

INFORME DE COMISARIO
ING. MG. CUMANDA ARROBA

COMPAÑÍA: EL HERALDO C. A.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2019

INFORME DE COMISARIO

Señores accionistas y administradores de la compañía El Heraldito C. A.

Dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías cumpro con poner en vuestro conocimiento el presente Informe de Comisario Principal del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2019.

Obligaciones y Responsabilidades del Comisario

El artículo 274 de la Ley de Compañías establece que los Comisarios tienen derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración, considerando como funciones relevantes las que siguen:

- Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la compañía;
- Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera;
- Revisar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias y presentar a la Junta General un informe debidamente fundamentado sobre los mismos;

El artículo 274 establece que los comisarios, socios o no, nombrados en el contrato de constitución de la compañía o conforme a lo dispuesto en el artículo 231, tienen derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de la compañía.

Periodo Económico de Revisión

La revisión se ha efectuado del periodo económico comprendido entre el 1 de

enero al 31 de diciembre del 2019, sobre el que se informa es y es emite la opinión.

Opinión

Luego de revisada la información financiera, los registros contables y los estados financieros puedo manifestar que la compañía cumple con el principio de empresa en funcionamiento ya que está realizando sus actividades con normalidad en cuanto a la edición, impresión y venta del periódico El Heraldó, como su actividad principal, así como en el servicio de arriendo que es su actividad secundaria, lo que le ha permitido generar los recursos suficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y poder obtener una utilidad, que desde el punto de vista operacional no es alentadora frente a los años anteriores.

Desde el punto de vista administrativo considero que la gestión ha sido positiva ya que se ha cumplido con todas las disposiciones legales con los entes de control en las que se encuentra inmersa la compañía, lo que ha permitido que sus actividades se desarrollen con normalidad, esperando únicamente se establezcan las mejores estrategias para el siguiente año que permitan incrementar los resultados positivos.

El presente Informe pongo en consideración de la Junta General de Socios.

Atentamente,



Ing. Cumandá Arroba

COMISARIO REVISOR

DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La actividad principal es la edición e impresión del diario El Heraldó y como actividad secundaria tiene el arrendamiento de las oficinas del edificio de propiedad de la compañía.

DOMICILIO

Su domicilio está ubicado en la ciudad de Ambato del cantón Ambato en la provincia del Tungurahua.

REPRESENTANTE LEGAL

El representante legal judicial y extrajudicial de la compañía es el Gerente General

CAPITAL

El capital social de la compañía al cierre de este ejercicio económico es de US\$ 100.000,00 (Cien mil 00/100) dólares americanos.

EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA

La gestión de los administradores de la compañía se la ha efectuado considerando la información societaria, tributaria, laboral y contable, con el propósito de determinar si se ha cumplido con las disposiciones legales pertinentes, y que lo detallamos a continuación:

INFORMACIÓN SOCIETARIA

Evaluando el control y gestión que se realiza sobre la información societaria requerida se observa que se ha cumplido con lo establecido en la Ley de Compañías, se presenta el Libro de Acciones y Accionistas y Talonario de Acciones demostrando la conformación del capital social de la empresa, mientras que los Libro de Actas el Libro de Expedientes, reflejan las decisiones que los accionistas han tomado en el presente periodo, sustentadas en los documentos que reposan en el archivo.

El Libro de Actas contiene las actas con las resoluciones que se describen a continuación:

Acta: Junta General Ordinaria

Fecha: 02-04-2019

Puntos Tratados y resueltos:

1. Informe de la Administración de la Compañía
2. Informe del Comisario Revisor
3. Informe de Auditoría Externa
4. Conocimiento y Aprobación de los Estados Financieros del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2018.
5. Resolución acerca de las utilidades o pérdidas correspondientes al ejercicio 2018.
6. Nombramiento del Presidente, Secretario de la compañía y del Director del Periódico.
7. Nombramiento del Comisario Revisor y fijación de su remuneración.

EVALUACION SOBRE LA INFORMACIÓN TRIBUTARIA

Sobre la información, registro y cumplimiento de las disposiciones tributarias constantes en la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento así como todas las demás resoluciones se puede comentar que la compañía ha cumplido con la presentación de las declaraciones mensuales correspondientes así como de los anexos y demás información requerida por el Servicio de Rentas Internas.

Los registros contables de retenciones del IVA y del impuesto a la renta, así como las compras, ventas y sus correspondientes anexos de IVA se presentan conciliados con los formularios de declaración mensual, por lo que se puede mencionar que se ha dado cumplimiento oportunamente estas disposiciones de tal forma de evitar sanciones por multas e intereses.

