



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA  
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576  
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)  
Ambato-Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta General de El Heraldo C. A.:

1. Hemos auditado el Balance General de EL HERALDO C. A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EL HERALDO C. A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias que la compañía tiene en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, se emite por separado.

Ambato, 12 de Marzo del 2009

ATECAPSA  
Calif. SC – 576

  
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG  
GERENTE GENERAL





**Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA**

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)*

**Ambato-Ecuador**

---

# **ESTADOS FINANCIEROS**

**EL HERALDO C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre DEL 2008**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Caja	42.805,01	11.854,76 (3)
Bancos	314.305,85	165.777,97 (3)
Valores Negociables	1.535.558,08	1.913.897,22 (4)
Deudores Varios	84.339,07	136.414,27 (5)
Otras Cuentas por Cobrar	245,52	0,00
Inventarios	121.253,16	249.833,65 (6)
Pagos Anticipados	59.987,53	57.122,87 (7)
Activos Fijos	515.747,08	1.503.585,15 (8)
Activos Intangibles	459,92	459,92
<b>Total de Activos</b>	<b>2.674.701,22</b>	<b>4.038.945,81</b>
<b>PASIVOS</b>		
Acreedores	3.987,75	7.877,05 (9)
Retenciones por Pagar	26.290,81	25.014,13 (10)
Provisiones y Gastos por Pagar	1.069.624,65	1.138.649,43 (11)
Otros Pasivos	818,00	817,75
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1.100.721,21</b>	<b>1.172.358,36</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	100.000,00	100.000,00 (12)
Reserva Legal	50.000,00	50.000,00
Reserva Facultativa	323.564,42	382.835,06
Reserva de Capital	540.903,65	1.602.174,09
Utilidad años anteriores	93.275,41	93.275,41
Utilidad año corriente	466.236,53	638.302,89
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.573.980,01</b>	<b>2.866.587,45</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2.674.701,22</b>	<b>4.038.945,81</b>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)

Ambato-Ecuador

**EL HERALDO C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008

<b>INGRESOS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Ventas Tarifa 12%	1.578.647,21	1.559.803,09
Ventas Tarifa 0%	520.067,44	782.005,04
Descuento y Devolución en Ventas 12%	-144.975,33	-138.637,40
Descuento y Devolución en Ventas 0%	-2.589,42	-54.271,89
	<b>1.951.149,90</b>	<b>2.148.898,84</b>
<b>COSTOS</b>		
Costo de Ventas	759.589,12	789.379,49
<b>Utilidad Total en Ventas</b>	<b>1.191.560,78</b>	<b>1.359.519,35</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Ventas	116.316,02	103.689,87
Gastos Administrativos	715.058,54	761.374,10
Gastos Financieros	450,71	141,92
	<b>831.825,27</b>	<b>865.205,89</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>359.735,51</b>	<b>494.313,46</b>
Ingresos no Operacionales	156.072,55	143.989,43
Egresos no Operacionales	49.571,53	0,00
	<b>466.236,53</b>	<b>638.302,89</b>
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>466.236,53</b>	<b>638.302,89</b>



**EL HERALDO C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre DEL 2008**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de Clientes	2.143.604,85
Pagado a Proveedores y Empleados	-1.615.768,60
Intereses Pagados	-141,92
Intereses Recibidos	97.208,22
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>624.902,55</b>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Incremento/Disminución de Inversiones	-378.339,14
Adquisición de Propiedades	-19.075,65
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</b>	<b>-397.414,79</b>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones a Corto Plazo	0,00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	-406.965,89
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	<b>-406.965,89</b>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Incremento del presente año	-179.478,13
Saldo Inicial	357.110,86
<b>Saldo Final de Caja</b>	<b>177.632,73</b>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA  
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576  
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@undinanet.net](mailto:ate@undinanet.net)  
Ambato-Ecuador

