

**INFORME DE COMISARIO REVISOR A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA  
COMPAÑÍA ANONIMA EL HERALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Ambato, marzo del 2010

Señores

**PRESIDENTE Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ANÓNIMA EL HERALDO**

Presente

Distinguidos Señores

En mi calidad de Comisario Revisor de la Sociedad Anónima El Heraldito y dando cumplimiento a disposiciones legales y estatutarias así como a las resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, pongo en vuestro conocimiento y a consideración de ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009.

1. -He revisado el Balance General, estados de situación, estado de pérdidas y ganancias y sus anexos, así como los documentos de soporte, al 31 de diciembre del 2009, cuya preparación es responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de estos, basada en la revisión efectuada.
2. -Los informes, estados financieros y anexos, guardan relación con los registros de la Compañía, tanto en el campo legal como en el contable, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC
3. - Igualmente debo informar que las actuaciones de cada uno de los señores ejecutivos y funcionarios de la Compañía, han sido cumplidas de acuerdo a las normas legales estatutarias y reglamentarias, además se han cumplido con las resoluciones, decisiones y recomendaciones de la Junta General.
4. - De la misma forma podemos aseverar que las actas de Junta General se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales, así como también el libro de acciones y accionistas, comprobantes, libros contables y demás documentos y registros de la compañía.
5. -En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, En todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía anónima EL HERALDO al 31 de diciembre del 2009. Y en cumplimiento de las obligaciones de Comisario Revisor presento a ustedes un análisis sobre los siguientes aspectos:

6. -para el manejo operativo de la institución se utilizan bancos nacionales y extranjero de aceptable calificación de riesgos , con permanencia y experiencia en el mercado , como son Banco de Guayaquil Banco del Pacifico ,Banco del Pichincha, Banco de la Producción , los extranjeros Ocean Bank y Produbank .Dentro del manejo adecuado se ha considerado que no exista concentración de los depósitos , con el ánimo de minimizar riesgos.-anexo 1

ANEXO 1

**CUENTA 1115 BANCOS  
BANCOS**

	<b>SALDOS</b>
<b>BANCO GUAYAQUIL</b>	<b>60.326,36</b>
<b>OCEAN BANK</b>	<b>113.567,77</b>
<b>BANCO PACIFICO</b>	<b>(3.374,68)</b>
<b>BANCO PICHINCHA</b>	<b>76.902,36</b>
<b>PRODUBANCO</b>	<b>15.397,01</b>
<b>PRODUBANK</b>	<b>55.488,31</b>
<b>TOTAL</b>	<b>318.307,13</b>

**CUENTA 1116 LIBRETAS DE AHORRO**

<b>LIBRETAS DE AHORRO</b>	<b>SALDOS</b>
<b>PRODUBANCO</b>	<b>3.943,63</b>
<b>TOTAL LIBRETA AHORROS</b>	<b>3.943,63</b>

7. - De igual manera se puede indicar que los saldos de todas y cada una de las cuentas tanto del activo como del pasivo, así como de los Estados de Pérdidas y Ganancias que constan en el Balance General, cada una con sus

cuentas auxiliares y anexos respectivos son correctos y exactos al 31 de diciembre del 2009.

**8. - ANALISIS COMPARATIVO -**

Para efectos de nuestro análisis comparativo consideramos los años del 2000 al 2009.

Recordemos que nuestra economía adopta a inicios del año 2000 el dólar norteamericano Como moneda, en reemplazo del sucre

**DEUDORES POR VENTAS- VENTAS A CREDITO**

Es importante apreciar que los montos de deudores por ventas a crédito presentan un incremento de \$ 26.232 con relación al 2008 y que, las ventas a crédito se han incrementado en un 24%, muy superior al crecimiento de los años anteriores., mucho mas apreciable en valores absolutos.

**ANEXO 2**

CUENTA 113010-DEUDORES POR VENTAS

CUENTA 410020-410021-410022 VENTAS A CREDITO

EXPRESADO EN DOLARES				
AÑO	DEUDORES VARIOS	VENTAS A CREDITO		DEUDORES POR VENTAS/
	DEUDORES POR VENTAS			VENTAS A CREDITO
	113010	410020	410021	
2000	16.265	69.692		23.3%
2001	28.067	156.280		18.0%
2002	26.798	199.078		13.5%
2003	30.720	239.252		12.8%
2004	31.805	290.479		10.9%
2005	46.972	387.223		12.1%
2006	61.089	483.950		12,6%
2007	51.389	581.618		8,8%
2008	80.340	672.222		12,0%
2009	106.572	831.544		12,8%

