

**INFORME DEL COMISARIO DE "PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA - HORMIJAMA S.A." A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE LA EMPRESA**

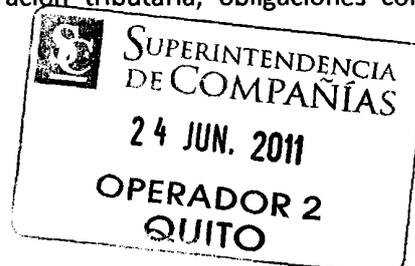
Se ha procedido a revisar: el Balance General en Dólares, cortado al 31 de diciembre del 2010; el Estado de Resultados comprendido entre del 01 de enero al 31 de diciembre del mismo año; las transacciones más relevantes de la Empresa y; los informes de la administración, relacionados con las actividades de PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA, HORMIJAMA S.A., que son de responsabilidad de la Gerencia General.

La revisión fue efectuada conforme a: Normas Ecuatorianas de Auditoría, NEA, a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, modificados, en ciertos aspectos, por disposiciones establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; al Reglamento de Requisitos Mínimos que deben contener los informes de Comisario y a los estatutos de la Compañía.

Del análisis efectuado se concluye que:

1. Los procedimientos de contabilidad garantizan la transparencia de las actividades y las operaciones que registra la Empresa, y los de control interno en lo que se refiere a la custodia de los bienes de la Compañía.
2. Los Estados Financieros no contienen errores que destacar.
3. Los Estados Financieros están presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y expresados en Dólares, de acuerdo a la Ley de Transformación Económica del Ecuador.
4. Las cantidades o cifras colocadas en los Estados Financieros presentan, razonablemente, al 31 de diciembre del 2010, la situación financiera de "HORMIJAMA", al igual que sus resultados operacionales.
5. Los activos totales de la Compañía, en el 2010, alcanzaron los 177.428.45 Dólares US. Los Pasivos 112.346.25 y, el Patrimonio 65.082.20.
6. El ejercicio económico 2010 registró ingresos totales netos por 335.692.39 y egresos por 306.770.59, lo que arrojó una utilidad contable de 28.921.80 Dólares.
7. Las partidas que significaron **fuentes** de recursos para la gestión institucional fueron: la disminución del disponible y activo exigible. El incremento de obligaciones con instituciones financieras de largo plazo y la utilidad del ejercicio, cuyo total ascienden a 84.484.59 dólares.

Los rubros que significaron **usos** correspondieron: al aumento del activo realizable y, la disminución de la depreciación acumulada, los proveedores locales, obligaciones con la administración tributaria, obligaciones con empleados, las



obligaciones con instituciones financieras locales y el capital, que en total ascienden a 84.484,59 dólares. Los detalles de estas cifras constan en el cuadro No 1.

El cuadro No 2 explica la composición del disponible por el Método Contable, según actividades: las variaciones de Operación demostraron salidas por 33.937,11 dólares. No se realizaron actividades de Inversión y el flujo de Financiamiento presenta un movimiento positivo de 32.566,43 dólares respectivamente, lo que relacionado con el saldo inicial del efectivo arrojan un saldo final en caja de 5.316,41 dólares, que es lo que consta en el activo disponible del Balance General, al 31 de diciembre del 2010.

8. Al cierre del año 2010, el Capital de Trabajo Neto de la Empresa es de 48.107.04 Dólares (91.453.29 de Activos Corrientes menos 43.346.25 de Pasivos Corriente), debido a que en el período se dio preferencia a los activos líquidos sobre las obligaciones de corto plazo. Comparado con el año 2009, existió un incremento neto del capital de trabajo de 29.528.30 dólares, tal como se muestra en el cuadro No 3.
9. Los hechos relevantes que se reportan en el ejercicio se refieren a: la obtención de un préstamo a largo plazo con la CFN por un monto de 69.000.00 dólares.
10. Las diferentes disposiciones que establecen las Leyes Ecuatorianas, en lo referente al manejo empresarial se cumplen satisfactoriamente, al igual que las retenciones y los pagos de impuestos al SRI.
11. Actas de Junta General, de Acciones y Accionistas y los de Contabilidad se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a los directivos de "HORMIJAMA S.A." y al personal del área contable, por la colaboración prestada en el desarrollo de mi trabajo.

Quito, 30 de Mayo del 2011

Atentamente,



Daniel Barahona  
**COMISARIO**

Cuadro No. 1

**INDUSTRIAS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.**  
**CLASIFICACIÓN DEL ORIGEN DE LOS RECURSOS**  
 (En dólares)

