

---

---

**INFORME DE COMISARIO REVISOR A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA ANONIMA EL HERALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Ambato, Marzo del 2019

Señores

PRESIDENTE Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA 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 2018.

1. -He revisado el Balance General, estados de situación, estado de perdidas y ganancias y sus anexos, así como los documentos de soporte, al 31 de diciembre del 2018, 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 2018.

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 Pacifico ,Banco del Pichincha, y Produbanco ; 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.

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 2018.

#### 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 del 2017 y 2018.

El índice de inflación del año 2017 fue de - 0.20 % y el 2018 fue de 0.27 %

#### DEUDORES POR VENTAS- VENTAS A CREDITO

Las ventas a crédito presentan una tendencia a la baja desde hace cinco años, producto de una política conservadora, y en consideración de minimizar el riesgo de morosidad.

El monto de ventas a crédito en el año 2018 fue de \$ 638.665.

El saldo al cierre del ejercicio 2018 de los deudores por ventas a crédito es de \$ 51.790

La relación deudores por ventas sobre ventas a crédito es un 8.1%, porcentaje menor a la de años anteriores.

## **INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS**

Los inventarios de materias primas se mantienen dentro de los promedios anuales. La administración considera como adecuado de acuerdo a la experiencia el saldo de \$ 117.026 en este rubro.

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 para el próximo año 2019. Debemos estar atentos a las políticas económicas del gobierno.

## **ACTIVOS**

Los activos de la compañía El Heraldo está conformado por propiedades, planta y equipos en un 65% y si consideramos la depreciación acumulada de -25.5%, en un neto del 40% del total de los activos.

El 36.5% de los activos esta en inversiones en instituciones financieras de reconocida solvencia \$ 1.385.817,

Y el 11.1% en inventario de materiales y suministros.

Los activos totales al cierre del ejercicio económico tienen un saldo de \$ 3.792.740

## **COMPOSICION DE LAS UTILIDADES**

La compañía anónima EL HERALDO presenta en el ejercicio económico 2018 una utilidad bruta de \$ 301.697.68.

Menos la participación del 15% a empleados y el impuesto a la renta se obtiene una utilidad neta de \$ 191.137.12.

La junta de accionistas deberá pronunciarse sobre el destino de las mismas

En el año 2018 las ventas totales generadas por el HERALDO son de \$ 1.800.334.

Otro rubro importante de los ingresos no operacionales son los rendimientos obtenidos por las inversiones en instituciones financieras, por un monto de \$ 51.355.16, así como también los ingresos por arriendos \$ 46.165

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. Las estrategias y acciones a tomar deben considerar la baja en ventas que apreciamos desde el 2014

## EL PASIVO

Las cuentas del pasivo están conformadas en un 77.5% por provisiones a largo plazo, especialmente provisiones para jubilación patronal \$ 664.947.15 y provisiones para desahucio \$ 290.492.04

## EL PATRIMONIO

El patrimonio del año 2018 en el que se incluye las utilidades netas del ejercicio presente asciende a \$ 2.560.281

## RECOMENDACIONES

Es importante mantener y reforzar la política de calificación de cartera de deudores por ventas a plazo, tomando debidas precauciones ante la situación económica que podría atravesar el país en 2019 .así como también es necesaria una política de provisiones para la cuenta Deudores Varios, considerando el riesgo especialmente arriendo por cobrar que al cierre es de \$ 7.077.78 El valor que se mantiene en provisiones al cierre del presente ejercicio económico es de \$ 6.152.71 . 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 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.

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.

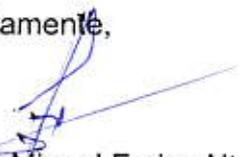
Debo expresar mi reconocimiento y agradecimiento por la facilidad y colaboración prestadas por los diferentes responsables de cada área, para la elaboración del presente informe, pues se me ha proporcionado toda la información requerida, para cumplir con la atribución y obligación de fiscalizar en todas 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 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 2018; 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 2018, sean aprobados.

Al finalizar el presente informe debo felicitar a los señores accionistas, directivos, funcionarios, empleados y trabajadores, por su trabajo honesto y profesional.

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

Atentamente,



Ldo. Miguel Freire Altamirano  
Comisario Revisor

Marzo 2019

## BALANCES COMPARATIVOS DIARIO EL HERALDO

CUENTAS	2014	2015	2016	2017	2018	VARIACION	ACTIVOS
ACTIVO	4.555.962	4.429.163	4.178.502	3.894.739	3.792.740	(101.999)	
ACTIVO CORRIENTE	3.219.902	2.890.647	2.558.788	2.336.861	2.273.331	(63.530)	
CAJA	28.063	21.521	14.618	19.061	32.127	13.066	0,8%
BANCOS	223.028	314.169	206.134	212.597	205.616	(6.981)	5,4%
BANCOS AHORROS	11.728	47.285	7.798	7.799	-	(7.799)	
VALORES NEGOCIABLES	2.240.903	1.755.926	1.637.167	1.444.870	1.385.817	(59.053)	36,5%
DEUDORES VARIOS	90.260	128.511	88.901	86.009	63.103	(22.906)	1,7%
INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS	166.192	159.013	151.026	125.694	117.026	(8.667)	3,1%
INVENTARIO MATERIALES Y SUMINISTROS	401.957	405.806	400.321	396.303	419.272	22.970	11,1%
PAGOS ANTICIPADOS	57.770	58.416	52.823	44.528	50.369	5.841	1,3%
PROPIEDADES PLANTA EQUIPOS	2.100.405	2.338.387	2.460.395	2.461.913	2.463.465	1.552	65,0%
DEPRECIACION ACUMULADA	(764.344)	(799.871)	(840.681)	(904.035)	(967.630)	(63.595)	-25,5%
CARGOS DIFERIDOS	4.555.962	4.429.163	4.178.502	3.894.739	3.792.740	(101.999)	0,6%
							100%
PASIVO	1.281.257	1.538.692	1.332.106	1.193.953	1.232.459	38.506	
PASIVO CORRIENTE	185.345	417.320	381.050	293.178	277.020	(16.158)	
ACREEDORES	62.930	11.822	6.918	6.527	39.156	32.630	
RETENCIONES	37.152	41.522	37.146	34.320	28.981	(5.339)	
PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR	23.901	24.132	22.864	22.548	23.938	1.390	
PARTICIPACION UTILIDADES	-	120.974	111.617	76.841	45.255	(31.587)	
DIVIDENDOS DECLARADOS POR PAGAR	4.505	5.399	6.219	6.916	8.243	1.327	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	56.857	213.471	196.286	146.026	131.447	(14.579)	
PROVISIONES A LARGO PLAZO	1.095.912	1.121.373	951.056	900.775	955.439	54.664	77,5%
	1.281.257	1.538.692	1.332.106	1.193.953	1.232.459	38.506	
PATRIMONIO	3.274.705	2.361.511	2.846.396	2.700.786	2.560.281	(140.504)	
CAPITAL	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	-	
RESERVAS	549.800	549.800	549.800	549.800	549.800	-	
SUPERAVIT	1.722.050	1.722.050	1.722.050	1.722.050	1.722.050	-	
RESULTADOS	(10.339)	(10.339)	(10.339)	(10.339)	2.093	12.433	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	913.194	528.960	482.509	331.641	191.137	(140.504)	7,5%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			2.376	7.633	(4.799)	(12.433)	

