

**COMTELSUR CIA. LTDA.**  
**INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO**  
**ECONOMICO 2010**

**ANTECEDENTES**

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, se pone en consideración de los Señores Accionistas, el Informe correspondiente a la Revisión y Análisis de los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2010.

**OBJETIVO**

Opinar respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los Libros de Contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

**ALCANCE**

El análisis y revisión de la información financiera se lo realiza en base a los Estados Financieros con corte al 31 de Diciembre del 2010.

**OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En base al Estado de Situación General y en el Estado de Resultados presentados por COMTELSUR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, se ha efectuado un análisis de las cifras, verificando la correspondencia de datos con los valores registrados en los libros contables del año 2010.

La elaboración de los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del comisario es la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en el proceso y culminación del análisis.

Las cifras consignadas en los Estados Financieros de COMTELSUR CIA. LTDA., reflejan razonablemente la situación económica – financiera y su resultado operacional de la Compañía.

Las políticas, normas y prácticas contables de COMTELSUR CIA. LTDA., son establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, y los registros contables 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

El presente trabajo se realizó de acuerdo con las normas de revisión generalmente aplicadas y se basa en las disposiciones de la Ley de Compañías relacionadas con el trabajo de los comisarios.

## **ANALISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 de COMTELSUR CIA. LTDA. comprende: El Estado de Situación General, Estado de Resultados, Estado de Evolución Patrimonial, Notas Explicativas a los Estados Financieros y Estado de Flujo de Efectivo; se efectuó la revisión y análisis, constatado que los principales principios y políticas contables adoptadas son: Resumen de transacciones, clasificación de las cuentas y terminología uniforme, costo histórico, consistencia, partida doble, Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **ESTADO DE SITUACION GENERAL**

**ACTIVOS**                      **\$ 80.671.91**

Son las cuentas que representan propiedades o derechos de propiedades de la empresa en lo fundamental.

#### **NOTA N° 01                      ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE**

Comprende las partidas contables de activo de mayor liquidez, o que su disponibilidad se la pueda obtener de inmediato.

<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>PORCENTAJE</b>
CAJA	5.937.35	7.36%

La compañía mantiene una posición del 7.36%, respecto del total de los activos. Las cuentas Bancarias son conciliadas mensualmente. Sin embargo es importante que la empresa elabore en estado de Disponibilidades para el pago de proveedores para que el sobregiro bancario no sea representativo.

#### **NOTA N° 02                      ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE**

Concentra las acreencias pendientes de recaudación por parte de la compañía y que constituyen valores de origen comercial o administrativo los que se deberán recuperar en el corto plazo. En el estado financiero este rubro representa el 36.26% del total de los activos, donde el rubro mas alto es el préstamo a empleados que está afectando la liquidez de la empresa.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1.375.09	1.70%
PRESTAMOS A EMPLEADOS	27.650.45	34.28%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	226.29	0.28%

#### **NOTA N° 03                    ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE**

Esta partida incluye el stock de los materiales adquiridos por la compañía con la finalidad de atender los requerimientos de sus clientes, abarca la cuenta inventarios de mercaderías y representa un 15.85% del total del activo. La mayoría de equipos de telecomunicaciones con un alto costo se liquida baja pedido.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
INVENTARIO DE MERCADERIAS	12.788.27	15.85 %

#### **NOTA N° 04                    ACTIVO FIJO**

Está conformado por la inversión en bienes de larga duración, como son Equipos de computación, de oficina, muebles y enseres, y vehículos que representa el 42.75%, los cargos por depreciación se realiza de acuerdo a lo permitido por la legislación tributaria, representando el 13.30 % del total del activo.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
EUIPO DE COMPUTACION	5.267.49	6.53%
EQUIPO DE OFICINA	858.00	1.06%
MUEBLES DE OFICINA	5.158.82	6.39%
VEHICULOS	23.205.36	28.77%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-13.594.85	-13.30%

#### **NOTA N° 05                    OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta abarca los créditos tributarios de impuestos tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta, y anticipo de servicios; su contribución respecto del total del activo es de 11.06%

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
IVA PAGADO EN COMPRAS	881.01	1.09%
CREDITO TRIBUTARIO IVA	218.45	0.27%
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO RENTA	3.539.88	4.39%
ANTICIPO SERVICIOS	1.838.21	2.86%
RETENCIONES IVA – IMPTO RENTA	2.246.55	2.28%
GARANTIAS POR COBRAR	137.68	0.17%

**PASIVO Y PATRIMONIO****\$ 80.671.92**

Lo integran el total de las fuentes de financiamiento de la compañía, en donde se cuenta con las fuentes provenientes de terceros, lo que conforma el Pasivo, y el resto lo constituyen fondos propios, que es los aportes de los accionistas que en general corresponde al Patrimonio

**NOTA N° 06****PASIVO CORRIENTE**

Son los compromisos adquiridos con el propósito de cumplir con las obligaciones contraídas con terceros. Esta fuente de financiamiento representa el 80.81% del total, y la conforman fundamentalmente obligaciones que mantiene la compañía con los proveedores 33.13%, con el socio Wilson Zambrano 21%, obligaciones con el IESS con el 7.63%, sueldos por pagar con el 3.13%, y un sobregiro en la cuenta corriente que representa una obligación del 12.64% respecto al total de las fuentes de financiamiento.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	26.726.19	33.13%
SUELDOS POR PAGAR	2.521.54	3.13%
OBLIGACIONES CON IESS POR PAGAR	6.157.39	7.63%
RETENCIONES POR PAGAR	188.24	0.24%
IMPUESTO POR PAGAR	1.701.65	2.11%
UTILIDAD POR PAGAR	759.93	0.94%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	16.940.07	21.00%
PRESTAMO POR SOBREGIRO	10.196.75	12.64%

