

Ambato, Marzo 18 del 2011

Señores
SOCIOS DE COLECOM CIA.LTDA.
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 2010 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.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía comparativos al cierre del 2009 y 2010, se presenta a continuación:

**COLECOM CIA.LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

RUBRO	AÑO 2009		AÑO 2010		INCRE/DISM	
ACTIVO	628.521,05	100%	209.352,32	100%	-419.568,73	-67%
CORRIENTE	531.858,34	85%	104.553,69	50%	-427.304,65	-80%
ACTIVO FIJO	96.521,73	15%	104.798,63	50%	8.276,90	9%
OTROS ACTIVOS	540,98	0%	0,00	0%	-540,98	-100%
PASIVO	602.974,17	96%	127.802,70	61%	-475.171,47	-79%
PASIVO CORTO PLAZO	593.447,55	94%	94.679,79	45%	-498.767,76	-84%
PASIVO LARGO PLAZO	9.526,62	2%	33.122,91	16%	23.596,29	248%
PATRIMONIO	25.946,88	4%	81.549,62	39%	55.602,74	214%
Capital Social	5.000,00	1%	5.000,00	2%	0,00	0%
Aporte Socios futura capital.	0,00	0%	45.000,00	21%	45.000,00	100%
Reservas	2.821,22	0%	2.821,22	1%	0,00	0%
Result. Acum.Años Anterior	-2.280,74	0%	14.310,77	7%	16.591,51	-727%
Utilidad Ejercicio	0,00	0%	14.417,63	7%	14.417,63	ND

El ACTIVO en el 2010 con relación al 2009, disminuyó en un 67% básicamente por la liquidación de Obras en proceso del 2009 en el 2010 por \$ 196.752,02, así como por la reducción de anticipos a proveedores del 2009 de \$ 149.680,74 a \$ 38.137,29 en el 2010, lo cual es lógico por la actividad de la empresa y por el impacto que también se reflejó en el pasivo.

El PASIVO en el 2010 con relación al 2009, disminuyó en un 79%, como producto de la liquidación de anticipos de clientes del 2009 al 2010 de \$ 484.344,41, ratificando lo mencionado anteriormente por la secuencia en la liquidación de obras en proceso del año anterior

Sin embargo si hubo una ligera restructuración de pasivos ya que se liquidó un PRESTAMO BANCARIO a corto plazo (\$ 25.000,00) reemplazándolo por uno a largo plazo, lo cual se debió hacer en función del flujo de caja operativo de la compañía y de la liquidez que la actividad requería.

27

En cuanto al PATRIMONIO este incrementó con relación al 2009 en \$ 55.602,74 debido a APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION y los resultados del ejercicio. Estos aportes significaron un mejor apalancamiento financiero para la compañía ya que de una representación del 4% del patrimonio en relación a los activos totales, éste en el 2010 pasó a constituirse en un 39% en el 2010.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Una compilación de los componentes principales de los estados de de la Compañía comparativos al cierre del 2009 y 2010, se indican a continuación:

COLECOM CIA.LTDA. ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS	314.784,82	100%	768.138,30	100%	453.391,88	144%
VENTAS FACTURADAS	314.004,83	100%	768.156,30	100%	454.151,47	145%
INTERESES GANADOS	710,28	0%		0%	-710,28	-100%
OTROS INGRESOS	49,51	0%		0%	-49,51	-100%
COSTOS Y GASTOS	294.332,22	94%	753.738,57	98%	459.380,48	156%
COSTO DE VENTAS	2.007,90	1%	0,00	0%	-2.007,90	-100%
MATERIALES	67.478,94	21%	225.917,64	29%	158.438,70	235%
GASTOS DE PERSONAL	46.182,82	15%	151.955,26	20%	105.772,44	229%
GASTOS OPERACIONALES	62.147,42	20%	263.359,68	34%	201.212,26	324%
GASTOS DE ADMINISTRACION	41.407,40	13%	45.858,63	6%	4.451,23	11%
GASTOS GENERALES	50.907,83	16%	62.146,51	8%	11.238,68	22%
GASTOS FINANCIEROS	24.225,91	8%	4.500,95	1%	-19.724,96	-81%
UTILIDAD BRUTA	20.406,40	6%	14.417,63	2%	-3.988,77	-29%

