

INFORME DE COMISARIO REVISOR A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA ANONIMA EL HERALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Ambato, marzo del 2008

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 la resolución ADM No 92409 del 11 de agosto de 1992, expedido 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 2007

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 2007, 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 2007. Y en cumplimiento de las obligaciones de Comisario Revisor presento a ustedes un análisis sobre los siguientes aspectos:

6. -Efectuada la conciliación de cada uno de los estados de cuenta de los diferentes Bancos, vemos que estos arrojan los siguientes saldos:

BANCOS	SALDOS
BANCO GUAYAQUIL	11.012,54
OCEAN BANK	38.002,76
BANCO PACIFICO	16.946,72
BANCO PICHINCHA	64.045,67
PRODUBANCO	125.566,17
PRODUBANK	55.068,30
TOTAL	310.642,16

EL SALDO ES EL QUE CONSTA EN EL BALANCE GENERAL

LIBRETAS DE AHORRO	SALDOS
PRODUBANCO	3.663,69
TOTAL LIBRETA AHORROS	3.663,69

EL SALDO ES EL QUE CONSTA EN EL BALANCE GENERAL

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 2007.

8. - ANALISIS COMPARATIVO -

Para efectos de nuestro análisis comparativo consideramos los años del 2000 al 2007.

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

EXPRESADO EN DOLARES			
AÑO	DEUDORES VARIOS	VENTAS A CREDITO	DEUDORES POR VENTAS/
	DEUDORES POR VENTAS		VENTAS A CREDITO
	113010	410020 410021	
2000	16,265.73	69,692.44	23.3%
2001	28,067.33	156,279.81	18.0%
2002	26,798.46	199,078.45	13.5%
2003	30,719.85	239,251.94	12.8%
2004	31,805.32	290,479.49	10.9%
2005	46,971.83	387,223.16	12.1%
2006	61,089.02	483,949.60	12.6%
2007	51,388.82	581,617.96	8.8%

EXPRESADO EN DOLARES			
AÑO	DEUDORES VARIOS	VARIACION AÑO A AÑO	PORCENTAJE
	DEUDORES POR VENTAS		
	110310		
2000	16.265,73		
2001	28.067,33	11,801.60	73%
2002	26.798,46	-1,268.87	-5%
2003	30.719,85	3,921.39	15%
2004	31.805,32	1,085.47	4%
2005	46.971,83	15,166.51	48%
2006	61.089,02	14.117,19	30%
2007	51.388,82	(9.700,20)	-16%

VENTAS A CREDITO		VARIACION	PORCENTAJE
410020	410021		
2000	69,692.44		
2001	156,279.81	86,587.37	124%
2002	199,078.45	42,798.64	27%
2003	239,251.94	40,173.49	20%
2004	290,479.49	51,227.55	21%
2005	387,223.16	96,743.67	33%
2006	483,949.60	96,726.44	25%
2007	581,617.96	97,668.36	20%

Es importante apreciar que los montos de deudores por ventas a crédito presentan un decremento de \$ 9.700.20 con relación al 2006 y que, las ventas a crédito se han incrementado en un 20%, manteniendo el crecimiento de los años anteriores., mucho mas apreciable en valores absolutos.

La relación deudores por ventas sobre ventas a crédito es un 8.8% porcentaje que se reduce con relación a los años anteriores, lo que demuestra una política optima de concesión del crédito

114510		
INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS		
	INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS	VARIACION
2000	140,525.25	
2001	107,336.43	-33,188.82
2002	63,436.12	-43,900.31
2003	82,681.51	19,245.39
2004	124,109.79	41,428.28
2005	71,407.73	-52,702.06
2006	75,108.71	3,700.98
2007	42,141.61	(32.967,10)

Los inventarios de materias primas registran una variación en relación al 2006 de menos \$ 32.967.10.

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.

	TOTAL DEL ACTIVO	VARIACION	PORCENTAJES
2000	1,088,666.85		
2001	1,240,118.05	151,451.20	14%
2002	1,409,733.54	169,615.49	14%
2003	1,566,578.05	156,844.51	11%
2004	1,843,016.57	276,438.52	18%
2005	2.091.502,65	248.486,08	13%
2006	2.383.588,23	292.085,58	14%
2007	2.674.701,22	291.112,99	12%

Los activos de la compañía El Heraldo se han incrementado en un 12% en el año 2007.

