

**INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE COF S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**Señores
SOCIOS DE COF S.A.
Presente.**

De mi consideración:

Pongo en conocimiento de los señores socios de COF S.A. El Informe de Comisario sobre los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2009, que ha sido elaborado en base a los documentos e información proporcionada por la Administración, cuyos resultados expongo a continuación:

1. ANTECEDENTES

La Compañía COF S.A.; se constituyó el 6 de marzo del 2008 ante la Notaria Doctora Helen Rubio, Notaria Primera del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 172 con fecha 17 de marzo del 2008.

Dentro del objeto social de la compañía tenemos: Prestación de servicios de publicidad.

2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.-

La compañía esta gobernada por la Junta General de Socios que es el máximo organismo y la cual designó como Gerente General de la compañía al Ing. Oscar Velasco, por un período de tres años.

El administrador de la compañía ha dado cumplimiento con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentos y resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

Durante el año 2009 la empresa cumplió con su objeto social y efectuó sus actividades con normalidad claro presentándose varios obstáculos que se fueron superando con la valiosa gestión de todos los integrantes de la institución y los resultados así los muestran ya por la generación de utilidad en este período.

Los libros principales de la Compañía se encuentran al día lo cual facilitó el desarrollo de mis actividades y se me proporcionó toda la información requerida para el análisis e informe sobre los Estados Financieros.

3. CONTROL INTERNO

El Control Interno de la empresa es manejado en forma adecuada cumpliendo con las Normas de Auditoria. El efectivo o cheques que se reciben son depositados inmediatamente y las salidas de dinero se efectúan exclusivamente mediante cheques con sus respectivos comprobantes de egresos.

La Contabilidad de la Compañía se encuentra debidamente respaldada por los documentos de cada transacción y los registros correspondientes, lo cual permite el control, análisis y presentación de los balances.

La empresa lleva la contabilidad mediante un software contable que ha permitido obtener oportunamente los informes requeridos tanto por los Administradores, Comisarios y más personeros que intervienen en la Compañía.

4. ANÁLISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de COF S.A. cerrados al 31 de diciembre del 2009, presentan razonablemente la situación de la Compañía en los términos económicos financieros de acuerdo a la legislación vigente.

A continuación presento un breve análisis de los Estados Financieros:

COF S.A.

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	%
ACTIVO		
<u>CORRIENTE</u>	41.937,02	47,95
Caja - Bancos	1.324,41	1,51
Cientes	10.140,14	11,59
Provisión Ctas Incobrables	- 286,15	- 0,33
Cuentas por Cobrar FICOFSA	16.414,41	18,77
Acciones FICOFSA	1.250,00	1,43
Garantía Oficina Caracol	300,00	0,34
Iva Pagado	1.642,87	1,88
Retenciones Fuente e Iva	2.620,56	3,00
Crédito Tributario	8.530,78	9,75
<u>FIJO</u>	44.989,50	51,44
Equipo de Computación	91.618,53	44,86
(-) Dep. Acum. Equipo de Computo	- 52.383,41	
Estructura Pantalla	3.810,97	3,98
(-) Dep. Acum. Estructura Pantalla	- 333,46	
Muebles de Oficina	2.402,01	2,60
(-) Dep. Acum. Muebles de Oficina	- 125,14	
<u>DIFERIDO</u>	540,80	0,62
Gastos Constitución	876,98	0,62
(-) Amortización Acumulada	- 336,18	
TOTAL ACTIVOS	87.467,32	100,00
PASIVO		
<u>CORTO PLAZO</u>	23.053,83	26,36
Cuentas por pagar	15.365,79	17,57
Retenciones Fuente por Pagar	1.077,88	1,23
Retenciones Iva por Pagar	1.327,53	1,52
Iva Cobrado	2.036,68	2,33
Impuesto a la renta por pagar	1.834,73	2,10
less por pagar	116,12	0,13
15% Participación Trabajadores	1.295,10	1,48
<u>LARGO PLAZO</u>	10.406,28	11,90
Préstamo por pagar	10.406,28	11,90
TOTAL PASIVOS	33.460,11	38,25
PATRIMONIO	54.007,21	61,75
Capital Suscrito	10.002,00	11,44
Capital Trabajo	34.603,10	39,56
Reserva Legal	940,39	1,08
Utilidades Ejercicios Anteriores	3.507,96	4,01
Utilidad del Ejercicio	4.953,76	5,66
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	87.467,32	100,00

4.1. ACTIVOS

Podemos observar que en el activo corriente, existe un porcentaje del 18.77% que es el más sobresaliente y corresponde a la Cuentas por Cobrar FICOFSA lo cual sería indispensable la recuperación de estos fondos ya que fortalecería la liquidez de la empresa.

En cuanto al rubro clientes que representa un 11.59% del activo corriente lo cual es manejable ya que se trabaja con políticas de crédito adecuadas para minimizar los riesgos.