Si bien en el 2010, los **INGRESOS** incrementaron en un 144% con relación al 2009, los costos y gastos lo hicieron en mayor proporción ya que estos aumentaron en conjunto en un 156%. Incremento que se distribuye de la siguiente manera:

COSTO DE MATERIALES, en el 2009 representaron con relación a las ventas un 21%, en tanto que en el 2010 lo hicieron en un 29%, lo cual debe hallar su explicación en las obras que en el 2010 de ejecutaron.

GASTOS DEL PERSONAL, en el 2009 representaron un 15% con relación a las ventas, en el 2010 hubo un incremento de un 5% más.

GASTOS OPERACIONALES, en el 2009 representaron un 20% en relación a las ventas, en el 2010 incrementaron 14 puntos, pasando a representar un 34% en relación a las ventas.

Los **GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES**, en términos de cifras no tuvieron mayor variación, no así los **GASTOS FINANCIEROS**, que si redujeron significativamente en repuesta a la mayor participación de capital propio (APORTES DE CAPITAL), en las actividades de la empresa.

La rentabilidad de la utilidad neta frente a las Ventas és del 2%, la administración debe evaluar si este es un margen aceptable sobre todo para los socios de la compañía.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

A continuación un resumen de los principales indicadores financieros:

INDICADORES	2009	2010	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	128.980,70	9.873,90	-119.106,80
LIQUIDEZ	3,29	1,10	-2,18
ROTACION CLIENTES	24,02	4,66	-19,36
ROTACION PROVEEDORES	21,70	15,13	-6,58
ENDEUDAMIENTO	0,96	0,61	-0,35
RENTABILIDAD PATRIMONIO	0,79	0,18	-0,61

CAPITAL TRABAJO 2009 considerando escenario de liquidación de obras en proceso.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

Siendo que las VENTAS incrementaron, el capital de trabajo al cierre del 2010 se redujo significativamente en relación al 2009. La administración debe planificar los requerimientos de este a fin de poder operar adecuadamente.

LIQUIDEZ = ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

Pese a que se redujo el índice de liquidez del 2009 al 2010, éste sigue siendo razonable, y la compañía puede cubrir adecuadamente sus pasivos a corto plazo haciendo uso de su activo corriente.

ROTACION DE CLIENTES = SALDO CLIENTES / PROMEDIO DE VTAS ANUAL

En consideración al sector al que atendió la compañía en su mayor parte en el 2010 esto es el SECTOR PUBLICO, se entiende los niveles altos de rotación, mismos que guardan relación estable con los de rotación de proveedores .

ROTACION DE PROVEEDORES = SALDO PROVEEDORES / PROMEDIO COMPRAS DE MATERIALES ANUAL

Existe entre el índice de rotación de cuentas por cobrar (5 DIAS) y el de cuentas por pagar (15 DIAS) un margen de 10 días, que le sirve a la administración para operar razonablemente.

ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

Este índice en relación el 2009 se redujo del 0,96 al 0,61 en el 2010, lo que implica un menor nivel de endeudamiento de la compañía en respuesta a los aportes hechos por los socios en el 2010.

RENTABILIDAD PATRIMONIO = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

En el año 2010, ésta redujo y los socios obtuvieron por cada dólar invertido en la compañía un margen bruto de 0.18 centavos de dólar, a los cuales habrá que descontar participación de los trabajadores e impuestos.