Para considerar un incremento real tendremos necesariamente que compararlo con el índice de inflación del año 2007.

En valores absolutos los activos crecieron en US \$ 291.112.99 manteniéndose la tendencia de todos los años a partir del 2000.

COMPOSICION DE LAS UTILIDADES				
AÑOS	2004	2005	2006	2007
VENTAS TOTALES	1,409,601.83	1.602.356,35	1.723.792,35	1.951.149,90
INGRESOS NO OPERACIONALES	60,430.18	81.302,97	110.961,85	156.072,55
COSTO DE MATERIALES	196,787.59	223.437,64	256.516,90	260.082,91
GASTOS DE PRODUCCION	391,288.75	447.953,82	431.569,67	499.506,21
GASTOS DE ADMINISTRACION	504,152.39	663.460,10	662.492,57	715.058,54
GASTOS DE VENTAS	75,287.32	86.133,92	91.296,72	116.316,02
UTILIDAD BRUTA	301,484.22	262.311,75	392.736,42	466.236,53

Las variaciones porcentuales para este grupo de cuentas de ingresos y gastos Comparativamente con el año 2006 son las siguientes

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

AÑOS	2005	2006	2007
VENTAS TOTALES	192,754.52	121.436,00	227.357,55
INGRESOS NO OPERACIONALES	20,872.79	29.658,88	45.110,70
COSTO DE MATERIALES	26,650.05	33.079,26	3.566,01
GASTOS DE PRODUCCION	56,665.07	(16.384,15)	67.936,54
GASTOS DE ADMINISTRACION	159,307.71	(967,53)	52.565,97
GASTOS DE VENTAS	10,846.60	5.162,80	25.019,30
UTILIDAD BRUTA	-39,172.47	130.424,67	73.500,11

VARIACIONES ANUALES - COMPOSICION DE LAS UTILIDADES

AÑOS	2005	2006	2007
VENTAS TOTALES	14%	8%	13%
INGRESOS NO OPERACIONALES	35%	36%	41%
COSTO DE MATERIALES	14%	15%	1%
GASTOS DE PRODUCCION	14%	-4%	16%
GASTOS DE ADMINISTRACION	32%	0%	8%
GASTOS DE VENTAS	14%	6%	27%
UTILIDAD BRUTA	-13%	50%	19%

La utilidad bruta ha tenido un crecimiento del 19% con relación al año 2006.

Las ventas totales han experimentado en el año 2007 un crecimiento del 13. % y en términos absolutos \$ 227.357.55. 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, y del ingreso por los arriendos se ha incrementado en un 41%. Superior a la tendencia del 36% de los dos años anteriores.

Una relación importante se presenta entre el costo de los materiales y las ventas totales. En el año 2004 esta relación fue del 13.96%. La tendencia se mantiene ya

que para el 2005 la relación costo de materiales con ventas totales es el 13.94% , para el año 2006 la relación es del 14.88%, y para el año 2007 el costo de los materiales representa el 13.33% de las ventas totales.

**COSTO DE MATERIALES/VENTAS
TOTALES**

	2004	2005	2006	2007
VENTAS TOTALES	1,409,601.83	1.602.356,35	1.723.792,35	1.951.149,90
COSTO DE MATERIALES	196,787.59	223.437,64	256.516,90	260.082,91
	13,96	13,94	14,88	13,33

Es importante informar a ustedes señores accionistas que la utilidad bruta del año 2007 fue US \$ 466.236.53 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 2007 en el que no se incluye las utilidades brutas del ejercicio presente asciende a \$ 1.107.743.48

El incremento del patrimonio con relación al año anterior , de \$ 49.642.45 corresponde a reservas facultativas resueltas en asamblea anterior por los resultados del año 2006.

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. \$ 4.845.19.

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 calificación de por lo menos A.

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 cinco 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 2007; 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 2007, 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 2008.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
Germania Aguilar ⁸
29 ABR. 2008