INFORMACIÓN SOBRE ASPETOS LABORALES

La compañía ha cumplido de una manera adecuada la relaciona contractual que mantiene con los empleados, además se ha cancelado en las fechas correspondientes todos los beneficios legales a que tienen derecho.

Toda la información requerida por el ente de control que es el Ministerio de Relaciones Laborales ha sido entregada oportunamente evitando multas o sanciones a la empresa, también se ha tenido el cuidado de sustentar sus pagos con los respectivos formularios.

Debo manifestar que las disposiciones legales laborales se han cumplido de forma adecuada.

EVALUACIÓN CONTABLE

La contabilidad para sus registros contables viene aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), así como las Normas

Internacionales de Contabilidad (NIC), le que permite que las cifras que se presentan en balances sean razonables y reflejen la situación real y actual de la compañía.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), aplicando políticas que han sido tomadas por la administración y que son parte de la información financiera.

MONEDA DE REGISTRO

Los registros contables y Estados Financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda que rige en el país en todas las operaciones financieras.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Los recursos que la compañía posee en efectivo o sus equivalentes son los que se detallan a continuación:

Recaudaciones por Depositar	6.418,99
Recaudaciones por Cheques	3.146,10
Banco Guayaquil Cta. Cte. 6578	1.378,58
Banco del Pacífico Cta. Cte. 103024-8	14317,24
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3145256104	12.460,86
Produbanco Cta. Cte. 00080011705	14.457,31
Ocean Bank Cta. 519981609	116.200,17
Produbank Cta. Cte. 005000793	5.474,37
Suman	173.853,62

INVERSIONES

Las inversiones en Certificados de Depósito efectuadas en varias instituciones se presentan con los saldos que detallamos:

Inversiones Varias	1.313.396,75
--------------------	--------------

DEUDORES VARIOS Y ANTICIPOS

Las obligaciones por cobrar por ventas, anticipos y préstamos que vencen a corto plazo presentan en balances los valores que se detallan a continuación:

Clientes por Ventas	55.690,09
Clientes por Arriendo	6.492,66
(-) Reserva para cuentas Incobrables	-4.091,24
Préstamos a Empleados	64,59
Intereses Acumulados por Cobrar	19.017,26
Anticipo Proveedores	5.044,06
Otras Cuentas por Cobrar	3.577,63
Seguros Anticipados	2.378,36
Anticipo del Impuesto a la Renta	22.003,62
Retenciones Impuesto a la Renta	7.759,33
Impuesto Diferido por Pagar	34.943,82
Suman	152.880,18

INVENTARIOS

Los bienes que forman parte de los inventarios de la compañía se presentan así:

Materias Primas	124.920,64
Materiales Industriales y Suministros	130.194,18

Herramientas	8.157,78
Biblioteca	645,11
Mobiliario y Equipo Menor	277.572,06
Suman	541.489,77

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes muebles son valorados al costo de adquisición se presentan como se detalla a continuación:

Terrenos	930.522,20
Edificios	874.475,84
Instalaciones y Adecuaciones	5.728,86
Maquinaria y Equipo Industrial	427.681,70
Equipo Electrónico	192.340,74
Vehículos	20.569,19
Muebles y Equipo de Oficina	12.146,43
(-) Depreciación. Acumulada	-1.020.656,49
Suman:	1.442.808,47

OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Las obligaciones por pagar que la compañía tiene con proveedores, empleados y el Servicio de Rentas Internas y que vencen a corto plazo son las que se detallan a continuación:

Proveedores	263,64
Cuentas por Pagar y Anticipos	5.011,84
Aportes y Préstamos al IESS	25.934,00
Provisión XIII Sueldo	5.708,57

Provisión XIV Sueldo	4.920,03
15% Participación Trabajadores	48.586,52
Provisión Fondo de Reserva	3.038,72
Impuesto a la Renta de Empleados	1.206,64
Otros Impuestos a la Renta Retenidos	772,37
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	13.972,95
Impuesto a la Renta Por Pagar	88.064,27
Retenciones del IVA	1.440,59
Dividendos por Pagar	519,98
Impuesto Diferido por Pagar	31.409,86
Suman	<u>230.849,98</u>

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las obligaciones que vencen a largo plazo corresponden a las provisiones laborales que se presentan con los siguientes saldos:

Provisión Jubilación Patronal	588.242,02
Provisión Desahucio	232.023,36
Suman	<u>820.265,38</u>

PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía se presenta con los valores siguientes:

Capital Social	100.000,00
Reserva Legal	50.000,00
Reserva Facultativa	499.800,22
Reserva de Capital	1.392.456,88
Efectos Adopción NIIFs Primera Vez	329.593,13

Resultado Ejercicios Anteriores	-5.945,34
Otros Resultados Integrales	3.239,35
Utilidad año corriente	204.169,19
Suman	<u>2.573.313,43</u>

EVALUACIÓN FINANCIERA

Al cerrar el ejercicio económico se observa que las ventas han disminuido en relación al año anterior en el monto de US\$ 227.433,26 que representan el 12,63%, en contraposición a ello el costo de ventas únicamente a disminuido en el 1,13% en relación a las ventas lo que demuestra que el costo de producción mantiene altos costos fijos que no se regulan frente a un nivel menor de ventas.

La solvencia de la compañía se presenta en el 9,45 que refleja que posee US\$ 9,45 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, este índice que a pesar de que ha disminuido del 11,51 del año anterior considero que es elevado ya que lo recomendable es mantener US\$ 2 por cada dólar de deuda corriente, también es elevado si no consideramos las inversiones que están generando alguna rentabilidad a la empresa, ubicándose en 3,76.

Se presenta la liquidez de la compañía también elevada en el año 2018 con un índice de 8,82 y en el año 2017 con 7,10, considerando que lo recomendable es de mantener US\$ 1,00 para cubrir cada dólar de deuda de pago inmediato, si no se considera las inversiones financieras estos índices se ubican el 1,88 el año 2018 y en 1,42 el año 2017.

El apalancamiento de la compañía refleja un aporte de los socios del 71% que es superior al del año anterior que fue del 67,50% y esto se debe al resultado positivo que tuvo este ejercicio económico.

La gestión de cobranzas demuestra que se tarda en recuperar las ventas a

crédito aproximadamente 16 días tiempo que se ha incrementado en relación al año anterior que fue de aproximadamente 13 días, situación que es razonable y no afecta la disponibilidad de recursos de la empresa.

La rentabilidad de la compañía a disminuido considerablemente en relación al año anterior puesto que se obtuvo en el 2,68% frente al 10,94%, situación que es un tanto desalentador puesto que se llega a una utilidad de US\$ 42.078,24 del presente ejercicio frente al valor del año anterior que fue de US\$ 196.979,81.

La utilidad neta del ejercicio se ha originado básicamente por los ingresos no operacionales que han surgido de ajustes a las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

COMENTARIO

La utilidad operacional de la compañía ha disminuido en el presente año básicamente por el decrecimiento del volumen de ventas lo que obliga a la administración de la compañía a buscar mejores alternativas de ventas tanto en lo que tiene que ver a los servicios que presta así como a las condiciones de comercialización a fin de mejorar las mismas y concomitante a ello los resultados positivos.

Este análisis lo pongo a consideración de la Junta General de Accionistas.

Atentamente,



Ing. Cumandá Arroba

COMISARIO REVISOR

**ESTADOS FINANCIEROS
Y
ANEXOS**

EL HERALDO C. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2019

ACTIVOS	2018	2019
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	237.743,40	173.853,62
Inversiones Financieras	1.385.816,56	1.313.396,75
Deudores Varios	63.103,47	66.777,79
Inventarios	536.298,96	541.489,77
Pagos Anticipados	73.942,89	86.102,39
Propiedad, Planta y Equipo	1.495.834,87	1.442.808,47
Total de Activos	3.792.740,15	3.624.428,79
PASIVOS		
Acreedores	39.156,44	5.275,48
Retenciones por Pagar	160.428,24	154.361,06
Provisiones y Gastos por Pagar	69.192,27	70.693,46
Otros Pasivos Corrientes	8.242,65	519,98
Pasivos a Largo Plazo	955.439,19	820.265,38
Total de Pasivos	1.232.458,79	1.051.115,36
PATRIMONIO		
Capital Social	100.000,00	100.000,00
Reserva Legal	50.000,00	50.000,00
Reserva Facultativa	499.800,22	499.800,22
Reserva de Capital	1.392.456,88	1.392.456,88
Efectos Adopción NIIFs Primera Vez	329.593,13	329.593,13
Resultado Ejercicios Anteriores	2.093,15	-5.945,34
Otros Resultados Integrales	-4.799,14	3.239,35
Utilidad año corriente	191.137,12	204.169,19
Total Patrimonio	2.560.281,36	2.573.313,43
Total de Pasivos y Patrimonio	3.792.740,15	3.624.428,79

