

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) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
ASESORA TÉCNICA EMPRESARIAL S.A.
A.T.E. S.A.

COMPAÑÍA: EL HERALDO C. A.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2003

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) 351814 - Ambato-Ecuador

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN 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

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) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME

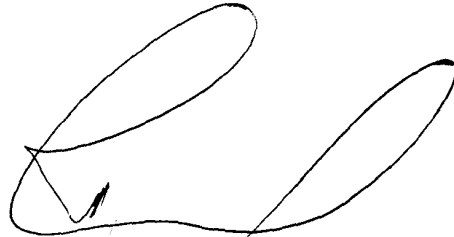
INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- Se ha efectuado la auditoria a la información y estados financieros básicos de la compañía EL HERALDO C. A., como son el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio, todos estos balances correspondientes al periodo económico comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2003.
- La preparación de los Estados Financieros mencionados en el párrafo anterior así como la información financiera que los respalda son de responsabilidad exclusiva de los administradores de la compañía EL HERALDO C. A., siendo nuestra responsabilidad el dar una opinión sobre estructura razonable y los valores que se presentan en los balances cortados al 31 de Diciembre del año 2003, basándonos en la auditoria practicada.
- El trabajo de auditoria se realizó conforme lo establecen las normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación en todo el proceso nos ha dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores relevantes, además hemos sustentado nuestro trabajo en pruebas y evidencias que garantizan que la información es confiable, se evaluó también la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la estructura del control interno, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero por tanto que la auditoria realizada constituye un soporte adecuado para emitir nuestra opinión.
- Se ha observado que durante todo ejercicio económico del 2003 la compañía EL HERALDO C. A. en su calidad de Contribuyente Especial ha cumplido correctamente con las disposiciones legales establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, y las resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas, la provisión para cuentas incobrables y las demás que requiere efectuar la compañía se han calculado correctamente.

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) 351814 - Ambato-Ecuador

- Nuestra opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2003 por la compañía EL HERALDO C. A. es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 09 de Marzo del 2004

23 ABR. 2004

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades

Dr. Fernando Campaña L. 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) 351814 - Ambato-Ecuador

BALANCES

EL HERALDO C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre DEL 2003

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	22.199,92	4
Bancos	206.129,74	4
Valores Negociables	287.606,51	5
Deudores Varios	37.474,96	6
Préstamos y Anticipo Empleados	22.799,83	7
Otras Cuentas por Cobrar	2.713,19	8
Inventarios	148.449,89	9
Pagos Anticipados	27.003,16	10
Activos Fijos	812.030,93	11
Activos Intangibles	169,92	12
Total de Activos	1.566.578,05	
PASIVOS		
Proveedores	142,06	13
Cuentas por Pagar	910,00	14
Retenciones por Pagar	14.791,51	15
Provisiones y Gastos por Pagar	460.889,45	16
Dividendos Por Pagar	9.965,52	17
Total de Pasivos	486.698,54	
PATRIMONIO		18
Capital Social	100.000,00	
Reserva Legal	29.737,35	
Reserva Facultativa	159.354,17	
Reserva de Capital	540.903,65	
Utilidad años anteriores	93.275,41	
Utilidad año corriente	156.608,93	
Total Patrimonio	1.079.879,51	
Total de Pasivos y Patrimonio	1.566.578,05	

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003

INGRESOS

Ventas Totales	1.343.971,88
Descuento y Devoluciones en Ventas	-111.634,90
Total de Ingresos	1.232.336,98

COSTOS

Costo de Ventas	551.942,64
Total de Costos	551.942,64
Utilidad Total en Ventas	680.394,34

GASTOS

Gastos de Ventas	63.326,71
Gastos Administrativos	492.474,50
Total de Gastos	555.801,21
Utilidad Operacional	124.593,13
Ingresos no Operacionales	32.228,95
Egresos no Operacionales	213,15
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>156.608,93</u>

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre DEL 2003

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	1.246.934,83
Pagado a Proveedores y Empleados	-1.061.165,00
Intereses Pagados	-213,15
Intereses Recibidos	9.488,95