**NOTA N° 07****PASIVO A LARGO PLAZO**

Son las obligaciones contraídas con terceros con un periodo de más de un año, representa el 30.54% del total, y corresponde a un préstamo.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
PRESTAMO A LARGO PLAZO	5.647.95	7.00%

**NOTA N° 08****PATRIMONIO**

Esta conformada por fondos propios de la compañía y lo integran los rubros: Capital social, Aportes para Futuras Capitalizaciones, Resultado de años anteriores, Reservas y Resultado del Ejercicio. La aportación sobre el total de las fuentes de financiamiento representa 12.19% al cierre del ejercicio.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
CAPITAL SOCIAL	400.00	0.50%
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	16.685.06	20.68%
RESERVA	260.46	0.32%
RESULTADO AÑOS ANTERIORES	-9.857.46	-12.22%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.344.15	2.91%

El aporte para futura capitalización representa el 20.68% que corresponde al aporte del socio mayoritario Sr. Wilson Zambrano, el resultado del ejercicio representa 2.91%.

## ESTADO DE RESULTADOS

### NOTA N° 09 INGRESOS

Lo conforman los créditos contables obtenidos en virtud de la comercialización de la mercaderías, que en su totalidad representan el 99.75% de los ingresos, a más de un ingreso no operacional pequeño.

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
VENTAS	252.053.00	99.75%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	639.39	0.25%

### NOTA N° 10 GASTOS

Corresponden a los desembolsos efectivos que se generan con la finalidad de sustentar las actividades operativas y administrativas de la compañía

CONCEPTO	AÑO 2010	PORCENTAJE
COSTO DE VENTAS	147.646.12	59.62%
SUMINISTROS DE INSTALACION	15.012.24	6.06%
GASTOS DE PERSONAL	41.696.88	16.84%
BENEFICIOS SOCIALES	12.089.60	4.88%
HONORARIOS PROFESIONALES	1.985.50	0.80%
ARRIENDOS	2.021.70	0.82%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.020.63	0.82%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.280.44	0.92%
IMPUESTOS	363.34	0.15%
MATERIALES Y SUMINISTROS	244.83	0.10%
SEGURIDAD	692.15	0.28%
GASTOS DE VIAJE	1.401.61	0.57%
PUBLICIDAD	1.511.78	0.61%
COMISION TARJETA CREDITO	408.11	0.16%
SERVICIOS PUBLICOS	2.570.60	1.04%
OTROS BIENES	943.00	0.38%
OTROS SERVICIOS	4.902.94	1.98%
GASTOS FINANCIEROS	2.942.65	1.19%
DEPRECIACIONES	6.739.27	2.72%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	7.59	0.00%
INTERESES SRI	145.23	0.06%

El principal rubro de este grupo corresponde al Costo de Ventas con el 59.62%, los honorarios profesionales, sueldos y beneficios de ley pagados a los funcionarios que representa el 22.52%,

suministros de instalación representa 6.06%, el desembolso por servicios públicos registra un 1.04%, gasto por depreciación con el 2.72%, los gastos financieros representa el 1.19%, los gastos por operaciones que corresponde suministros de oficina, arriendos, publicidad, mantenimiento, combustible entre otros representa el 6.85%.

#### **NOTA N° 011 RESULTADOS**

Se obtiene de la diferencia entre Ingresos y Gastos, la misma que en el presente ejercicio económico arroja una Utilidad contable de \$ 5.066.18

### **INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS**

**1.- LIQUIDEZ CORRIENTE.-** Indice que relaciona el Activo Corriente con el Pasivo Corriente; verifica las disponibilidades de la empresa para afrontar compromisos de corto plazo.

<b>INDICADOR LIQUIDEZ</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>INDICE</b>
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	47.977.45	65.191.76	0.74

Esto significa que por cada dólar que la compañía debe pagar en el Corto Plazo (Pasivo Corriente), cuenta con 0.74 dólares (Activo Corriente) para respaldar esa obligación. Este indicador mientras más alto sea es mejor, porque indica la solvencia financiera de la empresa para cubrir deudas de corto plazo.

**2.- NIVEL DE ENDEUDAMIENTO:** Estos indicadores nos sirven para analizar la bondad de la política de financiación de la empresa, mide el porcentaje de la participación de los acreedores dentro de la empresa.

<b>INDICADOR</b>	<b>PASIVO</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>INDICE</b>
PASIVO / ACTIVO	70.839.71	80.671.91	0.88

Por cada dólar que la compañía ha invertido en activos, 0.88 centavos de dólar son de terceras personas.

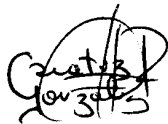
**3.- SOLVENCIA:** Relaciona el patrimonio sobre el total de las fuentes de financiamiento.

INDICADOR	PATRIMONIO	PASIVO	INDICE
PATRIMONIO / PASIVO	9.832.21	70.839.71	0.14

La compañía tiene 0.14 de fondos propios para poder cubrir las obligaciones.

**4.- RENTABILIDAD:** Expresa la relación de la utilidad obtenida antes de impuestos frente al total de ingresos, que para este ejercicio económico representa 2.01%

INDICADOR	UTILIDAD BRUTA	VENTAS	INDICE
UTILIDAD OPERAC/VENTAS	5.066.18	252.053.00	2.01%



**CPA. BEATRIZ GONZALEZ R.**  
**CONTADOR REGISTRO NO. 038194**