

Informe del Comisario

A los Accionistas de:

CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.

1. He revisado el Balance General y Estado de Resultados de **CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad consiste en emitir un informe sobre esos estados financieros sobre la base de mi revisión.
2. Mi revisión fue efectuada mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, y mediante el uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones dispuestas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.5.0014 que contiene el *"Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías"* Como parte de esta revisión, efectué pruebas del cumplimiento por parte de **CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.**, y/o sus Administradores, en relación a:
 - El cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de accionistas y del Directorio.
 - Si la correspondencia, los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
 - Si la custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuadas.
 - Que los estados financieros mencionados en Anexo 1 y 2 son confiables, han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y surgen de los registros contables de la Compañía, sin embargo estos pueden diferir de las normas internacionales de contabilidad (NIC), las cuales también sirven como base para la elaboración de los estados financieros, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.
3. Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones que, en mi opinión, se consideren incumplimientos por parte de **CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.**, con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007.
4. No hubo limitaciones en la colaboración prestada por la Administración de la Compañía en relación con mi revisión y otras pruebas efectuadas.



5. En base a mi revisión y otras pruebas efectuadas, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto con respecto a los procedimientos de control interno de la Compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, omisión de asientos en el orden del día de las Juntas Generales, propuesta de renovación de los administradores y denuncias sobre la gestión de administradores, que me hicieran pensar que deban ser informados a ustedes.



ECON. Alex Palacios León
RN No. 3773
Comisario Principal

4 de Abril del 2007



INFORME DE COMISARIO

CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.

ANEXO 1

COTFI S.A.

ANALISIS 2007

Los Valores Son Expresados en Dólares

Estado de Resultados	2007	%
Servicios de Administracion	54,623	100.00%
Ingresos Brutos	54,623	100.00%
Gastos de Ventas	6,769	12.39%
Gastos de Administracion	46,567	85.25%
Depreciacion	205	0.38%
TOTAL GASTOS	53,542	98.02%
Utilidad de Operacion	1,081	1.98%
Otros Ingresos	373	0.68%
Otros Egresos	0	0.00%
Utilidad neta A.I.R.E.	1,454	2.66%
Base Imponible Trabajador	1,454	2.66%
15% Participacion Trabj	0	0.00%
Utilidad Antes I.R.	1,454	2.66%
Amortización Perdidas P. Ant.	0	0.00%
Utilidad Grabable	1,454	2.66%
Impuesto a la Renta	242	0.44%
Utilidad Neta Despues Imp.	1,212	2.22%
10% Reserva Legal	121	0.22%
Utilidad Liquida a Disposicion Accionistas	1,091	2.00%



INFORME DE COMISARIO

CAPITAL OPPORTUNITY TRUST FUND – COTFI S.A.

ANEXO 2

COTFI S.A.

ANALISIS 2007

Los Valores Son Expresados en Dólares

Balance General	2,007	%
Caja y Bancos	161,504	98.12%
Total Activo Corriente	161,504	98.12%
Activos Fijos Netos	1,934	1.17%
Otros Activos	1,156	0.70%
Total Activos	164,593	100.00%

Cuentas por Pagar	163,079	99.08%
Impuestos	60	0.04%
Total Pasivo Corriente	163,139	99.12%
Otro Pasivo	800	0.49%
Total Pasivo	163,939	99.60%

Capital Social	-800	-0.49%
Resultados del Ejercicio	1,454	0.88%
Total Patrimonio	654	0.40%
Total Pasivo Patrimonio	164,593	100.00%



Indices	2,007	
Capital de Trabajo	-1,635	
Liquidez	0.99	
Prueba Acida	0.99	
Endeudamiento	99.60%	
Cuentas por Cobrar	0.00	

Analisis de DuPont	2,007	
Margen / Venta	2.66%	
Rotacion Activos	0.33	
Apalancamiento	78.05	
Rentabilidad	68.97%	