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 195.045,63

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	91.411,04
Adquisición de Propiedades	-466.759,84

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -375.348,80

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	0,00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0,00

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 0,00

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-180.303,17
Saldo Inicial	408.632,83

Saldo Final de Caja 228.329,66

CONCILIACION DELA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	156.608,93
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	160.233,54
Depreciación	69.523,36
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-14.679,30
Aumento/Disminución de Inventarios	-16.642,94
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-159.997,96
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>195.045,63</u>

EL HERALDO C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad años anteriores	Utilidad año corriente	Total
Saldo al 31/12/2002	100.000,00	14.789,34	118.994,55	540.903,65	93.275,41	235.175,21	1.103.138,16
Capital Social							0,00
Reserva Legal		14.948,01				-14.948,01	0,00
Reserva Facultativa			40.359,62			-40.359,62	0,00
Reserva de Capital							0,00
Utilidad años anteriores							0,00
Dividendos						-179.867,58	-179.867,58
Utilidad año corriente						156.608,93	156.608,93
Saldo al 31/12/2003	100.000,00	29.737,35	159.354,17	540.903,65	93.275,41	156.608,93	1.079.879,51

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 – Email – ATE@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTAS

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

NOTA 1.- ENTORNO TRIBUTARIO - LABORAL

Para el año 2003 se mantiene vigente la disposición legal que faculta la aplicación del 15% como porcentaje del impuesto a la renta si las utilidades se reinvierten y del 25% si las compañías no lo hacen. La compañía El Heraldo C. A. en el año 2002 no efectuó reinversión de utilidades por lo que el pago del impuesto a la renta lo hizo con el 25%. Si la compañía decide a través de la respectiva Junta General de Accionistas reinvertir las utilidades, se deberá efectuar hasta máximo el 31 de diciembre del 2004, mediante la inscripción de la escritura correspondiente en el Registro Mercantil.

Para el año 2004 se deberá aplicar el crecimiento que tuvo el índice de precios al consumidor que es de 4,4%, como adición a las respectivas remuneraciones de los trabajadores luego del incremento de \$ 8 de la incorporación a las mismas de los componentes salariales, al igual que al décimo cuarto sueldo, que constituye un salario unificado.

NOTA 2.- SITUACIÓN SOCIETARIA

Al cierre del año 2003 la compañía mantiene su capital social de cien mil dólares americanos dividido en cien mil acciones de un dólar cada una

NOTA 3.- APLICACIÓN DE PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

3.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

3.1.1. Bases de Medición y Registro.- La base de medición utilizada para la preparación de los registros contables y los consiguientes estados financieros es el costo histórico o el que se origina en la transacción financiera de transferencia de bienes o servicios, considerando además la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los conceptos básicos, esenciales y generales de operación vigentes al cierre del año 2003. Se utiliza para el procesamiento de la información el sistema computarizado propio de la compañía.

3.1.2. Periodos de Reporte.- Los reportes contables y estados financieros que reflejan la situación y resultados de la compañía se presentan mensualmente para ser revisados y aprobados por gerencia y anualmente para la revisión y aprobación de los accionistas a través de la Junta General correspondiente.

3.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

3.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Son considerados como activos disponibles los valores registrados como fondo de caja, así como los que se mantienen en los diferentes bancos, en calidad de depósitos de libre disposición.

3.2.2. Exigible.- Se agrupan bajo esta denominación los créditos concedidos a los clientes en los plazos de cada negociación de venta, los concedidos a los empleados y las obligaciones pendientes de liquidar con el Servicio de Rentas Internas.

3.2.3. Valuación de Inventarios.- El control repuestos se lo realiza a través del sistema de cómputo, valuándose al costo promedio ponderado, igual control se efectúa en los vehículos, pero éstos se valoran al costo de adquisición puesto que su compra y venta se efectúa en base a pedidos específicos.