Concepto	Saldos al 31 de Diciembre		Diferencia 2010-2009	Fuentes y Usos		Clasificación
	Año 2010	Año 2009		Fuentes	Usos	
<b>ACTIVO</b>						
ACTIVO CORRIENTE	91,453.29	76,920.38	14,532.91			
Activo Disponible	5,316.41	6,687.09	-1,370.68	1,370.68	0.00	
Activo Exigible	26,524.55	35,594.75	-9,070.20	9,070.20	0.00	Operación
Activo Realizable	59,612.33	34,638.54	24,973.79	0.00	24,973.79	Operación
ACTIVO FIJO	72,730.34	68,339.92	4,390.42			
Activo Fijo Tangible	80,794.23	80,794.23	0.00	0.00	0.00	Inversión
Depreciación Acumulada	-8,063.89	-12,454.31	4,390.42	0.00	4,390.42	Operación
ACTIVOS DIFERIDOS	13,244.82	13,244.82	0.00			
Activos Diferidos	13,244.82	13,244.82	0.00	0.00	0.00	Inversión
ACTIVOS LARGO PLAZO	0.00	0.00	0.00			
Activos Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Inversión
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>177,428.45</b>	<b>158,505.12</b>	<b>18,923.33</b>			
<b>PASIVO</b>						
PASIVO CORRIENTE	43,346.25	58,341.64	-14,995.39			
Proves Locales C/P	14,288.36	23,895.63	-9,607.27	0.00	9,607.27	Operación
Obligaciones con la Adm. Tribut.	5.97	564.76	-558.79	0.00	558.79	Operación
Obligaciones con Empleados	861.23	4,338.27	-3,477.04	0.00	3,477.04	Operación
Obligaciones Inst. Financieras	28,190.69	29,542.98	-1,352.29	0.00	1,352.29	Financiamiento
PASIVO LARGO PLAZO	69,000.00	0.00	69,000.00			
Obligaciones Inst. Financieras l/p	69,000.00	0.00	69,000.00	69,000.00	0.00	Financiamiento
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>112,346.25</b>	<b>58,341.64</b>	<b>54,004.61</b>			
<b>PATROMINIO</b>						
Capital	49,475.29	89,600.28	-40,124.99	0.00	40,124.99	Financiamiento
Reservas	10,563.20	10,563.20	0.00	0.00	0.00	Financiamiento
Utilidades no Distribuidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Financiamiento
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Financiamiento
Utilidad/Pérdida del ejercicio	5,043.71	0.00	5,043.71	5,043.71	0.00	Financiamiento
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>65,082.20</b>	<b>100,163.48</b>	<b>-35,081.28</b>			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>177,428.45</b>	<b>158,505.12</b>	<b>18,923.33</b>			
Diferencias	0.00	0.00	0.00	84,484.59	84,484.59	

FUENTE: Estados Financieros 2009-2010 de HORMIJAMA S.A.



Cuadro No. 2

**PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.**  
**ESTADO DE FUENTES Y USOS CONTABLE**  
(En dólares)

Concepto	Año 2010	Año 2009	Diferencia 2010-2009
<b>1) Saldo Inicial de Efectivo al 01 de enero</b>	<b>6,687.09</b>	<b>18,308.84</b>	<b>-11,621.75</b>
<b>Actividades de Operación</b>			
Activo Exigible	9,070.20	2,202.43	6,867.77
Activo Realizable	-24,973.79	-4,834.58	-20,139.21
Depreciación Acumulada	-4,390.42	-16,685.62	12,295.20
Provee.Locales C/P	-9,607.27	8,214.70	-17,821.97
Obligaciones con la Adm.Tribut.	-558.79	-2,433.99	1,875.20
Obligaciones con Empleados	-3,477.04	4,338.27	-7,815.31
<b>A) Total Actividades de Operación</b>	<b>-33,937.11</b>	<b>-9,198.79</b>	<b>-24,738.32</b>
<b>Actividades de Inversión</b>			
Activo Fijo Tangible	0.00	-7,545.69	7,545.69
Activos Diferidos	0.00	-192.63	192.63
Activos Largo Plazo	0.00	24,750.00	-24,750.00
<b>B) Total Actividades de Inversión</b>	<b>0.00</b>	<b>17,011.68</b>	<b>-17,011.68</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>			
Obligaciones Inst.Financieras	-1,352.29	12,892.98	-14,245.27
Obligaciones Inst.Financieras exterior	69,000.00	0.00	69,000.00
Capital	-40,124.99	-42,770.82	2,645.83
Reservas	0.00	10,443.20	-10,443.20
Utilidad/Pérdida del ejercicio	5,043.71	0.00	5,043.71
<b>C) Total Actividades de Financiamiento</b>	<b>32,566.43</b>	<b>-19,434.64</b>	<b>52,001.07</b>
<b>2) Variación de Efectivo (A+B+C)</b>	<b>-1,370.68</b>	<b>-11,621.75</b>	<b>10,251.07</b>
<b>3) Saldo Final de Efectivo al 31 de diciembre (1+2)</b>	<b>5,316.41</b>	<b>6,687.09</b>	<b>-1,370.68</b>

FUENTE: Estados Financieros 2009-2010 de HORMIJAMA S.A.

Cuadro No. 3

**PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.**  
**ESTADO DE FUENTES Y USOS COMO CAPITAL DE TRABAJO**  
 (En dólares)

Concepto	Fuentes y Usos		Total
	Fuentes	Usos	
<b>Variación de las Fuentes de Largo Plazo</b>			
Muebles y enseres	0.00	0.00	
Maquinaria y equipo e instalaciones	0.00	0.00	
Equipos de computación	0.00	0.00	
Vehículos	0.00	0.00	
Otros activos fijos tangibles	0.00	0.00	
Depreciación Acumulada	0.00	4,390.42	
Activos Diferidos	0.00	0.00	
Activos Largo Plazo	0.00	0.00	
Obligaciones Inst. Financieras exterior	69,000.00	0.00	
Capital	0.00	40,124.99	
Reservas	0.00	0.00	
Utilidad/Pérdida del ejercicio	5,043.71	0.00	
<b>Total</b>	<b>74,043.71</b>	<b>44,515.41</b>	
<b>Incremento Neto del Capital de Trabajo</b>			<b>29,528.30</b>
<b>Variación del Capital de Trabajo</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>	
Activo Corriente	91,453.29	76,920.38	
Pasivo Corriente	43,346.25	58,341.64	
Capital de Trabajo	48,107.04	18,578.74	
<b>Incremento Neto del Capital de Trabajo</b>			<b>29,528.30</b>

FUENTE: Estados Financieros 2009-2010 de HORMIJAMA S.A.