Recalca una inversión en tecnología en la cuenta Equipos de Computación con un porcentaje del 44.86% con respecto al total del activo lo cual constituye el mayor activo de la compañía debido a los servicios que presta, los mismos que deben ser aprovechados en un período de tiempo corto ya que la tecnología avanza constantemente.

La liquidez de la empresa es de \$ 1,82 es decir que por cada dólar que la compañía debe tiene para cubrir 1.82 dólares de su activo corriente.

4.2. PASIVOS Y PATRIMONIO

El pasivo representa el 38.25%, con respecto al total del pasivo y patrimonio, lo que significa que la empresa está operando dentro los márgenes normales de endeudamiento y que en caso de presentarse cualquier inconveniente tiene para responder ante sus proveedores por sus compromisos contraídos.

En el pasivo, tenemos a las cuentas por pagar a corto plazo un porcentaje significativo del 17.57% con respecto al total del pasivo y patrimonio lo cual corresponde a los pagos normales que se tendrán que efectuar a los proveedores en el mes siguiente.

El apalancamiento de la empresa es de 0.62 es decir que del Patrimonio que posee la empresa tenemos pasivos en un 62%, por lo que si se puede cubrir el total de deudas que mantiene la compañía con el patrimonio.

COF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2006	%
VENTAS	121.701,84	100,00
Ventas Netas	121.701,84	100,00
EGRESOS	113.067,84	92,91
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	8.634,00	7,09
15% Participación Trabajadores	1.295,10	1,06
25% Impuesto a la Renta	1.834,73	1,51
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	5.504,17	4,52
10% Reserva Legal	550,41	0,45
UTILIDAD NETA	4.953,76	4,07

4.3. INGRESOS Y GASTOS

Se observa que los egresos constituyen el 92.91% y la utilidad un 7.09% lo cual no es un margen representativo y se debería buscar incrementar los ingresos dando a conocer mejor los servicios que ofrece la empresa y ofertando nuevos medio de publicidad, mejores costos y que beneficios obtendrán los clientes luego de publicitar sus productos, en cuánto a los egresos un adecuado manejo de éstos, controlando gastos innecesarios que afecten los resultados de la compañía.

5. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta por lo tanto la conciliación tributaria se muestra de la siguiente manera:

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Contable	8.634,00
- 15% Utilidad para los trabajadores	- 1.295,10
- Ingresos Exentos	-
+ 15% para los trabajadores sobre ingresos exentos	-
+ Gastos no deducibles en el país	-
- BASE IMPONIBLE	7.338,90
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	1.834,73

CALCULO DEL 15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES

Utilidad Contable	8.634,00
Base para el cálculo de la Utilidad a los Trabajadores	8.634,00
15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES	15% 1.295,10

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Contable	8.634,00
- 15% Utilidad para los trabajadores	1.295,10
- 25% Impuesto a la Renta	1.834,73
- 10% Reserva Legal	550,42
PERDIDA DEL EJERCICIO	4.953,76

6. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los Estados Financieros de COF S.A., presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del 2009. Los resultados de sus operaciones, la situación financiera, los cambios operados en ella, guardan conformidad con los registros contables en base a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas, recomendando la Aprobación de los Balances.

7. INFORME SOBRE LAS DISPOSICIONES EN EL ARTÍCULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS

En el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo que dispone el Art. 279 de la Ley de Compañías, debiendo advertir lo siguiente:

- a) No existe requisito de presentación de garantías de los administradores de la compañía.
- b) Se me ha entregado copia de cada uno de los balances mensuales de comprobación.
- c) He revisado los libros y más documentos de la compañía durante el ejercicio económico en cuestión.
- d) He revisado el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

- e) No ha habido necesidad de convocar por mi parte a Junta General de Socios.
- f) No ha habido lugar a la aplicación de la norma sexta del artículo 279.
- g) No ha convocado a las juntas generales de socios de la compañía por no ser necesario.
- h) No ha habido razón para vigilar las operaciones de la compañía.
- i) He pedido los informes que he creído conveniente a los administradores de la compañía.
- j) O ha existido razón para proponer la remoción de los administradores.
- k) No ha habido razón para presentar a la Junta General denuncias sobre la administración.

8. RECOMENDACIONES

Se recomienda cuidar la liquidez de la empresa siendo cautelosos en el dinero que le prestó y se le está prestando a la empresa FICOFSA.

Sus pasivos a corto plazo son altos, por lo que en caso de ser necesario los créditos que se efectúen en el futuro, procurar realizarlos al mayor tiempo de financiamiento posible.

Por ser activos de alta tecnología existentes en el mercado, se recomienda darles un adecuado mantenimiento, para que puedan ser utilizados en el mayor tiempo posible, posterior a su depreciación; lo que sería positivo en la rentabilidad de la compañía en lo posterior.

Ambato, Marzo 31 del 2010

Atentamente,


Dr. Mg. Diego Sánchez
COMISARIO REVISOR
Reg. CPA No. 34267