3.2.4. Activos Fijos.- Los activos fijos de la compañía se valoran al costo histórico de adquisición, efectuándose la depreciación desde el siguiente mes de su compra en los porcentajes establecidos 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%

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

3.2.6. Provisiones.- Se efectúan provisiones por servicios recibidos o entregados que aún no se han cancelado por llegar la fecha para hacerlo, cumpliendo lo dispuesto por el Código de Trabajo y la Ley de Régimen Tributario Interno, considerando proporcionalmente el devengamiento de los servicios.

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) 351814 - Ambato-Ecuador

3.2.7. Tarifa de Impuestos .- Para el ejercicio económico del año 2003 la compañía aplicó para el cálculo, registro y pago de sus impuestos los porcentajes que se detallan:

IVA	12% por transferencias de bienes
Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Impuesto a la renta	15% si hay reinversión de utilidades o 25% si no.

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

3.2.8. Cumplimiento de Normas de Propiedad Intelectual y Derechos del Autor.- La compañía en el uso que realiza de bienes o servicios que tienen propiedad intelectual, posee las respectivas autorizaciones a través de licencias, o contratos que así establecen, es el caso del sistema operativo denominado Windows y del Paquete Contable denominado Frank Poppe.

NOTA 4.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los recursos líquidos de la compañía al 31 de diciembre del 2003 se presentan con los saldos siguientes:

CAJA		22.199,92
Recaudaciones por Depositar	22.185,78	
Caja Chica	<u>14,14</u>	
BANCOS		206.129,74
Banco Guayaquil	2.641,39	
Ocean Bank	159.901,21	
Banco Tungurahua	117,03	
Banco del Pacífico	6.917,73	
Banco del Pichincha	8.475,79	
Banco de la Producción	24.698,85	
Banco de Guayaquil - Ahorros	30,30	
Produbanco - Ahorros	<u>3.347,44</u>	
Suman:		<u>228.329,66</u>

NOTA 5.- VALORES NEGOCIABLES

Corresponden a las inversiones que mantiene la compañía en diferentes instituciones financieras, sus saldos al cierre del 2003 son:

INSTITUCIÓN/DOCUMENTO	ORIGEN	VENCIMIENTO	INTERES	VALOR
Bonos del Estado - 34121D3	1-Jul-01	22-May-04	6,00%	5.000,00
Banco Bolivariano/DPV397-2	10-Nov-03	12-Ene-04	5,25%	10.410,76
Filanbanco/C9318	12-Jun-03	Por confirmar	0,00%	772,58
Filanbanco/C9319	12-Jun-03	Por confirmar	0,00%	4.699,10
Banco Pichincha/CDP 9683	7-Oct-02	5-Ene-03	4,00%	1.500,00
Banco Pichincha/CDP 53006	18-Dic-02	19-Ene-03	3,75%	25.168,51
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

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) 351814 - Ambato-Ecuador

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
Produfondos 47198	31-Dic-03	10-Feb-03	3,00%	139.888,68
Banco Solidario CDP52734	15-Dic-03	10-Feb-04	8,00%	<u>20.266,88</u>
Suman:				<u><u>287.606,51</u></u>

NOTA 6.- DEUDORES VARIOS

Comprende las obligaciones por cobrar a corto plazo por los servicios que presta la compañía, sus saldos al 31 de diciembre del 2003 son:

DEUDORES POR VENTAS		30.719,85
Cientes del año 1999	1.153,92	
Cientes del año 2000	1.609,93	
Cientes del año 2001	1.161,79	
Cientes del año 2002	2.277,89	
Cientes del año 2003	<u>24.516,32</u>	
Deudores por Cheques Devueltos		1.280,49
DEUDORES POR ARRIENDO		5.409,60
Alfredo Pulluquitin	403,20	
Tania Olivo	537,60	
Dinace	2.284,80	
Miguel Frias	672,00	
Colegio Libertad	190,40	
Rafael Mera	504,00	
Arturo Sánchez	268,80	
Otros de menor cuantía	<u>548,80</u>	
Otras Cuentas por Cobrar		165,97
(-) Provisión Cuentas Incobrables		<u>-100,95</u>
Suman:		<u><u>37.474,96</u></u>

Se ha efectuado el cálculo de la provisión para cuentas incobrables aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos no recuperados hasta el 31 de diciembre, y luego de haberse deducido las cuentas incobrables que permanecieron por cinco años en los registros contables.