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



SUSANA ROBALINO
C.P.A. 30314
RUC 180211837001



COLECOM CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION VARIACIONES

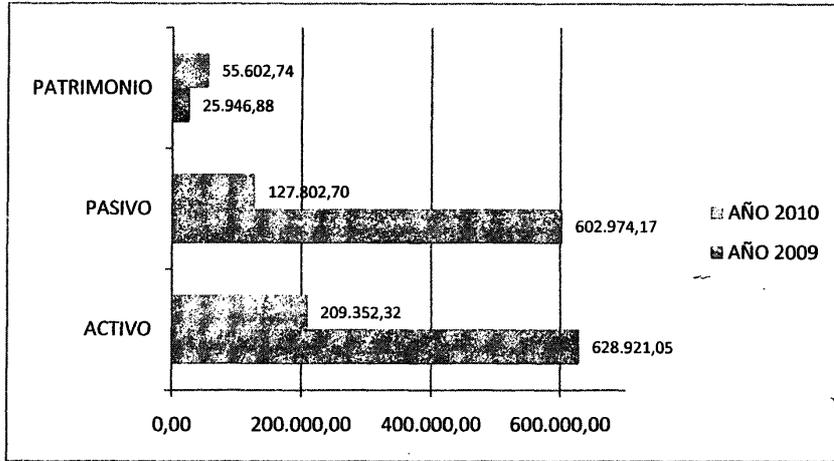
DESCRIPCION	ANO 2009	ANO 2010	INCREMENTO	INCREMENTO	INCREMENTO
ACTIVO					
CORRIENTE	531.858,34	84,57%	104.553,69	49,94%	-427.304,65 -80,34%
Caja Bancos	100.121,42	15,92%	1.915,90	0,92%	-98.205,52 -98,09%
Clientes por Cobrar	21.005,07	3,34%	8.801,18	4,68%	-11.203,91 -53,34%
Prov. Ctas incobrables	-1.227,63	-0,20%	-1.227,63	-0,59%	0,00 0,00%
Anticipo/Ptmo Personal	769,62	0,12%	319,62	0,15%	-450,00 -58,47%
Anticipo Proveedores	149.680,74	23,80%	38.137,29	18,22%	-111.543,45 -74,52%
Credito tributario Ret.Fte años ant.	7.085,45	1,13%	12.296,71	5,87%	5.211,26 73,55%
Credito tributario Ret.Fte.	3.212,34	0,51%	13.714,37	6,55%	10.502,03 326,93%
Credito tributario	21.453,60	3,41%	24.825,66	11,86%	3.372,06 15,72%
Credito tributario por ret.Iva	2.104,28	0,33%	0,00	0,00%	-2.104,28 -100,00%
Anticipo Impuesto renta	0,00	0,00%	4.415,35	2,11%	4.415,35 100,00%
Inventario material alta tension	11.996,06	1,91%	0,00	0,00%	-11.996,06 -100,00%
Inventario de Mercaderias	18.548,15	2,95%	0,00	0,00%	-18.548,15 -100,00%
Inventario de Materiales Constr.	357,22	0,06%	355,26	0,17%	-1,96 -0,55%
Obras en Proceso	196.752,02	31,28%	0,00	0,00%	-196.752,02 -100,00%
ACTIVO FIJO	96.521,73	15,35%	104.798,63	50,06%	8.276,90 8,58%
Maquinaria y Equipo	50.741,23	8,07%	54.741,23	26,15%	4.000,00 7,88%
Muebles y Enceres	1498,05	0,24%	2182,06	1,04%	683,01 45,56%
Equipo de oficina	960,11	0,15%	1.232,70	0,59%	272,59 28,39%
Equipo de computo	1.894,92	0,30%	2.549,52	1,22%	654,60 34,54%