---

### CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	638.302,89
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	19.966,85
Depreciación	92.508,02
<b>Cambios en los Activos y Pasivos</b>	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	92,66
Aumento/Disminución de Inventarios	-128.580,49
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	2.612,62
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>624.902,55</b>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. - ATECAPSA  
 AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nro. SC 576  
 Guaragull y Sucre Esg. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email [ate@auditec.net](mailto:ate@auditec.net)  
 Ambato-Ecuador

**EL HERALDO C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad años anteriores	Utilidad año corriente	Total
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	100.000,00	50.000,00	323.564,42	540.903,65	93.275,41	466.236,53	1.573.980,01
Capital Social							0,00
Reserva Legal			59.270,64			-59.270,64	0,00
Reserva Facultativa							0,00
Reserva de Capital				1.061.270,44			1.061.270,44
Utilidad años anteriores							0,00
Utilidad año corriente						638.302,89	638.302,89
Distribución/Apropiación						-406.965,89	-406.965,89
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	100.000,00	50.000,00	382.835,06	1.602.174,09	93.275,41	638.302,89	2.866.587,45



**Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA**

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)

**Ambato-Ecuador**

---

## **NOTAS AL INFORME**



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La compañía reconoce como efectivo o equivalentes de dinero los valores que se mantienen como fondos rotativos, los depósitos bancarios de libre disposición y los cheques posfechados a corto plazo.

#### OBLIGACIONES POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar de la compañía a sus clientes se agrupan por el servicio prestado con vencimiento a corto plazo.

#### INVENTARIOS

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o de importación, para su valoración se aplica el método promedio.

#### ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles se registran al costo de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno según el siguiente detalle:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%



Equipo de Cómputo y Software	33%
Herramientas	10%

## **NOTA 2.- NOTAS GENERALES**

### **DISPOSICIONES SOCIETARIAS**

Según Registro Oficial N° 498 publicado el día miércoles 31 de Diciembre del 2008 se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, estableciéndose tres categorías de compañías y que aplicarán a partir de los años 2010, 2011 y 2012 según corresponda.

### **DISPOSICIONES TRIBUTARIAS**

Según Registro Oficial No. 98 publicado el 5 de junio del 2007, en el año 2008 se debió aplicar hasta el mes de abril del 2008 los siguientes porcentajes de impuestos y retenciones:

25%, de impuesto a la renta, o el 15% en caso de reinvertir utilidades  
1%, 5% y 8%, de Retención en la Fuente, según el tipo de transacción realizada.  
30%, 70%, 100%, de Retención del IVA, según el tipo de transacción realizada.

Con fecha 28 de abril de 2008 se publica en el Registro Oficial No. 325 nuevos porcentajes de retención, incluyéndose el 2% según la transacción realizada.

### **DISPOSICIONES LABORALES**

Para el año 2008 según Registro Oficial publicado el 29 de diciembre del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 200,00, y, para el año 2009 según el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 498 publicado el 31 de Diciembre del 2008 se establece como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 218,00.



**CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - NOTA 3.-** Los recursos líquidos disponibles al cerrar el año se presentan con los valores que se detallan:

Recaudaciones por Depositar	6.739,87
Recaudaciones Cheques Posfechados	5.114,89
<b>Bancos</b>	
Banco Guayaquil	-244,77
Ocean Bank	101.527,36
Banco del Pacífico	19.254,49
Banco del Pichincha	56.270,43
Banco de la Producción	-70.392,49
Produbank	55.510,81
Produbanco Ahorros	3.852,14
<b>Total de efectivo y equivalentes</b>	<b>177.632,73</b>

**VALORES NEGOCIABLES - NOTA 4.-** Las inversiones que la compañía mantiene en los diferentes bancos con los que opera, se presentan al 31 de diciembre así:

INSTITUCIÓN/POLIZA	ORIGEN	VENCE	%	VALOR
<b>BANCO BOLIVARIANO</b>				
DPV1361-9	15-10-08	17-02-09	4,75%	24.523,13
DPV1410-6	30-12-09	02-02-09	3,30%	12.956,20
DPV1408-9	30-12-09	30-01-09	3,30%	23.064,08
<b>DINERS CLUB</b>				
CID661235	11-11-08	11-02-09	6,00%	33.727,93
CID668358	03-12-08	05-03-09	6,00%	94.744,20
<b>BANCO DE GUAYAQUIL</b>				
PA776677	02-12-08	08-04-09	5,00%	23.213,99
PA776713	04-12-08	08-04-09	5,00%	55.326,30
PA776933	29-12-08	02-02-09	3,75%	44.915,14



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)

Ambato-Ecuador

PA776934	29-12-08	02-02-09	3,75%	24.012,13
PA776964	30-12-08	24-02-09	4,00%	44.188,44
<b>BANCO INTERNACIONAL</b>				
CDP126094	14-11-08	14-01-09	4,25%	40.000,00
CDP126094	30-12-08	31-03-09	4,50%	33.561,32
<b>BANCO MM JARAMILLO</b>				
CDP160279	22-12-08	22-01-09	4,80%	30.506,61
CDP160284	30-12-08	30-01-09	4,75%	23.184,82
<b>OCEAN BANK</b>				
TCD03928	06-12-08	05-01-09	3,50%	100.000,00
TCD39328	24-12-07	23-01-08	5,40%	320.000,00
<b>OSCUS</b>				
DPF9049694	15-12-09	13-02-09	5,75%	20.191,57
<b>PRODUBANCO</b>				
PAV422016	13-nov-08	12-ene-09	4,00%	70.091,59
PAV310018	13-nov-08	12-ene-09	4,00%	82.669,98
PAV499013	13-nov-08	12-ene-09	4,00%	151.866,39
PAV532013	24-nov-08	26-mar-09	5,25%	46.530,20
PAV431003	29-dic-08	29-ene-09	4,00%	60.825,20
<b>PRODUBANK</b>				
TPV249006	19-nov-09	20-mar-09	3,35%	63.502,35
<b>BANCO SOLIDARIO</b>				
CDD162405	28-oct-08	2-ene-09	6,00%	25277,01
CDD162406	28-oct-08	2-ene-08	6,00%	38577,35
CDD173536	10-dic-09	12-mar-09	7,00%	38743,09
CDD173582	17-dic-09	19-mar-09	7,00%	22369,63
<b>UNIFINSA</b>				
CF93352	3-oct-08	6-ene-09	7,25%	51.912,62
CF94845	25-nov-08	31-mar-09	7,50%	64.905,06
CF95289	9-dic-09	10-mar-09	7,25%	69.140,74
CF95917	30-dic-09	3-feb-09	4,75%	70.653,22
CF95919	30-dic-09	3-feb-09	4,75%	108.716,93
<b>Total de Valores Negociables</b>				<b>1.913.897,22</b>



**DEUDORES VARIOS - NOTA 5.-** Las obligaciones por cobrar a los clientes por ventas a crédito, y, a terceros se presentan al cerrar el año con los saldos que se detallan:

Deudores por Ventas	80.340,48
Deudores por cheques devueltos	6.634,84
Deudores por arriendo	11.129,09
Cuentas por Cobrar	260,36
Anticipo a Empleados	4.912,99
Préstamos a empleados	11.656,83
Anticipo Proveedores Nacionales	7.725,00
Anticipo Proveedores Exterior	<u>13.754,68</u>
<b>Total de Deudores Varios</b>	<b>136.414,27</b>

**INVENTARIOS - NOTA 6.-** Los inventarios de materias primas y suministros que mantiene la compañía al cierre del año, y, que fueron constatados por el equipo de auditoría se presentan como sigue:

Materias Primas	152.102,20
Materiales Industriales y Suministros	<u>97.731,45</u>
<b>Total de inventarios</b>	<b>249.833,65</b>