NOTA 7.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Reflejan los anticipos a sueldos, dividendos y préstamos con vencimiento a corto plazo, sus saldos al cierre del año 2003 son:

Anticipo Empleados	2.425,14
Anticipo de Dividendos	4.992,49
Préstamos a Empleados	<u>15.382,20</u>
Suman:	<u><u>22.799,83</u></u>

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar a terceras personas al 31 de diciembre del 2003 se presentan así:

DEPÓSITOS EN GARANTÍA	800,00
Depósitos en Garantía	<u>800,00</u>
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.101,00
Varios proveedores	<u>1.101,00</u>
Otras cuentas por Cobrar	<u>812,19</u>
Suman:	<u><u>2.713,19</u></u>

NOTA 9.- INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas y suministros a ser empleados en la producción, se presentan con los saldos siguientes:

Materias Primas	82.681,51
Materiales Industriales y Suministros	64.923,02
Importaciones en Tránsito	<u>845,36</u>
Suman:	<u><u>148.449,89</u></u>

NOTA 10.- PAGOS ANTICIPADOS

Comprende los pagos por adelantado por impuestos o servicios que se devengarán en el futuro, sus saldos al cierre del 2003 son como sigue:

Primas de Seguros	1.162,43
Intereses Acumulados por Cobrar	535,96
Anticipo del Impuesto a la Renta	21.310,74
Retenciones Impuesto a la Renta	3.994,03
Suman:	<u>27.003,16</u>

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

Los movimientos y saldos de bienes muebles e inmuebles de la compañía durante el periodo del año 2003 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	20.297,82	1.963,61	22.261,43
Muebles y Equipo de Oficina	44.396,42	218,75	44.615,17
Equipo Electrónico Administración	18.385,14	3.008,29	21.393,43
Software Administración	440,00	0,00	440,00
Vehículos	12.450,41	0,00	12.450,41
Biblioteca	600,11	45,00	645,11
Maquinaria y Equipo Industrial	350.249,41	321.783,75	672.033,16
Software Producción	80,00	0,00	80,00
Equipo Electrónico de Producción	0,00	138.649,76	138.649,76
Herramientas	4.801,45	1.090,68	5.892,13
(-) Dep. Acumulada	-409.838,96	-69.523,36	-479.362,32
Suman:	<u>414.794,45</u>	<u>397.236,48</u>	<u>812.030,93</u>

NOTA 12.- ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo de activos intangibles al cierre del 2003 presenta el valor siguiente:

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

NOTA 13.- PROVEEDORES

Las obligaciones con proveedores de servicios y bienes con vencimiento a corto plazo, presentan los saldos que se detallan:

Proveedores Locales	-267,81
Capit	17,12
Entheos	22,59
Seguros Sucre	542,60
Kaical	-845,84
Rafael Benalcazar	<u>-4,28</u>
Proveedores del Exterior	120,50
Anticipos de Clientes	<u>289,37</u>
Suman:	<u>142,06</u>

El valor pagado en exceso a los proveedores deberá ser considerada como un activo en la presentación en balances, en la cuenta anticipos a proveedores.

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR

Comprende a varias obligaciones a corto plazo pendientes de liquidarse cuyo saldos al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Multas	631,31
Varias cuentas de menor cuantía	40,04
Sobrantes por liquidar	23,25
Valores recibidos por Garantías	<u>215,40</u>
Suman:	<u>910,00</u>

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) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 15.- RETENCIONES POR PAGAR

Refleja las retenciones de impuestos practicadas por la compañía que serán canceladas en las fechas establecidas por ley, sus saldos son los que siguen:

Aportes Personales IESS	3.626,24
Préstamos al IESS	1.381,01
Impuesto a la Renta Empleados	1.492,67
Otros Impuestos Retenidos	594,93
Impuesto al Valor Agregado	6.572,22
Retenciones del IVA	1.092,90
Otras Retenciones	31,54
Suman:	<u>14.791,51</u>

