

**INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
REFERTOP S.A., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009.**

Según lo estipulado en el Artículo 321, numeral 4 de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario, pongo en consideración de los señores accionistas el informe por el ejercicio económico 2009 de la compañía REFERTOP S.A., TVN Canal.

Para la emisión del presente informe he realizado un examen minucioso y pormenorizado de las cifras y valores constantes en los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009.

La revisión efectuada se sujetó a los PCGA y las NEC, Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes que respaldan las cifras e información que se revela en los Estados Financieros. Del análisis se desprende lo siguiente:

A) OPINION CON RESPECTO AL CUMPLIMIENTO DE LOS ADMINISTRADORES DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO LAS RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL, Y ORGANISMOS DE CONTROL.

De acuerdo a la escritura de constitución de la compañía, el objeto social entre otros es la transmisión y difusión de imágenes por televisión, venta de espacios y publicidad.

Los libros sociales de la compañía, el Libro de Actas de Junta General y el libro de Acciones y Accionistas son llevados y custodiados de acuerdo a las disposiciones emanadas de la Superintendencia de Compañías.

En los registros de los libros contables de REFERTOP S.A., se encuentran reflejados los valores correspondientes a la propiedad y el valor del capital social al 31 de Diciembre del 2009.

Actualmente el capital suscrito y pagado de la compañía es de dos mil dólares (\$ 2.000,00 USD) el mismo que se encuentra pagado en su totalidad.

La administración de REFERTOP S.A., ha dado cumplimiento a las disposiciones legales determinadas en la Ley de Compañías, disposiciones estatutarias y Resoluciones de Junta General.

B) COMENTARIOS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA.

De la revisión efectuada a los procedimientos de control interno aplicados por la empresa, concluyo que los mismos son aceptables en su mayoría, existiendo deficiencias en ciertas áreas que deben ser corregidas y merecen especial atención por parte de la administración.

C) OPINION CON RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La revisión, fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad en sujeción a la reglamentación emitida por la Superintendencia de Compañías en lo que respecta al trabajo de revisión de los comisarios. La aplicación de las normas tiene como objetivo realizar un trabajo planificado que permita obtener un grado razonable de seguridad de que los estados Financieros presentados no contengan exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.

La responsabilidad de la elaboración de los Estados Financieros es compromiso de los administradores y la del Comisario opinar sobre las cifras constantes en los mismos de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, Arts. 279 y 289 respectivamente.

El presente informe no absuelve de responsabilidades a los administradores de REFERTOP S.A., por las operaciones y transacciones financieras realizadas durante el año 2009, de conformidad con el Art. 265 de la Ley de Compañías.

En mi opinión, las cifras consignadas en los Estados Financieros de REFERTOP S.A., se presentan razonablemente en los aspectos que considero relevantes.

ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACION GENERAL CUENTAS DE ACTIVOS:

CAJA GENERAL Y CHICA

Caja General recibe todos los valores que ingresan a la empresa y que se depositan diariamente a la Cuenta Bancos.

El saldo de Caja Chica al 31 de Diciembre del 2009 es de \$ 200,00 valor que se incrementó en \$ 100,00; el 50% en relación al año 2008.

BANCOS

En esta cuenta se registran los valores depositados en cuentas corrientes y de ahorros que mantiene la compañía en diferentes instituciones bancarias.

El saldo al 31 de Diciembre del 2009, fue de \$ 19.041,12 en comparación con el ejercicio económico 2008 de \$ 1.417,27 se determina un incremento importante de USD \$ 17.623,85

INSTITUCION BANCARIA	CUENTA N°	SALDO AL 31-12-08	SALDO AL 31-12-09	VARIACION	%
Banco del Pichincha	3106573104	0	14.883,51	14.883,51	100
Coop. Ahorro Atuntaqui	406110020582	887,99	1.892,73	1.004,74	113,14
Banco Promérica	1008385249	175,38	1.149,59	974,21	555,48
Coop. Atuntaqui, Cert/ Aportac.	406-11-020582	20,00	20,00	0	0
Banco del Austro	0310008540	333,90	1.095,29	761,39	228,03
TOTAL USD:		1.417,27	19.041,12	17.623,85	

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Está conformada por los valores adeudados por clientes en venta a crédito de publicidad, más los valores facturados hasta el 31 de Diciembre 2009, cuyo saldo es de \$ 90.313,44

Al 31 de Diciembre, existen cuentas vencidas que ascienden al valor de \$ 10.826,63 con una antigüedad mayor a 365 días. Se debe proceder a su recuperación eso permitirá una posición de solidez. La provisión de cuentas por cobrar es de \$ 439,35 valor insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad de cuentas de dudoso cobro o cartera vencida.