vehiculos	82.007,07	13,04%	115.085,87	54,97%	33.078,80 40,34%
Herramientas	5.628,92	0,90%	8.927,80	4,26%	3.298,88 58,61%
Dep. Acumulada Activos Fijos	-46.209,57	-7,35%	-79.920,55	-38,18%	-33.710,98 72,95%
OTROS ACTIVOS	540,98	0,09%	0,00	0,00%	-540,98 -100,00%
Valores en Garantia y custodia	540,98	0,09%	0,00	0,00%	-540,98 -100,00%
SUMAN LOS ACTIVOS	628.921,05	100,00%	209.352,32	100,00%	-419.568,73 -66,71%
PASIVO					
PASIVO CORTO PLAZO	593.447,55	94,36%	94.679,79	45,23%	-498.767,76 -84,05%
Proveedores por Pagar	12.318,03	1,96%	8.096,35	3,87%	-4.221,68 -34,27%
Sueldos por pagar	277,94	0,04%	355,00	0,17%	77,06 27,73%
Anticipo Clientes	537.002,87	85,38%	52.658,26	25,15%	-484.344,41 -90,19%
Prestamos Bancario	25.000,00	3,98%	0,00	0,00%	-25.000,00 -100,00%
Obligaciones por pagar	3.848,91	0,61%	7.208,89	3,44%	3.360,08 87,30%
Obligaciones por pagar a terceros	15.000,00	2,39%	26.361,19	12,59%	11.361,19 75,74%
PASIVO LARGO PLAZO	9.526,62	1,51%	33.122,91	15,82%	23.596,29 247,69%
Prestamos Bancario	9.526,62	1,51%	33.122,91	15,82%	23.596,29 247,69%
PATRIMONIO	25.946,88	4,13%	81.549,62	38,95%	55.602,74 214,29%
Capital Social	5.000,00	0,80%	5.000,00	2,39%	0,00 0,00%
Aporte Socios futura capitalización	0,00	0,00%	45.000,00	21,49%	45.000,00 100,00%
Reserva Legal	2.821,22	0,45%	2.821,22	1,35%	0,00 0,00%
Perdidas Acumulada Años Anteriores	-2.280,74	-0,38%	10.317,00	4,93%	12.597,74 -552,35%
Utilidad en ventas de activos fijos	0,00	0,00%	3.993,77	1,91%	3.993,77 100,00%
Utilidad Ejercicio	20.406,40	3,24%	14.417,63	6,88%	-5.988,77 -29,35%
SUMAN PASIVO Y PATRIMONIO	628.921,05	100,00%	209.352,32	100,00%	-419.568,73 -66,71%