## ANEXO 3

EXPRESADO EN DOLARES			
AÑO	DEUDORES VARIOS	VARIACION	PORCENTAJE
	DEUDORES POR VENTAS	AÑO A AÑO	
	113010		
2000	16.266		
2001	28.067	11.802	73%
2002	26.798	(1.269)	-5%
2003	30.720	3.921	15%
2004	31.805	1.085	4%
2005	46.972	15.167	48%
2006	61.089	14.117	30%
2007	51.389	(9.700)	-16%
2008	80.340	28.952	56%
2009	106.572	26.232	33%

## ANEXO 4

	VENTAS A CREDITO	VARIACION	PORCENTAJE
	410020 410021		
2000	69.692		
2001	156.280	86.587,37	124%
2002	199.078	42.798,64	27%
2003	239.252	40.173,49	20%
2004	290.479	51.227,55	21%
2005	387.223	96.743,67	33%
2006	483.950	96.726,44	25%
2007	581.618	97.668,36	20%
2008	672.222	90.604,31	16%
2009	831.544	159.321,48	24%

La relación deudores por ventas sobre ventas a crédito es un 12,8 % porcentaje que se mantiene con relación a los años anteriores, lo que demuestra una política óptima

de concesión del crédito. Si bien los deudores por ventas a crédito subieron, también se incrementaron las ventas a crédito en el año 2009.

ANEXO 2-3-4

#### INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

Los inventarios de materias primas registran una variación en relación al 2008 de menos \$ 34.649, toda vez que los inventarios al año 2008 fueron de \$ 152.102 y al cierre de diciembre 2009 fueron de \$ 117.453, stock evaluado por la administración como adecuado de acuerdo a la experiencia.

ANEXO 5

CUENTA 114510 INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

114510			
INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS			
	INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS	VARIACION	
2000	140.525		
2001	107.336	(33.189)	
2002	63.436	(43.900)	
2003	82.682	19.245	
2004	124.110	41.428	
2005	71.408	(52.702)	
2006	75.109	3.701	
2007	42.142	(32.967)	
2008	152.102	109.961	
2009	117.453	(34.649)	

Se considera una buena política, el manejo de un adecuado stock de inventarios si consideramos el tipo de moneda que maneja nuestro país. En ningún caso deberá descuidarse que una política de inventarios bajos ocasione dificultades de proceso del periódico. Dentro de este rubro deberá pronunciarse un considerando de contingencias de tipo económico y sobretodo político.

Anexo 5

#### ACTIVOS

Los activos de la compañía El Heraldo se han incrementado en un 0,07% en el año 2009.

GRUPO 1  
ACTIVOS TOTALES

1

	TOTAL DEL ACTIVO	VARIACION	PORCENTAJES
2000	1.088.667		
2001	1.240.118	151,451.20	14,0%
2002	1.409.734	169,615.49	14,0%
2003	1.566.578	156,844.51	11,0%
2004	1.843.017	276,438.52	18,0%
2005	2.091.503	248.486	13,0%
2006	2.383.588	292.085	14,0%
2007	2.674.701	291.113	12,2%
2008	4.038.946	1.364.245	51,0%
2009	<b>4.068.020</b>	<b>29.074</b>	0,7%

Para considerar un incremento real tendremos necesariamente que compararlo con el índice de inflación del año 2009.

En valores absolutos los activos crecieron en US \$ 29.074

#### COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

Las variaciones porcentuales para este grupo de cuentas de ingresos y gastos Comparativamente desde el año 2006 se reflejan en los anexos 6-7-8

La utilidad bruta de \$ 777.614 significa un crecimiento del 22% con relación al año 2008.

Las ventas totales han experimentado en el año 2009 un crecimiento del 6 % y en términos absolutos \$ 127.384.

Es necesario que dentro del plan estratégico y de negocios se plantee metas de crecimiento y que la alta gerencia considere retos acordes con el prestigio de la institución.

Los ingresos no operacionales, producto de las inversiones de tesorería, ingreso por arriendos y sobretodo en este año por ingresos misceláneos - \$ 162.408,35 -, han experimentado un crecimiento del 101%.

