

Ambato, Marzo 30 del 2010

Señores

Ciudad.

De mi consideración:

Por el presente pongo a consideración de todos los señores socios de COLECOM CIA. LTDA. el Informe de Comisario Revisor por el ejercicio económico correspondiente al 2009 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución N° 92.1.4.3.014 .

Para el desempeño de mis funciones como Comisario revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Se revisó los libros de Actas de Juntas, así como los libros y comprobantes de contabilidad, mismos que se han elaborado de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, permitiendo dar cumplimiento a las resoluciones de Juntas Generales de Socios.

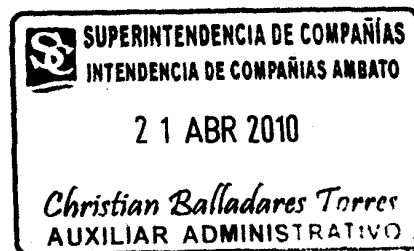
La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantiza la salvaguarda de los recursos y la razonabilidad de la información financiera y administrativa.

Los valores registrados en los libros de contabilidad se reflejan de manera razonable en los Estados Financieros presentados, mismos que se expresan de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente Aceptados.

Este informe de Comisario es exclusivo para información de los Socios de COLECOM CIA. LTDA., así como de la Superintendencia de Compañías, y no puede ser usado para otro propósito.

Atentamente,


SUSANA ROBALINO
C.P.A. 30314
RUC 180211837001



ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACION Y SUS PRINCIPALES VARIACIONES.

El ACTIVO CORRIENTE respecto del 2008, al cierre tuvo un incremento del 90% con un aporte significativo en cuentas tales como Anticipos a Proveedores, y Obras en Proceso que en el curso del 2010 se liquidarán.

En el ACTIVO FIJO respecto del 2008, hubo un incremento del 9%, con un aporte mayor del rubro VEHICULOS, la administración evaluará la contribución de dichos activos en las actividades de la empresa.

En OTROS ACTIVOS se observa una gestión eficiente de la administración en la recuperación de valores en garantía.

En el PASIVO CORRIENTE, tiene un gran impacto los ANTICIPOS DE CLIENTES que se liquidarán en el curso del 2010.

En términos generales en el 2009 el incremento del PASIVO guarda relación con el de ACTIVO, sin embargo la administración deberá evaluar que el 95.87% del activo está financiado por terceros. Lo cual tiene un costo financiero reflejado en los resultados.

Respecto del PATRIMONIO es importante que la administración exponga a los socios la validez de mejorar el mismo, a fin de darle mayor fortaleza financiera a la compañía.

ANÁLISIS DE COSTOS Y GASTOS

Analizando comparativamente el año 2009 con el 2008, la empresa en términos de ingresos podría decirse que redujo los mismos en un 54%, no obstante nuevamente deberá valorarse el hecho de las obras por concluir aún no facturadas,. También esto acarrea un impacto en el costo de ventas a través de los costos de la obras en proceso.

No obstante de esto los GASTOS ADMINISTRATIVOS se incrementaron en un 22% respecto del 2008, en gran parte por el rubro SERVICIOS OCASIONALES, la administración deberá evaluar el contenido y aporte de los mismos en giro de la empresa.

En relación a los GASTOS GENERALES estos incrementaron en un 13% respecto del 2008, entre otros por efectos del rubro depreciación de activos fijos entre los cuales se considera vehículos y adquisiciones al cierre del 2008 de maquinaria.

Los GASTOS FINANCIEROS en el 2009, por efectos de créditos que se reflejan en el estado de situación y de otros que debieron liquidarse en el curso del ejercicio, representaron un 8% de los ingresos obtenidos por la compañía. La administración deberá evaluar la necesidad, destino, urgencia y costo de los mismos ya que estos incrementaron significativamente en el 2009.

En términos generales los costos y gastos representan el 94% de los ingresos de la compañía, de estos convendría analizar cuales son fijos y se mantendrían frente a un aumento de las ventas, a fin trabajar en metas de incremento tanto en número de obras a operar como en la rentabilidad de las mismas frente a la competencia.

La rentabilidad de la utilidad neta frente a la Ventas es del 6%, en las condiciones actuales, no obstante cabe nuevamente el análisis incluyendo las obras en proceso.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El capital de Trabajo al cierre del 2009 fue de \$ (61.589,21), no obstante el mayor rubro del Pasivo Corriente lo representan Anticipos de Clientes, que corresponde a obras que al cierre del ejercicio no han podido ser facturadas,

		ACTIVO CTE	PASIVO CTE
CAPITAL DE TRABAJO	=		
CAPITAL DE TRABAJO	=	531,858.34	593,447.55
CAPITAL DE TRABAJO	=	-61,589.21	

De darse este evento se supone modificaciones al capital de trabajo en el siguiente escenario:

	ACTIVO CTE	PASIVO CTE
CAPITAL DE TRABAJO	=	
CAPITAL DE TRABAJO	=	185,425.58 - 56,444.88
CAPITAL DE TRABAJO	=	128,980.70
CORRIENTE LIQ.OBRAS	185,425.58	56,444.88
CORRIENTE SIN LIQ.OBRAS	531,858.34	593,447.55
(-) ANT. PROVEEDORES	-149,680.74	
(-) OBRAS EN PROCESO	-196,752.02	
(-) ANTICIPOS CLIENTES		-537,002.67

En este escenario la empresa esta en capacidad de operar convenientemente.

INDICE DE COBROS

La empresa tiene un promedio de recaudación de sus ventas cada 24 días, lo cual esta en función del principal cliente al cual esta orientado sus actividades en el 2009 la empresa esto es el SECTOR PUBLICO.

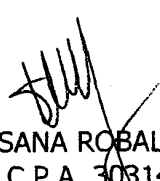
$$\begin{aligned}\text{INDICE DE COBROS} &= \frac{\text{CLIENTES}}{\text{PROMEDIO VTAS AÑO}} \\ \text{INDICE DE COBROS} &= \frac{21.005,07}{874,35} \\ \text{INDICE DE COBROS} &= 24,02\end{aligned}$$

INDICE PATRIMONIAL

El patrimonio de la compañía representa apenas el 4.13% del activo total, sin embargo nuevamente cabe considerar que existen obras en proceso que aún no han sido facturadas y cuyo porcentaje de avance de obra es muy cercano al 100%, lo que supondría un escenario diferente.

$$\begin{aligned}\text{INDICE PATRIMONIAL} &= \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ \text{INDICE PATRIMONIAL} &= \frac{25,946.88}{628,921.05} \\ \text{INDICE PATRIMONIAL} &= 4\%\end{aligned}$$

Una vez concluido este agradezco la confianza dispensada para la emisión del mismo.


SUSANA ROBALINO
C.P.A. 30314
RUC 180211837001

COLECOM CIA.LTDA.

VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2009

RUBRO	2008		2009		VARIACION	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
ACTIVO						
CORRIENTE	279,935.67	67.66%	531,858.34	84.57%	251,922.67	90%
Caja Bancos	57,301.54	13.85%	100,121.42	15.92%	42,819.88	75%
Clientes por Cobrar	122,763.29	29.67%	21,005.07	3.34%	-101,758.22	-83%
Provision Incobrables	-1227.63	-0.30%	-1,227.63	-0.20%	0.00	0%
Anticipo/Ptmo Personal	369.53	0.09%	769.62	0.12%	400.09	108%
Anticipo Proveedores	0.00	0.00%	149,680.74	23.80%	149,680.74	0%
Credito tributario Ret.Fte años ant.	0.00	0.00%	7,085.45	1.13%	7,085.45	0%
Credito tributario Ret.Fte	13,734.84	3.32%	3,212.34	0.51%	-10,522.50	-77%
Credito tributario IVA	53,793.42	13.00%	21,453.60	3.41%	-32,339.82	-60%
Credito tributario por ret.Iva	0.00	0.00%	2,104.28	0.33%	2,104.28	0%
Inventario material alta tension	11,929.59	2.88%	11,996.06	1.91%	66.47	1%
Inventario de Mercaderias	15,050.54	3.64%	18,548.15	2.95%	3,497.61	23%
Inventario de Materiales Constr.	6,220.55	1.50%	357.22	0.06%	-5,863.33	-94%
Obras en Proceso	0.00	0.00%	196,752.02	31.28%	196,752.02	0%
ACTIVO FIJO	88,397.12	21.37%	96,521.73	15.35%	8,124.61	9%
Maquinaria y Equipo	50,581.77	12.23%	50,741.23	8.07%	159.46	0%
Muebles y Enseres	1,140.56	0.28%	1,499.05	0.24%	358.49	31%
Equipo de oficina	796.51	0.19%	960.11	0.15%	163.60	21%
Equipo de computo	996.40	0.24%	1,894.92	0.30%	898.52	90%
vehiculos	51,077.07	12.35%	82,007.07	13.04%	30,930.00	61%
Herramientas	3,117.47	0.75%	5,628.92	0.90%	2,511.45	81%
Dep. Acumulada Activos Fijos	(19,312.66)	-4.67%	(46,209.57)	-7.35%	-26,896.91	139%
OTROS ACTIVOS	45,401.67	10.97%	540.98	0.09%	-44,860.69	-99%
Valores en Garantia y custodia	45,401.67	10.97%	540.98	0.09%	-44,860.69	-99%
SUMAN LOS ACTIVOS	413,734.46	100%	628,921.05	100%	215,186.59	52%
PASIVO						
PASIVO CORTO PLAZO	378,123.83	91.39%	593,447.55	94.36%	215,323.72	57%
Proveedores por Pagar	5,115.73	1.24%	12,318.03	1.96%	7,202.30	141%
Sueldos por pagar	3,544.25	0.86%	277.94	0.04%	-3,266.31	-92%
Anticipo Clientes	348,668.61	84.27%	537,002.67	85.38%	188,334.06	54%
Prestamos Bancario	0.00	0.00%	25,000.00	3.98%	25,000.00	0%
Obligaciones por pagar	4,844.03	1.17%	3,848.91	0.61%	-995.12	-21%
Obligaciones por pagar a terceros	15,951.21	3.86%	15,000.00	2.39%	-951.21	-6%
PASIVO LARGO PLAZO	0.00	0.00%	9,526.62	1.51%	9,526.62	0%
Prestamos Bancario	0.00	0.00%	9,526.62	1.51%	9,526.62	0%
TOTAL PASIVO	378,123.83	91.39%	602,974.17	95.87%	224,850.34	59%
PATRIMONIO	35,610.63	8.61%	25,946.88	4.13%	-9,663.75	-27%
Capital Social	5,000.00	1.21%	5,000.00	0.80%	0.00	0%
Reserva Legal 2007	206.42	0.05%	2,821.22	0.45%	2,614.80	1267%
Perdidas Acumulada Años Anteriores	-13,175.72	-3.18%	-2,280.74	-0.36%	10,894.98	-83%
Utilidad Ejercicio	43,579.93	10.53%	20,406.40	3.24%	-23,173.53	-53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	413,734.46	100%	628,921.05	100%	215,186.59	52%

COLECOM CIA.LTDA.

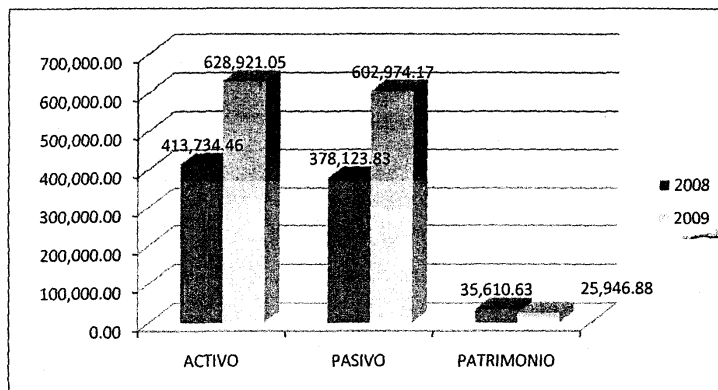
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2009

RUBRO	2008		2009		AUM/DIM	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
INGRESOS	684,081.82	100%	314,764.62	100%	-369,317.20	-54%
VENTAS	683,832.67	100%	314,004.83	100%	-369,827.84	-54%
INTERESES GANADOS	85.12	0%	710.28	0%	625.16	734%
OTROS INGRESOS	164.03	0%	49.51	0%	-114.52	-70%
COSTO DE VENTAS	281,584.21	41%	69,486.84	22%	-212,097.37	-75%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	402,497.61	59%	245,277.78	78%	-157,219.83	-39%
GASTOS DE PERSONAL	126,114.20	18%	46,182.82	15%	-80,131.38	-63%
GASTOS SUELDOS	96,651.67	14%	32,255.49	10%	-64,396.18	-67%
GASTOS DECIMO TERCERO	1,022.95	0%	454.18	0%	-568.77	-56%
GASTOS DECIMO CUARTO	869.53	0%	354.18	0%	-515.35	-59%
GASTOS 11,15% APOORTE PAT.	1,349.76	0%	662.20	0%	-687.56	-51%
GASTO FONDO RESERVA	950.19	0%	454.18	0%	-496.01	-52%
GASTOS VACACIONES	469.55	0%	227.07	0%	-242.48	-52%
HONORARIOS PROFESIONALES	0.00	0%	500.00	0%	500.00	0%
HOSPEDAJE	2,226.56	0%	357.25	0%	-1,869.31	-84%
ALIMENTACION	22,773.99	3%	10,918.27	3%	-11,855.72	-52%
GASTOS OPERACIONALES	151,442.93	22%	62,147.42	20%	-89,295.51	-59%
GASTO OPR. SUMINISTROS Y MATERIALES	0.00	0%	415.21	0%	415.21	0%
GASTO OPR. MOVILIZACION Y FLETES	0.00	0%	8,662.44	3%	8,662.44	0%
GASTO OPR. COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	9,853.45	1%	4,860.45	2%	-4,993.00	-51%
GASTO OPR. LUBRICANTES	0.00	0%	10,511.17	3%	10,511.17	0%
GASTO OPR. SEGUROS POLIZAS OBRAS	13,671.30	2%	11,036.39	4%	-2,634.91	-19%
GASTO OPR. MANTENIMIENTOS Y REPARACION	18,416.06	3%	11,531.17	4%	-6,884.89	-37%
GASTO OPR. REPUESTOS Y ACCESORIOS	0.00	0%	3,361.56	1%	3,361.56	0%
GASTO OPR. HOSPITALIZACION Y MEDICINAS	1,263.46	0%	186.13	0%	-1,077.33	-85%
GASTO OPR. MOVILIZACION Y TRANSPORTE	52,919.91	8%	0.00	0%	-52,919.91	-100%
GASTO OPR. REPUESTOS Y ACCESORIOS	5,711.79	1%	0.00	0%	-5,711.79	-100%
GASTO OPR. TELEFONO	713.89	0%	159.06	0%	-554.83	-78%
GASTO OPR. LEGALES Y NOTARIALES	6,092.14	1%	7.00	0%	-6,085.14	-100%
GASTO OPR. IMPUESTOS Y CONT. MUCIPIOS OBRAS	33,256.56	5%	9,735.97	3%	-23,520.59	-71%
GASTO OPR. ARRIENDOS BODEGAS	3,065.17	0%	0.00	0%	-3,065.17	-100%
GASTO OPR. ALQUILER MAQUINARIA	6,479.20	1%	395.00	0%	-6,084.20	-94%
ARRIENDO HOSPEDAJE OBRAS	0.00	0%	385.87	0%	385.87	0%
VARIOS	0.00	0%	900.00	0%	900.00	0%
GASTOS DE ADMINISTRACION	33,944.36	5%	41,407.40	13%	7,463.04	22%
GASTOS SUELDOS	26,036.32	4%	14,079.97	4%	-11,956.35	-46%
GASTOS DECIMO TERCERO	1,266.68	0%	1,180.81	0%	-85.87	-7%
GASTOS DECIMO CUARTO	1,076.68	0%	920.81	0%	-155.87	-14%
GASTOS 11,15% APOORTE PAT.	1,846.80	0%	1,721.68	1%	-125.12	-7%
GASTO FONDO RESERVA	1,266.16	0%	1,127.01	0%	-139.15	-11%
GASTOS VACACIONES	633.32	0%	590.44	0%	-42.88	-7%
HONORARIOS PROFESIONALES	120.00	0%	3,169.86	1%	3,049.86	2542%
SERVICIOS OCASIONALES	0.00	0%	11,003.38	3%	11,003.38	0%
LIQUIDACION	0.00	0%	2,784.33	1%	2,784.33	0%
UNIFORMES	0.00	0%	664.85	0%	664.85	0%
BONIFICACION	0.00	0%	1,200.00	0%	1,200.00	0%
DESAHUCIO	250.00	0%	0.00	0%	-250.00	-100%
CAPACITACION	125.00	0%	0.00	0%	-125.00	-100%
HOSPITALIZACION Y MEDICINAS	0.00	0%	1,535.00	0%	1,535.00	0%
ALIMENTACION	82.02	0%	710.63	0%	628.61	766%
AGASAJOS	1,241.38	0%	718.63	0%	-522.75	-42%
GASTOS GENERALES	45,233.31	7%	50,907.83	16%	5,674.52	13%
GASTOS ADM. CAPACITACION	0.00	0%	116.25	0%	116.25	0%

COLECOM CIA.LTDA.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2009

RUBRO	2008		2009		AUM/DIM	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
GASTOS SUMINISTROS Y MATERIALES	2,369.84	0%	888.09	0%	-1,481.75	-63%
GASTOS COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	137.76	0%	10.71	0%	-127.05	-92%
GASTOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	998.26	0%	754.02	0%	-244.24	-24%
GASTOS MOVILIZACION Y FLETE	1,005.71	0%	341.65	0%	-664.06	-66%
GASTOS MEDICINAS Y HOSPITALIZACION	670.80	0%	0.00	0%	-670.80	-100%
GASTOS PUBLICIDAD	31.50	0%	0.00	0%	-31.50	-100%
GASTOS MANT. OFICIN Y REPARAC.	1,885.43	0%	952.15	0%	-933.28	-49%
GASTOS REPUESTOS Y ACCESORIOS	132.50	0%	55.05	0%	-77.45	-58%
GASTOS DEPRECIACION DE ACTIVOS	15,520.09	2%	26,896.91	9%	11,376.82	73%
GASTOS EQUIPO DE OFICINA	1,684.91	0%	360.00	0%	-1,324.91	-79%
GASTOS SEGUROS VEHICULOS	5,098.34	1%	3,540.13	1%	-1,558.21	-31%
GASTOS DONACIONES	591.66	0%	1,760.22	1%	1,168.56	198%
GASTOS ARRIENDOS	4,285.68	1%	4,285.68	1%	0.00	0%
GASTOS LEGALES Y NOTARIALES	267.49	0%	1,835.42	1%	1,567.93	586%
GASTOS MATRICULAS VEHICULOS	2,701.64	0%	2,865.27	1%	163.63	6%
GASTOS ADECUACIONES	2,435.09	0%	175.00	0%	-2,260.09	-93%
GASTOS TELEFONOS	3,055.38	0%	1,974.82	1%	-1,080.56	-35%
GASTOS NO DEDUCIBLES	449.62	0%	3,926.06	1%	3,476.44	773%
GASTOS PROVISION INCOBRABLES	1,227.63	0%	0.00	0%	-1,227.63	-100%
OTROS GASTOS	683.98	0%	170.40	0%	-513.58	-75%
GASTOS FINANCIEROS	1,982.87	0%	24,225.91	8%	22,243.04	1122%
GASTOS INTERESES	1,286.10	0%	23,644.08	8%	22,357.98	1738%
GASTOS COMISIONES BANCARIAS	520.03	0%	544.12	0%	24.09	5%
GASTOS SOBREGIROS BANCARIOS	17.10	0%	6.56	0%	-10.54	-62%
GASTOS SERVICIOS BANCARIOS	159.64	0%	31.15	0%	-128.49	-80%
TOTAL GASTOS	358,917.67	52%	224,871.38	71%	-134,046.29	-37%
UTILIDAD BRUTA	43,579.94	6%	20,406.40	6%	-23,173.54	-53%

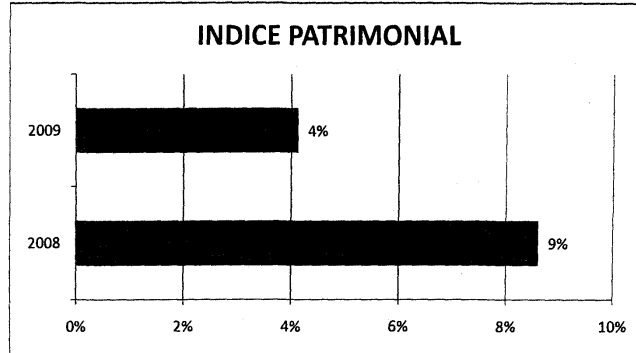
COLECOM CIA.LTDA.
EVOLUCION DEL ESTADO FINANCIERO



RUBRO	2008	2009
ACTIVO	413,734.46	628,921.05
PASIVO	378,123.83	602,974.17
PATRIMONIO	35,610.63	25,946.88

COLECOM CIA.LTDA.

INDICES DE RENTABILIDAD PATRIMONIAL



AÑO	2008	2009
INDICE PATRIMONIAL	9%	4%