

**INFORME DE COMISARIO REVISOR A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA COMPAÑIA ANONIMA EL HERALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Ambato, marzo del 2014

Señores
PRESIDENTE Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA ANÓNIMA EL HERALDO
Presente
Distinguidos Señores

En mi calidad de Comisario Revisor de la Sociedad Anónima El Heraldo y dando cumplimiento a disposiciones legales y estatutarias así como a las resoluciones y disposiciones constantes en el Art. 279 de la ley 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 2013.

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 2013, 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 también han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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, manteniendo adecuados procedimientos de control interno que permiten minimizar riesgos operativos, legales y de mercado.

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 2013. Y en cumplimiento de las obligaciones de Comisario Revisor presento a ustedes un análisis sobre los siguientes aspectos:

FONDOS DISPONIBLES, BANCOS

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 Pacífico, Banco del Pichincha, y Produbanco, y una cuenta de ahorros en Banco Procredit, 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.

CUENTA 1115 BANCOS

BANCOS

SALDOS EN DOLARES

BANCO GUAYAQUIL	7.520,34
OCEAN BANK	118.834,10
BANCO PACIFICO	2.908,90
BANCO PICHINCHA	50.541,64
PRODUBANCO	82.003,73
PRODUBANK	5.474,37
TOTAL	267.283,08

CUENTA 1116 LIBRETAS DE AHORROS

BANCO PROCREDIT

7.859,99

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 2013.

7. ANALISIS COMPARATIVO -

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

Para efectos de nuestro análisis comparativo consideramos los años históricos del 2000 al 2013.

DEUDORES POR VENTAS- VENTAS A CREDITO

Es importante apreciar que los saldos de *deudores por ventas a crédito* presentan un decremento de \$ 15.292 con relación al 2012 y que, las *ventas a crédito* tienen un incremento de \$ 69.047 equivalente al 9 %.

Cuenta 113010-DEUDORES POR VENTAS			
Cuenta 410020-410021-410022 VENTAS A CREDITO			
EXPRESADO EN DOLARES			
DEUDORES POR VENTAS	DEUDORES POR VENTAS	VENTAS A CREDITO	VENTAS A CREDITO
113010	410020	410021	410022
ANO			
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	40.972	387.223	12.1%
2006	61.089	483.950	12.6%
2007	51.380	581.618	8.8%
2008	80.340	672.222	12.0%
2009	106.572	831.544	12.8%
2010	109.198	816.750	13.4%
2011	84.948	714.885	13.3%
2012	118.095	759.567	15.5%
2013	102.804	828.614	12.4%

VARIAÇION DEUDORES POR VENTAS
A CRÉDITO

ANO	DEUDORES VARIOS	DEUDORES POR VENTAS	VARIAÇION ANO A ANO	PERCENTAJE
2000	16.266			
2001	28.067	11.802	73%	
2002	26.798	(1.269)	-5%	
2003	30.720	3.921	15%	
2004	31.806	1.086	4%	
2005	46.972	15.167	48%	
2006	61.089	14.117	30%	
2007	61.389	(9.700)	-16%	
2008	60.340	28.952	56%	
2009	106.572	26.232	33%	
2010	109.198	2.626	2%	
2011	94.848	(14.250)	-13%	
2012	118.096	23.148	24%	
2013	102.804	(15.292)	-13%	

113010

VARIACION CUENTA VENTAS A CREDITO

VENTAS A CREDITO		VARIACION		PORCENTAJE	
410020	410021				
2000	69.692				
2001	156.380	86.587	124%		
2002	199.078	42.799	27%		
2003	239.252	40.173	20%		
2004	290.479	51.228	21%		
2005	387.223	96.744	33%		
2006	483.950	96.726	25%		
2007	581.618	97.668	20%		
2008	672.222	90.604	16%		
2009	831.544	159.321	24%		
2010	810.750	(14.794)	-2%		
2011	714.885	(101.865)	-12%		
2012	759.567	44.682	6%		
2013	829.811	69.047	9%		

La relación deudores por ventas sobre ventas a crédito es un 12.4 % porcentaje que se mantiene con relación a los últimos cinco años, lo que demuestra una política consistente de concesión del crédito.

INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

Los inventarios de materias primas registran una variación de más \$ 19,767 con relación al 2012 , toda vez que los inventarios al año 2013 fueron de \$ 109,951 y al cierre de diciembre 2012 fueron de \$ 90,185 stock evaluado por la administración como adecuado de acuerdo a la experiencia y promedios mantenidos desde el año 2000.

CUENTA 114510 INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

114510

INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS

VARIACION

2000	140,525	
2001	107,936	(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)
2010	90,642	(26,811)
2011	113,975	22,733
2012	90,185	(23,191)
2013	109,951	19,767

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 ocasiona dificultades de proceso del período. Dentro de este rubro deberá pronunciarse un considerando de contingencias de tipo económico y sobre todo político para el próximo año 2014.

ACTIVOS

Los activos de la compañía El Heraldo son de \$ 4.788.623,19 al cierre del ejercicio 2013, menor en \$ 68.119 en relación al año el año 2012.