**PAGOS ANTICIPADOS - NOTA 7.-** Los valores anticipados pendientes de liquidar al 31 de diciembre se presentan así:

Primas de Seguros	1.983,20
Intereses Acumulados por Cobrar	7.026,28
Anticipo del Impuesto a la Renta	33.419,90
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>14.693,49</u>
<b>Total de Pagos Anticipados</b>	<b>57.122,87</b>



**ACTIVOS FIJOS - NOTA 8.-** El detalle de los bienes muebles e inmuebles de la compañía y los movimientos que éstos han tenido durante el año se presenta como sigue:

ITEMS	Al 31/12/07	Movimiento	Al 31/12/08
Terrenos	100.480,37	754.293,78	854.774,15
Edificios	272.452,28	306.976,66	579.428,94
Instalaciones	22.261,43	388,50	22.649,93
Muebles y Equipo de Oficina	53.847,43	3.393,93	57.241,36
Equipo Electrónico Administración	26.206,22	4.730,61	30.936,83
Software Administración	440,00	0,00	440,00
Vehículos	15.154,46	0,00	15.154,46
Biblioteca	645,11	0,00	645,11
Maquinaria y Equipo Industrial	677.300,16	68,66	677.368,82
Software Producción	80,00	0,00	80,00
Equipo Electrónico de Producción	209.696,78	10.320,00	220.016,78
Herramientas	7.153,52	173,95	7.327,47
(-) Dep. Acumulada	<u>-869.970,68</u>	<u>-92.508,02</u>	<u>-962.478,70</u>
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b>515.747,08</b>	<b>987.838,07</b>	<b>1.503.585,15</b>

**ACREEDORES - NOTA 9.-** Las obligaciones por pagar a proveedores y terceros que vencen a corto plazo se presentan así:

Proveedores Locales	2.588,78
Proveedores Extranjeros	166,00
Cuentas por Pagar	590,99
Anticipo de Clientes	2.971,28
Valores recibidos por Garantías	<u>1.560,00</u>
<b>Total de Acreedores</b>	<b>7.877,05</b>



**RETENCIONES POR PAGAR - NOTA 10.-** Las obligaciones por pagar al IESS y al Servicio de Rentas Internas al cerrar el año se presenta como sigue:

Aportes Personales al IESS	6.626,60
Préstamos al IESS	2.768,95
Impuesto a la Renta Empleados	1.861,87
Otros Impuestos Retenidos	635,87
Impuesto al Valor Agregado	11.779,15
Retenciones del IVA	1.311,71
Otras Retenciones autorizadas	29,98
<b>Total de retenciones por pagar</b>	<b>25.014,13</b>

**PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR - NOTA 11.-** Los beneficios sociales a favor de los empleados al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Aporte Patronal, Iess, Secap, Iece	6.519,28
Provisión XIII Sueldo	4.419,01
Provisión XIV Sueldo	3.799,92
Provisión Fondo de Reserva	26.525,64
Provisión Desahucio	70.076,86
Provisión Jubilación Patronal	1.027.308,72
<b>Total Provisiones por pagar</b>	<b>1.138.649,43</b>

**PATRIMONIO - NOTA 12-** El patrimonio de la compañía se presenta distribuido en las cuentas que se detallan:

Capital Social	100.000,00
Reserva Legal	50.000,00
Reserva Facultativa	382.835,06
Reserva de Capital	1.602.174,09
Utilidad años anteriores	93.275,41
Utilidad año corriente	638.302,89
<b>Suman</b>	<b>2.866.587,45</b>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email [ate@andinanet.net](mailto:ate@andinanet.net)

Ambato-Ecuador

## SIGLAS EMPLEADAS

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
IVA	Impuesto al Valor Agregado
Dep.	Depreciación
Impto.	Impuesto
Cob.	Cobrar