%	71.432,33
Produbanco/Pol.214088	9-Dic-02	10-Feb-03	3,00%	21.117,55
Suman:				<u>379.017,55</u>

NOTA 5.- DEUDORES VARIOS

El saldo de las obligaciones comerciales por publicaciones en el diario y prestación del servicio de arriendo, se presentan al 31 de diciembre del 2002 con los siguientes saldos:

DEUDORES POR VENTAS	26.798,46
Cientes del año 1998	793,45
Cientes del año 1999	1.153,92
Cientes del año 2000	1.622,59
Cientes del año 2001	1.238,02
Cientes del año 2002	<u>21.990,48</u>

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

Deudores por Cheques Devueltos	1.460,69
DEUDORES POR ARRIENDO	1.668,80
Dinace	224,00
Rafael Mera	645,12
Tania Olivo	235,20
Colegio Libertad	246,40
Saldo de años anteriores	318,08
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-595,14
Suman:	29.332,81

NOTA 6.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Las obligaciones que de los empleados a favor de la compañía por préstamos o anticipos recibidos por estos a ser descontados en rol o en varios meses se presentan como sigue:

ANTICIPO EMPLEADOS	820,20
Wagner Arellano	128,00
Pérez Holger	50,00
Ronquillo Hipólito	200,00
Tisalema Luis	202,00
Torres Carlos	102,28
Otros de menor cuantía	137,92
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	7.800,52
Alarcón Angel	283,00
Altamirano Jaime	367,50
Altamirano Tarquino	300,00
Calle Miguel	325,00
Camacho Patricio	250,00
Charvet Francisco	209,50
Chávez María de Lourdes	266,00
García Miguel	875,30
Gavilánez Rocío	250,75
Gómez Mery	250,00

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS

Los activos diferidos que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2002 son los que siguen:

Intereses Acumulados por Cobrar	1.546,93
Anticipo del Impuesto a la Renta	30.043,32
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>3.806,80</u>
Suman:	<u>35.397,05</u>

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

Los movimientos por adquisiciones o transferencias así como por el desgaste que han sufrido los activos fijos se presentan como sigue:

Rubros	S. Inicial	Movimientos	Saldo Final
Terrenos	100.480,37	0,00	100.480,37
Edificios	272.452,28	0,00	272.452,28
Instalaciones	14.940,48	5.357,34	20.297,82
Muebles y Equipo de Oficina	55.249,83	-10.853,41	44.396,42
Equipo Electrónico Administración	0,00	18.385,14	18.385,14
Software Administración	440,00	0,00	440,00
Vehículos	12.450,41	0,00	12.450,41
Biblioteca	304,90	295,21	600,11
Maquinaria y Equipo Industrial	338.301,33	11.948,08	350.249,41
Software Producción	80,00	0,00	80,00
Herramientas	4.183,49	617,96	4.801,45
(-) Dep. Acumulada	<u>-273.468,94</u>	<u>-136.370,02</u>	<u>-409.838,96</u>
Suman:	<u>525.414,15</u>	<u>-110.619,70</u>	<u>414.794,45</u>

NOTA 11.- ACTIVOS DIFERIDOS

El valor por patentes de la compañía al 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

Patentes y Marcas	169,92
Suman:	<u>169,92</u>

NOTA 12.- PROVEEDORES

Las obligaciones por servicios recibidos por la compañía pendientes de efectivizarse se presentan al 31 de diciembre del 2002 así:

Capit	17,12
Entheos	22,59
Seguros Sucre	77,07
Muebles León	153,65
Kaical	631,10
Banco Central, comisión	33,23
Fernando López	<u>501,50</u>
Suman:	<u>1.436,26</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR

Los valores pendientes de ser cancelados a terceras personas se presentan al 31 de diciembre del 2002 como sigue:

Multas	128,23
Anticipo de Clientes	289,37
Valores recibidos por Garantías	<u>215,40</u>
Suman:	<u>633,00</u>

NOTA 14.- RETENCIONES POR PAGAR

Comprende este grupo las retenciones practicadas a los empleados y empresas que deben ser canceladas tanto al IESS como al SRI, sus saldos son los siguientes:

Aportes Personales IESS	2.605,92
Préstamos al IESS	1.330,64
Impuesto a la Renta Empleados	336,87
Impuesto al Valor Agregado	6.176,00
Retenciones del IVA	610,21
Impuesto a la Renta Retenidos	264,21
Otras Retenciones	101,17
Suman:	<u>11.425,02</u>

NOTA 15.- PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

Los beneficios sociales pendientes de cancelarse al 31 de diciembre del 2002 se presentan como sigue:

Aporte Patronal IESS, SECAP, IECE	2.563,61
Provisión XIII Sueldo	1.756,90
Provisión XIV Sueldo	141,85
Fondo de Reserva	10.814,62
Desahucio	7.554,80
Provisión Jubilación Patronal	266.937,96
Provisión mantenimiento Oficina	2.811,36
Suman:	<u>292.581,10</u>

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 851814 - Ambato-Ecuador

NOTA 16.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Refleja el valor de dividendos de años anteriores pendientes de cancelarse, su valor al 31 de Diciembre del 2002 es el siguiente:

Dividendos años anteriores	<u>520,00</u>
----------------------------	---------------

NOTA 17- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales luego de obtenidos los resultados del ejercicio, al 31 de Diciembre del 2001 presentan los saldos que se detallan:

Capital Social	100.000,00
Reserva Legal	14.789,34
Reserva Facultativa	118.994,55
Reserva de Capital	540.903,65
Utilidad años anteriores	93.275,41
Utilidad año corriente	<u>235.175,21</u>
Suman:	<u>1.103.138,16</u>

La tarifa a ser aplicada para el pago del impuesto a la renta del año 2002 podrá ser del 15% si la Junta de Accionistas decide reinvertir las utilidades o caso contrario deberá aplicarse el 25%.