ACTIVOS TOTALES

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	292.086	14,0%
2007	2.674.701	291.113	12,2%
2008	4.038.946	1.364.245	51,0%
2009	4.068.020	29.074	0,7%
2010	4.080.429	12.409	0,3%
2011	4.158.982	78.553	1,9%
2012	4.856.742	697.760	16,8%
2013	4.788.623	(68.119)	-1,4%

Para considerar una variación real tendremos necesariamente que compararlo con el índice de inflación del año 2013.

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

Las variaciones porcentuales para este grupo de cuentas de ingresos y gastos Comparativamente desde el año 2010.

La utilidad bruta de \$ 778.816 es mayor a la utilidad bruta del año 2012

Las ventas totales del año 2013 crecieron el 4,82 % ya que de \$ 2.479.618 en el año 2012 subieron a \$ 2.599.230. Un crecimiento absoluto de \$ 119.612.

Es necesario que dentro del plan estratégico y de negocios se planteen 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, con un saldo al cierre de diciembre del 2013, por el valor de \$ 2.427.600,46 generaron un ingreso acumulado de \$ 112.281,32 que sumado a los ingresos por arrendos, intereses en cuentas corrientes y ahorros generaron un total de \$ 164.911,11

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

	2010	2011	2012	2013
VENTAS TOTALES	2.411.985	2.360.264	2.479.618	2.599.230
INGRESOS NO OPERACIONALES	128.842	131.571	175.334	164.911
COSTO DE MATERIALES	308.526	313.604	345.127	350.046
GASTOS DE PRODUCCION	509.039	572.566	550.633	576.100
GASTOS DE ADMINISTRACION	922.259	912.944	964.880	918.357
GASTOS DE VENTAS	118.722	137.420	141.889	140.621
UTILIDAD BRUTA	682.088	652.871	662.412	778.816

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

AÑOS	2.011	2.012	2.013
VENTAS TOTALES	(51.701)	119.334	119.612
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.729	43.763	(10.423)
COSTO DE MATERIALES	5.078	31.523	4.919
GASTOS DE PRODUCCION	63.527	(21.932)	25.467
GASTOS DE ADMINISTRACION	(9.315)	51.946	(46.533)
GASTOS DE VENTAS	18.698	4.468	(1.068)
UTILIDAD BRUTA	(129.227)	99.541	126.404

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

VENTAS TOTALES	2.011	2.012	2.013
INGRESOS NO OPERACIONALES	2%	33%	-5,94%
COSTO DE MATERIALES	2%	10%	1,43%
GASTOS DE PRODUCCION	12%	-4%	4,62%
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1%	6%	-4,82%
GASTOS DE VENTAS	16%	3%	-0,75%
UTILIDAD BRUTA	-19%	18%	19,37%

**COSTO DE MATERIALES/VENTAS
TOTALES**

	2010	2011	2012	2013
VENTAS TOTALES	2.411.983	2.360.713	2.479.618	2.599.230
COSTO DE MATERIALES	308.526	313.604	345.127	350.046
	12,79%	13,28%	13,92%	13,47%

Una relación importante se presenta entre el costo de los materiales y las ventas totales. El valor total del costo de materiales es de \$ 350.046 y las ventas totales del año 2013 es de \$ 2.599.230

Comparativamente con los años anteriores se puede apreciar que las ventas totales subieron en relación al 2012 y los costos de los materiales se incrementaron muy poco manteniendo la relación del costo de los materiales en un 13,47% muy cercano al 13,92% del 2012.

Es importante informar a ustedes señores accionistas que la utilidad bruta del año 2013 fue US \$ 778.815,61 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 2013 en el que se incluye las utilidades brutas del ejercicio presente asciende a \$ 3.140.326,47

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 que se mantiene en provisiones al cierre del presente ejercicio económico es de \$ 6.479,70. Valor que debe ser evaluado de acuerdo con la antigüedad de las cuentas de este grupo.

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 y del exterior, procurando en todo caso que las inversiones se sigan realizando en bancos con adecuados índices de solvencia y liquidez y una **buena estructura de patrimonio técnico** y sobre todo con una adecuada política de diversificación de montos y plazos. El directorio deberá aprobar una política a este respecto.

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. Es importante evaluar mensualmente las metas, tanto de proyección de ventas como de las utilidades, y dejar constancia de esta evaluación.

Igualmente se recomienda que se mantengan actualizados los precios de venta del período 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, climáticas, etc.

La implementación y mantenimiento de procedimientos de control interno garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera administrativa, así como los controles financieros, y cumplimiento de normas contables.

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, para cumplir con la atribución y obligación de fiscalizar en todas sus partes la administración, velando para que esta se ajuste no solo a los requisitos sino también las normas de una buena administración.

Por todo lo expuesto anteriormente y en mi opinión, el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como sus anexos, reflejan de manera razonable la situación financiera de la empresa Sociedad Anónima El Heraldo, al 31 de diciembre del 2013; y, el resultado de sus operaciones en dicho periodo, por lo que sugiero que tanto el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como sus anexos y demás documentos correspondientes al periodo 2013, 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 2014