

**INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE REFERTOP S.A.,
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2011**

En cumplimiento a lo estipulado en el Art. 321 numeral 4 de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario, pongo en consideración de los señores Accionistas, el informe de Comisario de REFERTOP S.A., por el ejercicio económico 2011.

Efectuada la revisión informo a los señores accionistas lo siguiente:

A) OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS ADMINISTRADORES RESPECTO A LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASI COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y OTROS ORGANISMOS DE CONTROL

La empresa REFERTOP S.A., se constituyó mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil y resolución de la Superintendencia de Compañías N° 0001807, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 22 de abril de 1998 bajo el N° 7855, posteriormente en Febrero del 2004, se eleva a escritura pública la elevación del capital, reforma de estatutos y cambio de domicilio a la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura, del amplio objeto social que tiene la compañía su actividad principal es la venta de publicidad.

El capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.000, oo correspondiente a 2000 acciones con un valor nominal de \$1.00 cada una.

De acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías los libros sociales, actas de Junta General, Libro de acciones y accionistas se encuentran ordenados y debidamente registrados.

B) OPINION SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

Las políticas y procedimientos de control interno definidas por la administración, son adecuadas y suficientes y se ajustan al nivel organizacional y a las necesidades de la actividad comercial que cumple.

C) COMENTARIO REFERENTE A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

La revisión fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, la aplicación de las normas tienen 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.

El presente informe no absuelve de responsabilidades a los administradores de REFERTOP S.A., por las operaciones y transacciones financieras realizadas durante el año 2011, de conformidad con el Art. 265 de la Ley de Compañías, 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 artículos 279 y 289 respectivamente.

ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACION GENERAL

ACTIVOS:

CAJA GENERAL Y CHICA

Caja general recibe todos los valores que ingresan a la empresa y se depositan en la cuenta Bancos diariamente, en cuanto al saldo de caja chica es de \$200.00 valor que no ha sufrido ningún incremento, como fondo rotativo para gastos menores.

BANCOS

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 2011, fue de \$8,715.93 en comparación con el ejercicio económico 2010 de \$3,591.41 se determina un incremento de USD \$ 5,124.52

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Se registran los valores adeudados por clientes en venta a crédito de publicidad, mas los valores facturados hasta el 31 de diciembre 2011, reflejando un saldo de \$ 157,973.64, existen cuentas vencidas con una antigüedad de más de 365 días por un valor de \$ 10,809.12, con el fin de obtener una posición de solidez de debe proceder a la pronta recuperación de dichas cuentas, en cuanto a la provisión de cuentas incobrables se cumple con lo estipulado en el Art. 10 numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno estableciéndose un valor de \$ 1, 403.22 como provisión para el año 2011 y saldo acumulado de \$ 3,415.38 valor insuficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad.

CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS, ANTICIPOS Y OTROS

Los valores registrados en estas cuentas corresponden a valores prestados a la empresa SANDESI S.A., proveedores y otros, dentro de estos rubros se recomienda finiquitar el anticipo al Señor Juan Reina valor entregado para la adquisición de un terreno en la cual se construyo la caseta en la ciudad de Tulcán.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

En lo que respecta a Propiedad Planta y Equipo, se ha evidenciado que se ha dado cumplimiento con el requerimiento en informe anterior en cuanto a la toma física de los bienes propiedad de la empresa, al 31 de Diciembre del 2011 los activos fijos se encuentran correctamente clasificados, codificados y registrados.

PASIVOS Y PATRIMONIO

Con respecto a los créditos que mantiene la empresa con las instituciones financieras en este caso con el Banco del Pichincha y CACMU préstamos adquiridos para la adquisición de equipo electrónico, mejoras en las instalaciones del set de TVN y para cubrir costos y gastos operativos de la empresa Sandesi S.A., respectivamente, se ha constatado que la empresa está cumpliendo con las condiciones mensuales de pago, sin embargo la empresa está cargando gastos financieros por créditos adquiridos que no fueron utilizados para el desarrollo de la actividad comercial de REFERTOP S.A.

Las cuentas canjes publicitarios, que la empresa mantiene con IMBAUTO, por un valor de \$ 6,758.23 deberán ser devengados con premura, se recomienda a la administración se realice la gestión para devengar estos valores mismos que disminuirán con el servicio de publicidad.

En cuanto a las cuentas patrimoniales reflejan el capital, aportes y reservas de propiedad de los accionistas, el capital suscrito y pagado que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2011 es de \$2.000,00 USD, conserva un valor nominal de \$1.00 por 2.000 acciones el capital social y los aportes futuras capitalizaciones no han sufrido modificación alguna, se mantiene igual al ejercicio 2010, mientras que la reserva legal de la compañía incremento en un 23,65% ascendiendo al valor de \$17,171.81.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta es de \$ 53,407.26 producto neto de los ingresos percibidos y los gastos realizados para mantener y generar renta, antes de participación utilidades trabajadores, pago de impuesto a la renta y reserva legal.

ANALISIS DE INGRESO Y GASTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

REFERTOP S.A.				
RESUMEN RESULTADOS DE OPERACION				
INGRESOS	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2011	VARIACION	%
VENTAS NETAS	361,492.91	461,456.06	99,963.15	27.65%
(-) Costos y gastos de operación	317,624.40	337,675.03	20,050.63	6.31%
UTILIDAD OPREACIONAL	43,868.51	123,781.03		
(+) Ingresos no operacionales	36,174.87	2,830.05	-33,344.82	-92.18%
(-)Gastos no operacionales	57,448.73	73,203.82	15,755.09	27.42%
UTILIDAD CONTABLE	22,619.27	53,407.26		

Las Ventas netas del año 2011 difieren de las del año anterior en \$ 99,963.15 que corresponden a un 27.65% de variación por incremento de las mismas, los costos y gastos de operación tienen una variación con respecto del año 2010 de \$20,050.63 por lo tanto incrementaron en un 6.31%, la razón principal del incremento es por la donación de un vehículo al Dr. Ramiro Arroyo, en general los ingresos superan a los gastos, por lo tanto la compañía ha podido soportar los desembolsos inherentes a la

actividad económica que ejecuta la empresa, dando resultados positivos y satisfactorios para los accionistas, directivos y empleados de Refertop S.A.

El examen efectuado a los Estados Financieros de REFERTOP S.A., se realizó de acuerdo a las normas ecuatorianas de Contabilidad, puesto que la compañía no ha adoptado el nuevo sistema de Normas Internacionales de Información Financiera, para lo cual se recomienda la contratación de un profesional para la implementación de las mismas.

Ing. Grace Estrella
COMISARIO