NOTA 16.- PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

Los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y las provisiones de beneficios sociales a favor de los empleados de la compañía se presentan al cierre del 2003 así:

Aporte Patronal IESS, SECAP, IECE	3.561,98
Provisión XIII Sueldo	4.520,16
Provisión XIV Sueldo	3.247,31
Fondo de Reserva	15.133,00
Desahucio	7.554,80
Provisión Jubilación Patronal	426.872,24
Otros	-0,04
Suman:	<u>460.889,45</u>

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) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 17.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Comprende los dividendos de resultados de años anteriores que no se han distribuido, su saldo es el que sigue:

Dividendos años anteriores	<u>9.965,52</u>
----------------------------	-----------------

NOTA 18- PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2003 se refleja en las cuentas que se detallan:

Capital Social	100.000,00
Reserva Legal	29.737,35
Reserva Facultativa	159.354,17
Reserva de Capital	540.903,65
Utilidad años anteriores	93.275,41
Utilidad año corriente	<u>156.608,93</u>
Suman:	<u>1.079.879,51</u>

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) 351814 - Ambato-Ecuador

Ambato, 09 de Marzo del 2004

Dr.
Luis Torres Carrasco
GERENTE GENERAL DE EL HERALDO C. A.
Ciudad.

De mi consideración:

OBSERVACIÓN 1:

Se mantienen valores inmovilizados en la cuentas del banco Tungurahua por \$ 117,03 y del Banco de Guayaquil en ahorros por \$ 30,30 por más de dos años, que a pesar de haberse solicitado confirmación de sus saldo no se ha tenido respuesta, por lo que no se tiene certeza de que su saldos sean los correctos.

RECOMENDACIÓN:

Considero que la presencia de éstas cuentas debe ser dentro del grupo de otros activos o a su vez darles de baja puesto que cobrabilidad es incierta.

OBSERVACIÓN 2:

Se tienen cheques del Produbanco de años anteriores que no se han cobrado, a esta fecha han perdido vigencia, sus montos son los que siguen:

Año 2002	\$ 184,73
Años anteriores al 2001	<u>\$ 282,34</u>
Suman:	\$ 467,07

RECOMENDACIÓN:

Deberán darse de baja con una contrapartida de otros ingresos o a su vez que se cambie el cheque.

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) 351814 - Ambato-Ecuador

OBSERVACIÓN 3:

Existen anticipos de clientes de años anteriores no identificados por el monto de \$ 289,47 que no han sido reclamados, por lo que no se justifica su presencia en balances.

RECOMENDACIÓN:

Deberá cancelarse el valor de los anticipados de clientes no identificados de años anteriores contra otros ingresos.

OBSERVACIÓN 4:

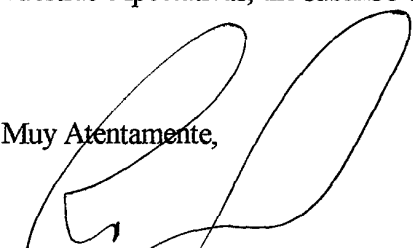
Se observa que los comprobantes de retención no se emiten con la debida oportunidad esto es máximo cinco días posteriores a la realización de la transacción, mientras que las Liquidaciones de Compras o Prestación de Servicios no cuentan con todos los datos exigidos, además los gastos de refrigerios no cuentan con el desglose del IVA puesto que es un gasto gravado.

RECOMENDACIÓN:

Se deberá exigir los comprobantes que cumplan los requisitos legales, practicarse inmediatamente las retenciones o exigirse las mismas en el caso de que le sean hechas a la compañía, y, en el caso de que se elaboren al interior de la misma, llenarse con todos los datos de los contribuyentes.

En espera de que el trabajo efectuado por nuestro equipo de auditoria haya satisfecho vuestras expectativas, me suscribo de usted.

Muy Atentamente,


DR. FERNANDO CAMPAÑA MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

23 ABR. 2004

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades