

81103

Ibarra, 31 de Marzo del 2006

Señores
ACCIONISTAS DE REFERTOP S.A.
Ciudad.-

De mis Consideraciones:

En cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 321 numeral 4 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario, pongo en consideración de los señores Accionistas, el informe de Comisario de Refertop S.A. por el ejercicio económico 2006.

El informe, está basado en la correcta aplicación de las normas ecuatorianas de contabilidad que incluye un examen en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los balances presentados.

Se ha evaluado el cumplimiento y las estimaciones hechas por la Administración, y la presentación general de los estados financieros.

De la revisión realizada informo a los señores accionistas lo siguiente:

A) OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES RESPECTO A LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL, Y DE ÓRGANOS DE CONTROL.

La empresa se constituyó, mediante escritura pública el 25 de marzo de 1998, ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil, y Resolución de la Superintendencia de Compañías Nro. 0001807, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 22 de abril de 1.998 bajo el Nro. 7855, su objetivo social entre otros es la transmisión y difusión de imágenes por televisión.

Con fecha 31 de octubre del 2003, ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, la Compañía REFERTOP S.A., conforme lo resuelto en la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del cinco de julio del dos mil tres, aumentó su capital a la suma de dos mil dólares, mediante el aporte en dinero en efectivo de mil seiscientos dólares, por parte del Consejo Gubernativo de Bienes de la Diócesis de Ibarra y, mediante el aporte en dinero en efectivo por parte del Lic. Luis Mejía Montesdeoca por el valor de doscientos dólares. Por lo tanto actualmente el capital social de la Compañía Refertop S.A., asciende a la suma de dos mil dólares el cual se encuentra dividido en dos mil acciones de un valor nominal de un dólar cada acción. El aumento del capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado mediante el aporte en numerario hecho por cada uno de los socios. En esta misma escritura se incluye el cambio de domicilio de la Compañía estableciendo el nuevo domicilio en la ciudad de Ibarra, cantón Ibarra, provincia de Imbabura.

Los libros sociales de la compañía tales como: Los libros de Actas de la Junta General, así como el libro de Acciones y Accionistas se llevan y custodian de acuerdo con las disposiciones requeridas por la Ley de Compañías.

Los libros contables de Refertop S.A. reflejan los valores referentes a la propiedad y valor del capital social al 31 de diciembre del 2006.

La Administración de REFERTOP S.A. a dado cumplimiento a las disposiciones legales que se encuentran determinadas en la Ley de Compañías, disposiciones estatutarias, y resoluciones de la Junta General.

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

Los métodos y procedimientos adoptados por la empresa son normales, las recomendaciones a las deficiencias encontradas en el ejercicio 2005, han sido corregidas y acatadas casi en su totalidad, continúan en proceso de implementación y corrección algunas que no se pudieron cumplir hasta finalizar el ejercicio económico 2006.

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

He efectuado un análisis de las cifras presentadas en los estados de: Situación Financiera y de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo del Efectivo de REFERTOP S.A., al 31 de diciembre del 2006, y relación con los valores registrados en los libros contables del ejercicio que concluye.

La revisión, fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad en concordancia con la reglamentación emitida por la Superintendencia de Compañías en lo referente al trabajo y revisión de los comisarios de las compañías. Tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el fin de obtener un alto grado de confiabilidad de que los estados financieros no contienen o evidencian errores significativos. Se han realizado pruebas suficientes que garantizan y revelan que las cifras constantes en los Balances presentados por REFERTOP S.A. son razonables.

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, la elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de los Administradores y la del comisario emitir un criterio sobre las cifras expresadas en los mismos.

De conformidad con el Art. 265 de la Ley de Compañías, el presente informe no exime la responsabilidad de los Administradores de REFERTOP S.A., por las operaciones y transacciones financieras realizadas durante el presente ejercicio.

Los valores señalados en los estados financieros de REFERTOP S.A., se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL

CUENTAS DE ACTIVOS:

CAJA

El saldo de esta cuenta Caja al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$124,50 que corresponden \$ 24,50 valor saldo Caja General y \$ 100,00 de Fondo Rotativo de Caja Chica.

CUENTA BANCOS

Esta cuenta registra los valores depositados en cuentas corrientes en Instituciones Bancarias.

El saldo al 31 de diciembre del 2006 fue de \$ 7.945,95 US, en comparación al saldo del ejercicio económico de 2005, por US\$ 898,66 se determina un incremento de US \$. 7.047,29 porcentualmente el 784,20 % de adición

INSTITUCION BANCARIA	CUENTA No.	Saldo al 31-Dic-05	Saldo al 31-Dic-06	Variación	%
<u>CUENTAS CORRIENTES</u>					
Banco del Pichincha	31065731-04		1.258,14	1258,14	140,00
Banco M.M. Jaramillo A.	1008385249	898,66	6.687,81	5.789,15	644,20
Total US\$		898,66	7.945,95	7.047,29	

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Comprende valores adeudados, por parte de clientes, por venta de publicidad, que han sido facturados hasta el 31 de diciembre del 2006.

El saldo de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

	Saldo al 31-Dic-05	Saldo al 31-Dic-06	Variación	%
Agencias de Publicidad	38.850,01	39.400,47	550,46	1,42
Cientes Locales	26.427,01	34.749,60	8.322,59	31,49
Total US\$	65.277,02	74.150,07	8.873,05	

- Al 31 de diciembre del 2006, existen cuentas de clientes que ascienden al valor de U.S.\$ 17.894,04 de saldos con antigüedad mayor a 365 días. Es importante fijar estrategias para su recuperación a fin de mejorar la liquidez de la empresa. Se debe tomar muy en cuenta el plazo de crédito otorgado a las Agencias de Publicidad y exigir su pago, pues en la mayoría de los casos este supera los 60 días fijados como política de ventas de la empresa.
- La provisión que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2006 por el valor de US \$ 1.513,65 cantidad que no cubre los riesgos de incobrabilidad de la cartera vencida.

CUENTAS POR COBRAR, ANTICIPOS Y OTROS

Corresponde a valores pendientes de cobro del personal de la empresa, anticipos y otros varios de acuerdo con el siguiente detalle:

	Saldo al 31-Dic-05	Saldo al 31-Dic-06	Variación	%
Personal de Refertop S.A.	28,72	325,58	296,86	1.033,63
Impuestos Anticipados	7.275,49	11.196,61	3.921,12	53,89
Anticipo Comisiones	294,68	423,60	128,92	43,75
Anticipo proveedores	580,00	1446,62	866,62	149,42
Cuentas por Cobrar	8.596,75	501,35	-8.095,40	1.614,72
Otros Varios	300,00	100,00	-200,00	200,00
Total US \$	17.075,64	13.993,76	-3081,88	

SUMINISTROS Y MATERIALES

Comprende el costo de dispositivos, adquiridos para fines de consumo en las labores de producción. La cuenta presenta al 31 de diciembre del 2006 un saldo de US \$ 83,23

ACTIVOS FIJOS

Esta cuenta registra los bienes, de propiedad de la empresa, utilizados en el desarrollo de sus actividades. A continuación su detalle:

	Saldo al 31-Dic-05	Saldo al 31-Dic-06	Variación	%
TANGIBLES				
Terreno	40,00	40,00	0	0,00
Edificaciones	4.169,63	4.169,63	0	0,00
Equipo de Oficina	481,53	656,67	175,14	36,37
Instalaciones	12.530,59	12.530,59	0	0,00
Muebles y Enseres	10.896,64	13.038,85	2.142,21	19,66
Equipo electrónico	269.910,42	287.128,96	17.218,54	6,38
Equipo de Computación	3.605,14	4.212,00	606,86	16,83
Vehículos	0,00	23.821,43	23821,43	100,00
Subtotal:	301.633,95	345.598,13	43.964,18	14,57
(-)DEPRECIACIONES	151.606,52	186.310,17	34.703,65	22,89
Subtotal:	150.027,43	159.287,96	9.260,53	6,17
INTANGIBLES				
Uso nombre Comercial TVN	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00
Derecho de Frecuencia Auxiliar	1.677,33	1.677,33	0,00	0,00
Sistema Contable	750,00	750,00	0,00	0,00
Subtotal:	252.427,33	252.427,33		
TOTAL:	402.454,76	411.715,29	43.964,18	

Por error administrativo de años anteriores, se registro el Nombre Comercial de TVN como Derecho de Frecuencia, la cuenta fue debidamente corregida, reclasificada y registrada en los libros contables de la compañía.

A pesar de la recomendación del año anterior, la empresa al 31 de diciembre del 2006 aún no ha contratado pólizas de seguro que cubran los bienes de la empresa.

ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 fue de US \$ 13.814,16 que relacionado con US \$. 9.771,00 saldo del ejercicio económico del año 2006, refleja una variación de US \$. 4.043,16 que porcentualmente equivale a una disminución del 41,38% con respecto al saldo mantenido el año anterior. Esta variación se debe a los ajustes de amortización por las mejoras en propiedad ajena.

CUENTAS DE PASIVOS:

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar corresponde a la compra de bienes y servicios no cancelados a proveedores \$ 18.489,24; valores descontados en rol de pagos a favor de terceras personas por provisión de bienes y servicios \$ 1.017,51; y, varias cuentas por pagar correspondientes a obligaciones por cuotas y contribuciones a entidades de control y otra cuentas pendientes \$15.575,99. por un total de \$35.082,74. El incremento significativo de las cuentas por pagar se debe a la compra a crédito de dos vehículos y equipo electrónico.

PRESTAMOS BANCARIOS

La línea de Crédito revolvente, contratado por REFERTOP S.A. con el Bco. M.M. Jaramillo Arteaga, por el valor de \$10.000,00 a través de la cuenta OPTIMA, ha sido renovado en Marzo del 2006 y continúa vigente, se caracteriza por mantener saldos disponibles que pueden ser utilizados cuando la empresa los requiera evitando la contratación de sobregiros bancarios, la condición es mantener un saldo disponible mínimo de \$500,00.

El saldo adeudado al 31 de Diciembre del 2006 es de \$9.117,99.

IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, asciende a U.S.\$ 10.452,56 el cual corresponde a valores por pagar a la Administración Tributaria por concepto de Retenciones en la Fuente de I.V.A e Impuesto a la Renta. Este saldo se ha incrementado considerablemente debido a la facturación realizada en el último mes de Diciembre, así como también el valor del impuesto a la renta sociedades generado por las utilidades del ejercicio.

PROVISIONES POR PAGAR

Corresponde a valores aprovisionados para pagos futuros de beneficios sociales, IESS y otros, cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2006 suman \$6.244,92.

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR

A este rubro corresponden: 10% participación trabajadores \$ 676,71 y 5% participación cargas familiares \$ 338.35 que totalizan \$1.015,06.

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS

Los rubros de esta cuenta están compuestos por: Sueldos, Comisiones por pagar, Honorarios por pagar y otros que han sido devengados y no pagados al 31 de Diciembre del 2006, por un valor de \$15.875,63.

CUENTAS DE PATRIMONIO:

CAPITAL SOCIAL

El Capital Social suscrito y pagado que tiene la compañía al 31 de diciembre del 2004 asciende al valor de U.S \$ 2.000,00 este se mantiene y se desglosa así:

Accionista	Valor	% Participación
Diócesis de Ibarra	1.240,00	62,00
Sr. Luis Mejía Montesdeoca	760,00	38,00
Total US \$	2.000.00	100,00

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Los Aportes para futura Capitalización corresponden a los valores entregados por la Diócesis de Ibarra \$ 802.171,92 y \$1.000,00 Sr. Luis Mejía Montesdeoca, cuando se eleve a escritura pública el Aumento de Capital Social estos valores serán capitalizados.

RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIOS ANTERIORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$ 379.701,30 que relacionado con US \$. 357.073,34 saldo del ejercicio económico 2005, refleja una variación de US \$. 22.627,96 que porcentualmente equivale a un incremento del 6,34% en relación al saldo mantenido el año anterior. Esta variación obedece a los ajustes y reclasificaciones efectuados por ingresos y gastos pertenecientes al ejercicios anteriores que no fueron registrados, tales como: arrendamiento del edificio \$ 13.600,00; transferencia de la pérdida ejercicio 2005 y, por otros servicios recibidos y obligaciones pendientes no reconocidas por carecer de documentos de sustento.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta asciende a U.S.\$ 6.767,05 antes de participación trabajadores, impuestos y reservas, es el producto neto de los ingresos percibidos por la actividad que desarrolla la empresa y los gastos incurridos para mantener y generar la renta.

ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Saldo al 31-Dic-05	Saldo al 31-Dic-06	Variación	%
INGRESOS				
INGRESO POR VENTA DE PUBLICIDAD	208.618,37	262.885,82	54.267,45	26,01
INGRESOS FINANCIEROS	24,96	92,49		270,55
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2.953,51	1.031,98		-186,19
TOTAL INGRESOS	211.596,84	264.010,29		
COSTOS Y GASTOS				
COSTO DE SERVICIOS VENDIDOS	131.133,16	147.672,41	16.539,25	12,61
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	85.310,91	106.314,62	21.003,71	24,62
GASTOS FINANCIEROS	2.914,62	3.256,21	341,59	11,72
TOTAL GASTOS	219.358,69	257.243,24		
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	-7.761,85	6.767,05		

**C) INFORMACION SOBRE ALGUNAS DISPOSICIONES RELEVANTES
CONSTANTES EN EL ARTICULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑIAS
REFERENTE A LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DE LOS COMISARIOS.**

Los estados financieros se preparan al final del periodo y la empresa ha estructurado su contabilidad, mediante registros y libros contables de acuerdo a las normas y disposiciones, emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los principios contables de general aceptación han sido aplicados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, el comisario no ha podido realizar su trabajo con regularidad en vista de que la Junta General de Accionistas no designó con la debida oportunidad a la persona responsable del seguimiento y verificación de las actividades y transacciones que realiza REFERTOP S.A.

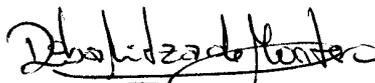
El presente informe se presentará a la Junta General de Accionistas de para su aprobación y posteriormente se enviará una copia del mismo a la Superintendencia de Compañías como órgano de control, de ese modo se dará fiel cumplimiento a lo estipulado en la Ley de Compañías vigente.

COLABORACION BRINDADA POR LA ADMINISTRACION

Para el análisis de los estados financieros de Refertop S.A. , por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, los Administradores de la compañía han puesto a disposición toda la información requerida sobre las operaciones que realiza, los documentos de soporte y los respectivos registros contables.

Agradezco la colaboración prestada por los directivos y empleados de la empresa sin su contribución no hubiera sido posible cumplir a cabalidad las funciones encomendadas.

Atentamente,



Dibalitza Cecibel Arévalo T.
COMISARIO
REG. NAC. 17294