824

COLECOM CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS VARIACIONES

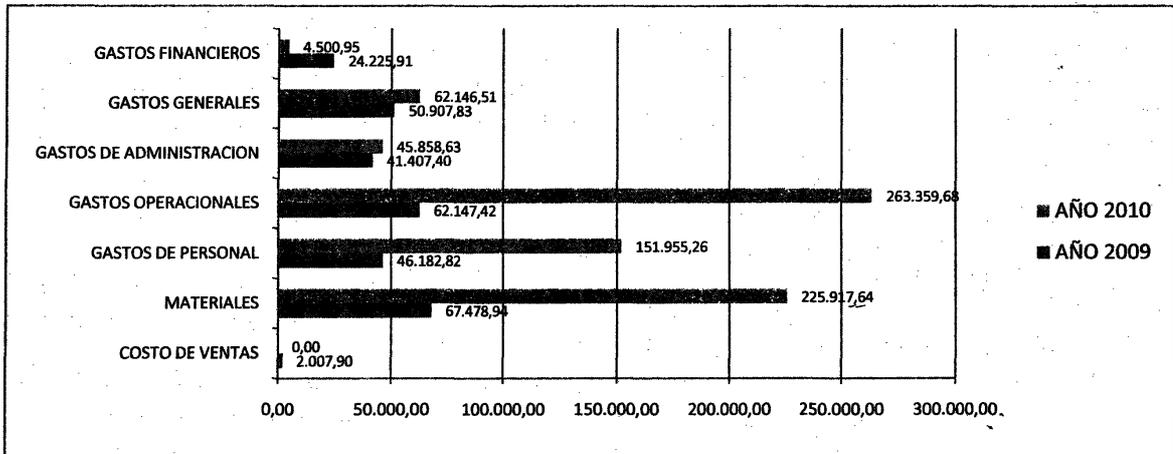
	AÑO 2009		AÑO 2010		INCRE/DISM	
INGRESOS						
VENTAS FACTURADAS	314.004,83	100%	768.156,30	100%	454.151,47	145%
UTILIDAD VENTA DE ACTIVOS	0	0%		0%	ND	
INTERESES GANADOS	710,28	0%		0%	-710,28	-100%
OTROS INGRESOS	49,51	0%		0%	-49,51	-100%
TOTAL INGRESOS	314.764,62	100%	768.156,30	100%	453.391,68	144%
COSTOS Y GASTOS	294.358,22	94%	753.738,67	98%	459.380,45	156%
COSTO DE VENTAS	2.007,90	1%		0%	-2.007,90	-100%
MATERIALES	67.478,94	21%	225.917,64	29%	158.438,70	235%
GASTOS DE PERSONAL	46.182,82	15%	151.955,26	20%	105.772,44	229%
GASTOS SUELDOS	32.255,49	10%	99.579,94	13%	67.324,45	209%
GASTOS DECIMO TERCERO	454,18	0%	2.439,02	0%	1.984,84	437%
GASTOS DECIMO CUARTO	354,18	0%	1.685,52	0%	1.331,34	376%
GASTOS 11,15% APORTE PAT.	662,20	0%	2.650,80	0%	1.988,60	300%
GASTO FONDO RESERVA	454,18	0%	967,01	0%	512,83	113%
GASTOS VACACIONES	227,07	0%	909,23	0%	682,16	300%
HONORARIOS PROFESIONALES	500,00	0%	12.930,21	2%	12.430,21	2486%
HOSPEDAJE	357,25	0%	1.453,84	0%	1.096,59	307%
ALIMENTACION	10.918,27	3%	29.339,99	4%	18.421,42	169%
GASTOS OPERACIONALES	62.147,42	20%	263.359,68	34%	201.212,26	324%
GASTO OPER. MOVILIZACION Y FLETES	8.662,44	3%	105.341,38	14%	96.678,94	1116%
GASTO OPR. COMBUSTIBLES	4.860,45	2%	12.970,24	2%	8.109,79	167%
GASTO OPR. LUBRICANTES	10.511,17	3%	40.185,32	5%	29.674,65	282%
GASTO OPR. REPARACION Y MANTENIMIENTO	11.531,17	4%	31.314,66	4%	19.783,49	172%
GASTO OPR. REPUESTOS Y ACCESORIOS	3.361,56	1%	3.404,47	0%	42,91	1%
GASTO OPR. SUMINISTROS Y MATERIALES	415,21	0%	1.761,20	0%	1.345,99	324%
GASTO OPR. SEGUROS POLIZAS	11.036,39	4%	20.921,66	3%	9.885,27	90%
GASTO OPR. LEGALES Y NOTARIALES	7,00	0%	762,54	0%	755,54	10793%
GASTO OPR. IMPUESTOS Y CONT.MUCIPIOS OBI	9.735,97	3%	31.093,66	4%	21.357,69	219%
GASTO OPR. MEDICINAS Y HOISPITALIZACION	186,13	0%	773,74	0%	587,61	316%
GASTO OPR. TELEFONO	159,06	0%	3.219,26	0%	3.060,20	1924%
GASTO OPR. COMISIONES	0,00	0%	0,00	0%	0,00	ND
ALQUILER MAQUINARIA	395,00	0%	11.514,38	1%	11.119,38	2815%
ARRIENDO HOSPEDAJE OBRAS	385,87	0%	0,00	0%	-385,87	-100%
VARIOS	900,00	0%	96,67	0%	-803,33	-89%
GASTOS DE ADMINISTRACION	41.407,40	13%	45.858,63	6%	4.451,23	11%
GASTOS SUELDOS	14.079,97	4%	19.860,00	3%	5.780,03	41%
GASTOS DECIMO TERCERO	1.180,81	0%	1.655,03	0%	474,22	40%
GASTOS DECIMO CUARTO	920,91	0%	1.412,50	0%	491,69	53%
GASTOS 11,15% APORTE PAT.	1.721,68	1%	2.412,99	0%	691,31	40%
GASTO FONDO RESERVA	1.127,01	0%	1.493,19	0%	366,18	32%