EL HERALDO C. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2019

INGRESOS	2018	2019
Ventas Tarifa 12%	1.929.214,04	1.647.946,49
Descuento y Devolución en Ventas	<u>-128.880,10</u>	<u>-75.045,81</u>
Total de Ingresos	1.800.333,94	1.572.900,68
COSTOS		
Costo de Ventas	<u>680.337,73</u>	<u>660.008,43</u>
Utilidad Total en Ventas	1.119.996,21	912.892,25
GASTOS		
Gastos de Ventas	71.320,02	71.047,66
Gastos Administrativos	<u>851.696,38</u>	<u>799.766,35</u>
Total de Gastos	923.016,40	870.814,01
Utilidad Operacional	196.979,81	42.078,24
Ingresos no Operacionales	104.717,87	281.831,92
Egresos no Operacionales	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad del Ejercicio	301.697,68	323.910,16
15%Utilidad Trabajadores	-45.254,65	-48.586,52
Impuesto a la Renta	-94.497,31	-88.064,27
Otros Resultados Integrales	<u>29.191,40</u>	<u>16.909,82</u>
Utilidad Año Corriente	191.137,12	204.169,19

EL HERALDO C. A.
CALCULO DE INDICES FINANCIEROS

DE LIQUIDEZ					
		Año 2018		Año 2019	
Solvencia	Activo Corriente	2.296.905,28	11,51	2.181.620,32	9,45
	Pasivo Corriente	199.584,68		230.849,98	
Capital de Trabajo	Activo Cte. - Pasivo Cte.	2.097.320,60		1.950.770,34	
Liquidez inmediata	Activo Corriente - Inventarios	1.760.606,32	8,82	1.640.130,55	7,10
	Pasivo Corriente	199.584,68		230.849,98	

DE SOLVENCIA					
Endeudamiento del Activo	Pasivo Total	1.232.458,79	32%	1.051.115,36	29%
	Activo Total	3.792.740,15		3.624.428,79	
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total	1.232.458,79	48%	1.051.115,36	41%
	Patrimonio	2.560.281,36		2.573.313,43	
Endeudamiento Activo Fijo	Patrimonio	2.560.281,36	171%	2.573.313,43	178%
	Activo Fijo Neto	1.495.834,87		1.442.808,47	
Apalancamiento	Activo Total	3.792.740,15	148%	3.624.428,79	141%
	Patrimonio	2.560.281,36		2.573.313,43	
	Patrimonio frente al Activo	67,50%		71,00%	3,49%
	Pasivo frente al Activo	32,50%		29,00%	

DE GESTIÓN

Rotación del Activo Fijo	<u>Ventas Netas</u> Activo Fijo Neto	<u>1.800.333,94</u> 1.495.834,87	120% ▲	<u>1.572.900,68</u> 1.442.808,47	109%
Rotación de Ventas	<u>Ventas Netas</u> Activo Total	<u>1.800.333,94</u> ▲ 3.792.740,15	47%	<u>1.572.900,68</u> 3.624.428,79	43%
Periodo de Cobranza	<u>Ctas por Cobrar * 365</u> Ventas Netas	<u>23.032.766,55</u> 1.800.333,94	12,79 ▲ días	<u>24.373.893,35</u> 1.572.900,68	15,50 días
Impacto Gtos. Admin. y Vtas	<u>Gtos. Adm. y Vtas.</u> Ventas Netas	<u>923.016,40</u> 1.800.333,94	51,3% ▲	<u>870.814,01</u> 1.572.900,68	55,4%
Impacto Gtos. Financieros	<u>Gastos Financieros</u> Ventas Netas	<u>0,00</u> 1.800.333,94	0,0%	<u>0,00</u> 1.572.900,68	0,0%

DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Neta del Activo	<u>Utilidad Neta</u> Activo Total	<u>191.137,12</u> 3.792.740,15	5,04% ▲	<u>204.169,19</u> 3.624.428,79	5,63%
Margen Operacional	<u>Utilidad Operacional</u> Ventas Netas	<u>196.979,81</u> 1.800.333,94	10,94% ▲	<u>42.078,24</u> 1.572.900,68	2,68%
Rentabilidad Neta de Venta (Margen Neto)	<u>Utilidad Neta</u> Ventas Netas	<u>191.137,12</u> ▲ 1.800.333,94	10,62%	<u>204.169,19</u> 1.572.900,68	12,98%