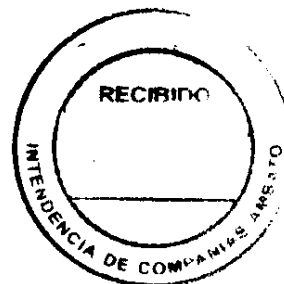


**INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE COF S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
2011**

**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 2011, 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.-

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.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas 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.

3. CONTROL INTERNO

Las cobranzas de la empresa son respaldadas diariamente por las personas encargadas de su manejo.

Para el mantenimiento de los equipos se efectúan los análisis necesarios para saber si son necesarios o no.

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.

Se debe llevar una mejor reclasificación de los gastos considerando los administrativos, ventas y financieros para facilitar los análisis financieros.

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

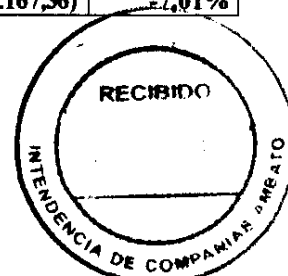
Los Estados Financieros de COF S.A. cerrados al 31 de diciembre del 2011, presentan razonablemente la situación de la Compañía en los términos económicos financieros de acuerdo a la legislación vigente.

A continuación presento un breve análisis de los Estados Financieros:



COF S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 2011

	2010	2011	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
ACTIVO				
<u>CORRIENTE</u>	\$ 73.138,96	\$ 73.484,30	\$ 345,34	0,47%
Caja - Bancos	\$ 1.530,75	\$ 1.162,33	\$ (368,42)	-24,07%
Clientes	\$ 11.382,23	\$ 9.636,46	\$ (1.745,77)	-15,34%
Provisión Ctas Incobrables	\$ (414,19)	\$ (510,55)	\$ (96,36)	23,26%
Cuentas por Cobrar FICOFSA	\$ 38.365,19	\$ 45.720,46	\$ 7.355,27	19,17%
Acciones FICOFSA	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ -	0,00%
Garantía Oficina Caracol	\$ 300,00	\$ 358,00	\$ 58,00	19,33%
Iva Pagado	\$ 5.116,82		\$ (5.116,82)	-100,00%
Retenciones Fuente e Iva	\$ 6.076,25	\$ 7.001,77	\$ 925,52	15,23%
Crédito Tributario	\$ 9.531,91	\$ 8.865,83	\$ (666,08)	-6,99%
<u>FIJO</u>	\$ 14.455,14	\$ 8.117,84	\$ (6.337,30)	-43,84%
Equipo de Computación	\$ 91.798,53	\$ 94.954,90	\$ 3.156,37	3,44%
(-) Dep. Acum. Equipo de Computo	\$ (82.667,02)	\$ (91.729,94)	\$ (9.062,92)	10,96%
Estructura Pantalla	\$ 3.810,97	\$ 3.810,97	\$ -	0,00%
(-) Dep. Acum. Maquinarias	\$ (524,01)	\$ (714,56)	\$ (190,55)	36,36%
Muebles de Oficina	\$ 2.402,01	\$ 2.402,01	\$ -	0,00%
(-) Dep. Acum. Herramientas	\$ (365,34)	\$ (605,54)	\$ (240,20)	65,75%
<u>DIFERIDO</u>	\$ 365,40	\$ 190,00	\$ (175,40)	-48,00%
Gastos Constitución	\$ 876,98	\$ 876,98	\$ -	0,00%
(-) Amortización Acumulada	\$ (511,58)	\$ (686,98)	\$ (175,40)	34,29%
TOTAL ACTIVOS	\$ 87.959,50	\$ 81.792,14	\$ (6.167,36)	-7,01%
PASIVO				
<u>CORTO PLAZO</u>	\$ 31.952,11	\$ 33.661,83	\$ 1.709,72	5,35%
Cuentas por pagar	\$ 18.142,24	\$ 26.777,70	\$ 8.635,46	47,60%
Retenciones Fuente por Pagar	\$ 2.304,55	\$ 865,91	\$ (1.438,64)	-62,43%
Retenciones Iva por Pagar	\$ 2.501,46	\$ 974,90	\$ (1.526,56)	-61,03%
Iva Cobrado	\$ 8.356,31		\$ (8.356,31)	-100,00%
Impuesto a la renta por pagar	\$ -	\$ 2.343,77	\$ 2.343,77	
less por pagar	\$ -	\$ 353,22	\$ 353,22	
15% Participación Trabajadores	\$ 647,55	\$ 2.346,33	\$ 1.698,78	262,34%
<u>LARGO PLAZO</u>	\$ 5.084,26	\$ 1.238,93	\$ (3.845,33)	-75,63%
Préstamo por pagar	\$ 5.084,26	\$ 1.238,93	\$ (3.845,33)	-75,63%
TOTAL PASIVOS	\$ 37.036,37	\$ 34.900,76	\$ (2.135,61)	-5,77%
PATRIMONIO	\$ 50.923,13	\$ 46.891,38	\$ (4.031,75)	-7,92%
Capital Suscrito	\$ 10.002,00	\$ 10.002,00	\$ -	0,00%
Capital Trabajo	\$ 34.603,10	\$ 20.103,10	\$ (14.500,00)	-41,90%
Reserva Legal	\$ 940,39	\$ 1.678,81	\$ 738,42	78,52%
Utilidades Ejercicios Anteriores	\$ 8.461,72	\$ 8.971,90	\$ 510,18	6,03%
Pérdida del Ejercicio 2010	\$ (3.084,08)		\$ 3.084,08	
Utilidad del Ejercicio 2011		\$ 6.135,57	\$ 6.135,57	
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	\$ 87.959,50	\$ 81.792,14	\$ (6.167,36)	-7,01%