Es importante que la empresa realice lo pertinente para perseguir las cuentas antiguas a fin de disminuir el monto de cartera vencida.

CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS, ANTICIPOS Y OTROS

Corresponde a valores prestados a SANDESI S.A., anticipos de sueldos, honorarios, comisiones, proveedores y otros.

DETALLE	SALDO AL 31-12-08	SALDO AL 31-12-09	VARIACION	%
EMPRESAS RELACIONADAS	4.390,82	46.095,89	41.705,07	949,82
ANTICIPO SUELDOS	500,00	10,38	-489,62	97,92
ANTICIPO HONORARIOS	350,00	2.167,48	1.817,48	519,28
ANTICIPO COMISIONES	1.274,31	60,80	-1.213,51	-95,23
ANTICIPO PROVEEDORES	6.644,29	7.928,61	1.284,32	19,33
OPERACIONES POR LIQUIDAR	459,79	491,19	31,40	6,83
VIARIOS	0	1.760,24	1.760,24	100
TOTAL USD:	13.619,21	58.514,59	44.895,38	

PREPAGADOS

Corresponden a valores a favor de la compañía por liquidación de impuestos al SRI y seguros de vehículos pagados por anticipado, el saldo de este último son valores por devengar el año siguiente.

DETALLE	SALDO AL 31-12-08	SALDO AL 31-12-09	VARIACION	%
Servicio de Rentas Internas	22.697,41	48.029,75	25.332,34	111,61
Seguro Vehicular	4.178,06	1.692,62	3.025,44	72,41
TOTAL USD:	26.875,47	49.722,37	22.846,90	85,01

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se registran los bienes propiedad de la empresa utilizada en el desarrollo de sus actividades, los saldos son los siguientes:

TANGIBLES	SALDO AL 31-12-08	SALDO AL 31-12-09	VARIACION	%
Terreno	40,00	40,00	0	
Edificaciones	4.169,63	18.769,63	14.600,00	350,15
Equipo Electrónico	307.037,93	346.782,11	39.744,18	12,94
Muebles y Enseres	28.344,22	35.737,17	7.392,95	26,08
Equipo de Oficina	900,63	900,63	0	0
Instalaciones	28.534,93	28.534,93	0	0
Vehículos	50.822,32	50.822,32	0	0
Equipo de Computación	17.229,84	29.021,78	11.791,94	68,43
SUBTOTAL:	437.079,50	510.568,57	73.489,07	16,90
(-) DEPRECIACIONES	257.280,42	312.288,98	55.008,56	21,38
SUBTOTAL:	179.799,08	198.279,59	18.480,51	10,28
INTANGIBLES				
Sistema administrativo contable	2.300,00	2.300,00	0	0
Derecho frecuencia auxiliar	1.677,33	1.677,33	0	0
Nombre comercial TVN	250.000,00	250.000,00	0	0
	253.977,33	253.977,33	0	0
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	433.776,41	452.256,92	18.480,51	4,26

Las variaciones positivas en las cuentas de activos fijos son consecuencia de los incrementos por compra de bienes. Los Activos Intangibles tienen variación 0, esto significa que se mantienen y no sufren depreciación.

A fin de mantener protegidos los bienes propiedad de la compañía, es necesario se contrate una póliza de seguros especialmente para aquellos que se encuentran expuestos y localizados en lugares apartados.

ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2009 el saldo de esta cuenta es de \$ 1.924,86, que relacionado con \$ 7.283,46 saldo del año 2008 refleja una variación de \$ 5.358,60, se han devengado el 92% del valor amortizado.

CUENTAS DE PASIVOS

CUENTAS POR PAGAR

Estos valores corresponden a las cuentas por pagar, por la compra de bienes y servicios a crédito, pagos pendientes a proveedores \$ 43.956,54; Fondos de Terceros \$ 1.989,14, obligaciones con trabajadores al IESS y Provisiones para pago beneficios sociales a futuro \$ 5.779,23; honorarios y comisiones por pagar \$ 6.958,64

IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al cierre del Ejercicio es de \$ 11.898,64 que incluye, pago impuesto a la renta empleados, IVA en Ventas, Retenciones en la fuente efectuadas por la compra de bienes y servicios durante el mes de diciembre del 2009, pendientes de liquidación y pago en enero del 2010.

PRESTAMOS BANCARIOS

REFERTOP S.A., mantiene un crédito con el Banco Pichincha Sucursal Otavalo, por el valor de \$ 20.000,00 utilizado en la construcción de la Torre en el cerro La Florida, con un pago de cuotas fijas de \$ 1.340,00 cada una, más \$ 76.202,94 de sobregiro bancario ocasional necesario para cubrir costos y gastos a corto plazo.

PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a esta cuenta los saldos adeudados por la compra de 4 vehículos con créditos a los Bancos Promérica \$ 12.419,24 Aveo blanco y automóvil Optra; y, Austro \$ 10.393,24 Aveo color gris arena y Jeep Vitara color gris oscuro, respectivamente, valores que se cancelan en alícuotas mensuales.

PASIVOS DIFERIDOS

A esta cuenta pertenecen los valores de publicidad cobrada a clientes por anticipado \$ 1.081,29; canjes publicitarios \$ 639,28 y otros \$ 24,00 por un total de \$ 1.744,57

CUENTAS DE PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado que mantiene la compañía al 31 de Diciembre 2009 asciende al valor de \$ 2.000,00 constituido por 2.000 acciones por un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

El capital social no ha sufrido modificación alguna, se mantiene igual al ejercicio 2008.

APORTES FUTURA CAPITALIZACION

El saldo al cierre del ejercicio 2009 no ha variado con respecto al año 2008 es similar al año anterior y se registra por el valor de \$ 411.195,92.

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Al cierre del ejercicio 2008 esta cuenta tenía un saldo por pérdidas de \$ 68.901,62 el mismo que en el año 2009 se ha disminuido en \$ 16.185,00 como resultado de ajustes

positivos practicados a los Activos Fijos del ejercicio 2007, el saldo a Diciembre 31 es de \$ 52.715,94.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta es de \$ 106.179,67, producto neto de los ingresos percibidos y los gastos realizados para mantener y generar renta, antes de participación utilidades a trabajadores, pago de impuesto a la renta y reserva legal.

ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009

BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

REFERTOP S.A.				
RESUMEN RESULTADOS DE OPERACIÓN				
	SALDO AL 31-12-2008	SALDO AL 31-12-2009	VARIACION	%
INGRESOS				
VENTAS NETAS	287.269,70	491.251,18	203.981,48	71,00
(-) Costos y Gastos de Operación	346.283,17	391.692,26	45.409,09	13,11
UTILIDAD OPERACIONAL	-59.013,47	99.558,92		
(+) Ingresos no operacionales	6.297,53	6.620,75	323,22	5,13
UTILIDAD(PERDIDA)CONTABLE	-52.715,94	106.179,67		

Fuente: REFERTOP S.A.

Las Ventas netas del año 2009 difieren de las del año anterior en \$ 203.981,48 que corresponde a un 71% de variación por incremento de las mismas.

Los costos y gastos de operación tienen una variación con respecto al año 2008 de \$ 45.409,09; lo cual significa que se incrementaron en un 13,11% debido al reconocimiento de pago de comisiones y otros gastos administrativos.

En general el comportamiento y situación económica de la compañía es satisfactorio por los resultados netos positivos obtenidos al cierre del ejercicio por el valor de \$ 106.179,67.

Las acciones de control no han sido realizadas periódicamente de acuerdo a las disposiciones constantes en el Art. 279, referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios, por falta de disponibilidad de la información financiera; razón por la cual, se emite este único informe.

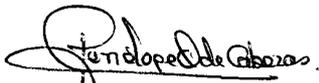
Como comisario de REFERTOP S.A. recomiendo a los administradores tomar en cuenta que en los próximos años no habrá publicidad electoral, por tanto se deberán ajustar y reducir los costos y gastos operativos que pueden ser evitados, es necesario establecer estrategias de marketing para asegurar renta a futuro.

JUICIOS PENDIENTES

Al 31 de Diciembre del 2009 existe una demanda laboral planteada por la señorita Verónica Acosta León en contra de REFERTOP S.A., trámite que se encuentra en curso en el Juzgado de Trabajo, siendo asesor legal y defensor de la compañía el Dr. David Morán.

El presente documento tiene el propósito de informar a la Junta General de Accionistas la posición financiera de REFERTOP S.A. al 31 de Diciembre 2009, el resultado de sus operaciones y la gestión realizada por sus administradores.

Para finalizar deseo expresar un agradecimiento especial a los ejecutivos de la compañía por el apoyo y facilidades brindadas para la ejecución del presente informe.



Dra. C.P.A. Penélope Orquera de Cabezas
COMISARIO