GASTOS VACACIONES	590,44	0%	827,47	0%	237,03	40%
HONORARIOS PROFESIONALES	3.169,86	1%	4.846,25	1%	1.676,39	53%
SERVICIOS OCASIONALES	11.003,38	3%	11.695,70	2%	692,32	6%
LIQUIDACION	2.784,33	1%	0,00	0%	-2.784,33	-100%
UNIFORMES	664,95	0%	530,86	0%	-133,99	-20%
BONIFICACION	1.200,00	0%	500,00	0%	-700,00	-58%
HOSPITALIACION Y MEDICINAS	1.535,00	0%	0,00	0%	-1.535,00	-100%
ALIMENTACION	710,63	0%	0,00	0%	-710,63	-100%
AGASAJOS	718,63	0%	624,64	0%	-93,99	-13%
GASTOS GENERALES	50.907,83	16%	62.146,51	8%	11.238,68	22%
GASTOS ADM.COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	10,71	0%	10,80	0%	0,09	1%
GASTOS ADM. SEGUROS VEHICULOS	3.540,13	1%	3.453,56	0%	-86,57	-2%
GASTOS ADM. MANTENIMIENTO Y REPARACION	952,15	0%	786,02	0%	-166,13	-17%
GASTOS ADM. MOVILIZACION Y FLETES	341,65	0%	1.316,11	0%	974,46	285%
GASTOS ADM. REPUESTOS Y ACC	55,05	0%	50,00	0%	-5,05	-9%
GASTOS ADM. EQUIPO OFICINA	360,00	0%	1.044,88	0%	684,88	190%
GASTOS ADM. SUMINISTROS Y MATERIALES	888,09	0%	1.286,58	0%	398,49	43%
GASTOS ADM. ARRIENDOS	4.285,68	1%	6.071,41	1%	1.785,73	42%
GASTOS ADM. PUBLICIDAD	0,00	0%	15,90	0%	15,90	ND
GASTOS ADM. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	667,59	0%	731,06	0%	63,47	10%
GASTOS ADM. DONACIONES	1.760,22	1%	5.814,18	1%	4.053,96	230%
GASTOS ADM. DEPRECIACION	26.896,91	9%	33.710,98	4%	6.814,07	25%
GASTOS IMPT. Y CONTRIBUCIONES	86,43	0%	1.745,00	0%	1.658,57	1919%
GASTOS ADM. CAPACITACION	116,25	0%	0,00	0%	-116,25	-100%
GASTOS ADM. VARIOS	170,40	0%	256,25	0%	85,85	50%
GASTOS LEGALES Y NOTARIALES	1.835,42	1%	2.103,91	0%	268,49	15%
GASTOS MATRICULAS VEHICULOS	2.865,27	1%	1.065,67	0%	-1.799,60	-63%
GASTOS ADM. ADECUACIONES	175,00	0%	641,20	0%	466,20	266%
GASTOS TELEFONOS	1.974,82	1%	1.875,40	0%	-99,42	-5%
GASTOS NO DEDUCIBLES	3.926,06	1%	185,60	0%	-3.740,46	-95%
GATOS PROVISION INCOBRABLES	0,00	0%	0,00	0%	0,00	ND
GASTOS FINANCIEROS	24.225,91	8%	4.500,95	1%	-19.724,96	-81%
GASTOS INTERESES	23.644,08	8%	3.955,95	1%	-19.688,23	-83%
GASTOS COMISIONES BANCARIAS	544,12	0%	260,24	0%	-283,88	-52%
GASTOS SOBREGIROS BANCARIOS	6,56	0%	284,86	0%	278,30	4242%
GASTOS SERVICIOS BANCARIOS	31,15	0%	0,00	0%	-31,15	-100%
UTILIDAD BRUTA	20.406,40	6%	14.417,63	2%	-5.988,77	-29%

COLECOM CIA.LTDA.
COMPARATIVO VARIACION ESTADOS FINANCIEROS



[Handwritten mark]

**COLECOM CIA.LTDA.
COMPARATIVO VARIACION COSTOS Y GASTOS**



[Handwritten signature]

**RECEPCION DE BALANCES
RECIBIDOR 1
11 ABR 2011**

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS ANATO**

RUBRO	2009	2010
INGRESOS	314.764,62	768.156,30

INFORME COMISARIO REVISOR 2010