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES				
AÑOS	2006	2007	2008	2009
VENTAS TOTALES	1.723.792	1.951.150	2.148.899	<b>2.276.283</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES	110.962	156.073	143.989	<b>289.484</b>
COSTO DE MATERIALES	256.517	260.083	297.948	<b>312.423</b>
GASTOS DE PRODUCCION	431.570	499.506	491.431	<b>524.173</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	662.493	715.059	761.374	<b>835.354</b>
GASTOS DE VENTAS	91.297	116.316	103.690	<b>116.048</b>
UTILIDAD BRUTA	392.736	466.237	638.303	<b>777.614</b>

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

AÑOS	2007	2008	2009
VENTAS TOTALES	227.358	197.749	127.384
INGRESOS NO OPERACIONALES	45.111	(12.083)	145.495
COSTO DE MATERIALES	3.566	37.865	14.475
GASTOS DE PRODUCCION	67.937	(8.075)	32.741
GASTOS DE ADMINISTRACION	52.566	46.316	73.980
GASTOS DE VENTAS	25.019	(12.626)	12.359
UTILIDAD BRUTA	73.500	172.066	139.311

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES			
AÑOS	2007	2008	2009
VENTAS TOTALES	13%	10%	6%
INGRESOS NO OPERACIONALES	41%	-8%	101%
COSTO DE MATERIALES	41%	15%	5%
GASTOS DE PRODUCCION	16%	-2%	7%
GASTOS DE ADMINISTRACION	8%	6%	10%
GASTOS DE VENTAS	27%	-11%	12%
UTILIDAD BRUTA	19%	37%	22%

Una relación importante se presenta entre el costo de los materiales y las ventas totales. El valor total del costo de materiales es de \$ 312.422,61 y las ventas totales del año 2009 es de \$ 2.276.282,61

CUENTA 4100 VENTAS TOTALES  
COSTO DE MATERIALES/VENTAS  
TOTALES

	2006	2007	2008	2009
VENTAS TOTALES	1.723.792,35	1.951.149,90	2.148.898,84	2.276.282,61
COSTO DE MATERIALES	256.516,90	260.082,91	297.948,01	312.422,61
	14,88%	13,33%	13,87%	13,73%

Es importante informar a ustedes señores accionistas que la utilidad bruta del año 2009 fue US \$ 777.613,89 y que luego de la participación del 15% para empleados y trabajadores, así como la provisión del impuesto a la renta, se obtendrá la utilidad líquida a disposición de los accionistas, la misma que deberá resolver su destino la presente Junta General.

## **EL PATRIMONIO**

El patrimonio del año 2008 en el que se incluye las utilidades brutas del ejercicio presente asciende a \$ 2.827.882,88

## **RECOMENDACIONES**

Es importante mantener la misma política de calificación de cartera de deudores por ventas a plazo, así como también es necesaria una política de provisiones para la cuenta Deudores Varios, considerando el riesgo especialmente en cheques devueltos y arriendo por cobrar. El valor a provisionar debe ser igual al monto de cheques devueltos. \$ 3.067,96

Se debe establecer una política para los deudores por arriendos

Siendo el rubro de inversiones una fuente importante de los ingresos es fundamental un análisis de las instituciones en las cuales se invierte, para lo que se deberá considerar las calificaciones a las diferentes instituciones financieras del país, procurando en todo caso que las inversiones se sigan realizando en bancos con adecuados índices de solvencia y liquidez y sobre todo con una adecuada política de diversificación de montos y plazos.

Del mismo modo se recomienda mantener el control y análisis comparativo de los ingresos y gastos reales con el presupuesto anual. Este control y análisis debe realizarse en forma mensual para poder tomar correctivos oportunos.

Igualmente se recomienda que se mantengan actualizados los precios de venta del periódico sobre la base de las variaciones económicas del mercado, pero igualmente teniendo presente precios que sean competitivos.

Se recomienda mantener un plan estratégico con proyección de al menos tres años, así como la preparación de un plan de negocios que ayude a la toma de decisiones y designe responsabilidades para el cumplimiento de metas y objetivos.

De igual manera es fundamental la preparación de un plan de contingencias que permita estar preparada la institución para las variaciones y / o variables económicas, políticas, climatéricas, etc.

Debo expresar mi reconocimiento y agradecimiento por la facilidad y colaboración prestadas por los diferentes responsables de cada área, para la elaboración del presente informe, pues se me ha proporcionado toda la información requerida.

Por todo lo expuesto anteriormente y en mi opinión, el Balance General, el Estado de Perdidas y Ganancias, así como sus anexos, reflejan de manera razonable la situación financiera de la empresa Sociedad Anónima El Heraldito, al 31 de diciembre del 2009; y, el resultado de sus operaciones en dicho periodo, por lo que sugiero que tanto el Balance General, el Estado de Perdidas y Ganancias, así como sus anexos y demás documentos correspondientes al periodo 2009, sean aprobados.

Al finalizar el presente informe debo felicitar a los señores accionistas, directivos, funcionarios, empleados y trabajadores, pues con su trabajo honesto y profesional engrandecen a nuestra ciudad a nuestra provincia y por ende a nuestro país.

Aprovecho la oportunidad para reiterar al Señor Presidente y Señores Accionistas mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,

  
Lcdo. Miguel Freire Altamirano  
Comisario Revisor

Marzo 2010.