4.1. ACTIVOS

Las cuentas por cobrar a FICOFSA en el año 2011 ascendieron en un 19,17% con respecto al año 2010.

La depreciación por ley en el equipo de computación es significativa, por lo que debe dar un adecuado trato a estos activos, para que sigan funcionando perfectamente en beneficio de la empresa.

4.2. PASIVOS

Las cuentas por pagar a corto plazo subieron en un 47,60% en relación al año 2010. Esto debido a que por el incremento de las ventas ha sido necesario financiarse con endeudamiento con terceras personas.

Retenciones en la fuente por pagar.- Constituye el pago pendiente por las retenciones que se efectuó a nuestros proveedores en el mes de diciembre.

La cuenta Retenciones IVA por pagar corresponde a las retenciones del IVA del 70 y 100% que se va a cancelar en el mes de Enero de 2012.

El Patrimonio ha disminuido en un 7,01% debido a la disminución del capital de trabajo.



COF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2011

	2010	2011	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
VENTAS	\$ 97.065,53	\$ 130.736,14		
Ventas Netas	\$ 97.065,53	\$ 130.736,14	\$ 33.670,61	34,69%
EGRESOS	\$ 100.149,61	\$ 119.958,41	\$ 19.808,80	19,78%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ (3.084,08)	\$ 10.777,73	\$ 13.861,81	-449,46%
(-)15% Participación Trabajadores	\$ -	\$ 1.616,66	\$ 1.616,66	
(+) Gastos no deducibles locales		\$ 604,62		
(-) 25%-24% Impuesto a la Renta	\$ -	\$ 2.343,77	\$ 2.343,77	
10% Reserva Legal	\$ -	\$ 681,73	\$ 681,73	
UTILIDAD NETA	\$ (3.084,08)	\$ 6.135,57	\$ 9.219,65	-298,94%

4.3. INGRESOS Y GASTOS

Las ventas han crecido en un 34,69% y los gastos en un 19,78%, por lo que se considera que es proporcional, puesto que este año 2011 la empresa ha obtenido una utilidad.

Se deberá controlar muy bien los gastos en que incurre la empresa y a través de una buena gestión buscar los mecanismos adecuados de marketing, que permitan obtener mayor rentabilidad.

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:



UTILIDAD CONTABLE

Ventas Netas	\$ 130.736,14
Otros Ingresos	\$ -
(-)Costos y Gasto	\$ 119.958,41
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 10.777,73

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

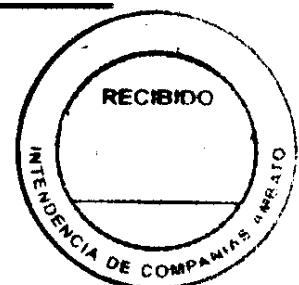
Utilidad Contable	\$ 10.777,73
(-)15% Utilidad para los trabajadores	\$ 1.616,66
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	\$ -
(-) Otras Rentas Exentas	\$ -
(-) Otras Rentas Exentas derivadas del COPCI	\$ -
(+) Gastos no deducibles locales	\$ 604,62
(+) Gastos no deducibles del Exterior	\$ -
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	\$ -
(+) P.T. atribuibles a ingresos exentos	\$ -
(-) Amortización Pérdidas tributarias de años anteriores	\$ -
(-) Deducciones por leyes especiales	\$ -
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	\$ -
(+) Ajuste por precios de transferencia	\$ -
(-) Deducion por incremento neto de empleados	\$ -
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	\$ -
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 9.765,69
Impuesto Causado	\$ 2.343,77
(-)Retenciones en la fuente	\$ 2.712,08
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	\$ (388,31)

CALCULO DEL 15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES

Utilidad Contable	\$ 10.777,73
(+) Gastos no deducibles locales	\$ 604,62
Base para el cálculo de la Utilidad a los Trabajadores	\$ -
15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES	\$ 1.616,66

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Contable	\$ 10.777,73
(-)15% Utilidad para los trabajadores	\$ 1.616,66
(-)24% Impuesto a la Renta	\$ 2.343,77
(-)10% Reserva Legal	\$ 681,73
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 6.135,57



6. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS



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.

Los Estados Financieros de COF S.A., presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre de 2011.

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 seguir abriendo mercado en más sectores de la provincia y fuera de ella a través de un plan de marketing que exponga a los clientes las grandes ventajas de la publicidad con el objetivo principal de lograr un crecimiento institucional.

Ambato, 31 de marzo de 2012.

Atentamente,


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

