

**INFORME DE COMISARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA YAHUARCOCHA C E M Y
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

A los Señores Acciones de Compañía de Economía Mixta Yahuarcocha C E M Y

I.- INTRODUCCION

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías sobre las funciones de Comisaria, para la Compañía de Economía Mixta Yahuarcocha, presentamos a ustedes señores accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2010.

El contenido del informe se presenta enfocado en los aspectos básicos dispuestos por la Superintendencia de Compañías que citamos a continuación:

- 1.- Constitución legal de la Compañía.
- 2.- Objetivos del informe de comisario
- 3.- Limitación alcance del examen
- 4.- Aspecto financiero contable.
- 5.- Opinión sobre las actas de Junta General de Accionistas.
- 6.- Comentarios sobre el informe del administrador del año 2010.
- 7.- Análisis Financiero: Indicadores Financieros.
- 8.- Estado de Ejecución Presupuestaria.
- 9.- Opinión sobre los Estados Financieros.

1.- CONSTITUCION LEGAL DE LA COMPAÑÍA

a) Escritura de capital de la compañía.

La COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA YAHUARCOCHA, fue constituida como empresa mediante escritura pública celebrada en la Notaria Segunda del Cantón Ibarra el 28.04.1973 y terminando su trámite de inscripción en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Ibarra el 11.07.1973. Se realiza una reforma de Estatutos el 26 de junio del 2001.

El objetivo social de la compañía según su capítulo primero artículo tercero de la escritura es: "La compañía tiene como objeto el dedicarse a) Explotar Impulsar y promover la actividad turística mediante la administración de las instalaciones y todos los activos de la empresa; b) Realizar competencias y eventos automovilísticos, deportivos, artísticos, culturales y otros que fomenten el deporte y el turismo; c) Concesionar en arrendamiento u otorgar la administración de los bienes de la compañía a favor de entidades u organismos que tengan actividades afines a estos objetivos.-"

El capital suscrito en la Reforma de Estatutos es de 1.440,00 USD divididas en 1440 acciones nominativas de un dólar cada una. Los socios de la empresa son el Club de Automovilismo y Turismo de Imbabura con un capital de 320 dólares, El Consejo Provincial de Imbabura con un capital de 320 dólares, El Municipio de Ibarra, con un capital de 320 dólares y el Ministerio de Turismo con un capital de 480 dólares.

2.- OBJETIVOS DEL INFORME DE COMISARIO

- Realizar la revisión y análisis de los Estados Financieros de situación y de Resultados, emitir un informe sobre la razonabilidad de los mismos, tomando en consideración la aplicación de pruebas y procedimientos que se derivan de los principio de contabilidad de general aceptación.
- Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias contempladas en la Ley de Compañías, resoluciones y recomendaciones de los organismos de control.
- Como parte del análisis se revisa los procedimientos de control interno utilizados y si fuere del caso, se puede recomendar acciones correctivas y ajustes para mejorar la administración y utilización de los recursos en general.
- Evaluar el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía.

3.- LIMITACION

El presente informe no esta orientado a revelar eventuales faltantes o desviaciones de naturaleza administrativa financiera, que podrían afectar las cifras contempladas en los estados financieros analizados; así como también no releva de posibles responsabilidades a los administradores y funcionarios de la empresa por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades en el año 2010.

4.- ASPECTO FINANCIERO CONTABLE

4.1 CONTROL INTERNO

La empresa tiene establecido un sistema de control interno en los procesos administrativos, financieros y de comercialización de los servicios turísticos que ofrece calificado como bueno.

- a. Los fondos se manejan en una cuenta corriente en el banco Pichincha con firmas conjuntas del Presidente y Gerente General

- b. Los depósitos bancarios se realizan dos veces por semana por cuanto los montos de entre semana son bajos.
- c. La Contabilidad se maneja mediante un Sistema Financiero Administrativo denominado LIDERSOFT.
- d. El personal es manejado directamente por la empresa los mismos que se hallan afiliados al IESS y se cumple las disposiciones del Código de Trabajo.
- e. Los activos fijos de la compañía se encuentran asegurados contra siniestros con pólizas contra incendio y robo.

5.- OPINION SOBRE LAS ACTAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

5.1 DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Durante el año 2010 la Junta General de Accionistas tuvo dos reuniones ordinarias, realizadas el 29.01.2010 en la que se conocen y aprueban los informes de Presidencia y se nombran el nuevo Directorio, y la segunda realizada el 22.03.2010 en la que se conocen y aprueban los informes de Presidencia, Gerencia, Comisarios y Estados Financieros 2009.

5.2 VERIFICACION DEL CUMPLIMIENTO DE LAS RESOLUCIONES DE DIRECTORIO.

Durante el año 2010, el Directorio ha sesionado por tres ocasiones:

Primera, realizada el 29-01-2010, donde se resuelve:

- Resolución # 1. Nombramiento de Vicepresidente del Directorio.
- Resolución # 2. Aprobación del presupuesto.

Segunda, realizada el 02-03-2010, se toman dos resoluciones cumplidas,

- Resolución # 4. Incremento del peaje a 0.50 dólares.
- Resolución # 6. Liquidación de un ex - trabajador.

Tercera, realizada el 02-12-2010, se adoptan tres resoluciones, siguen en tramite a pesar de haber tenido otra reunión el 09.12.2010.

6.- COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR DEL AÑO 2010.

Se revisó el informe del Administrador sobre el ejercicio económico del año 2010, en el cual hace un análisis interno y externo de la situación actual del Turismo de la empresa, los objetivos alcanzados y las proyecciones de inversión y estrategias de Comercialización para el año 2011, Además cumple casi en su totalidad lo propuesto en el plan anual planteado ante la Junta General del año 2010, quedando pendiente el aumento de capital y la transición a empresa pública.

El informe observa con los requisitos mínimos establecidos por la Superintendencia de Compañías, como son:

1. Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe;
2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio;
3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal;
4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente;
5. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico; y,
6. Recomendaciones a la Junta General respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.

7.- ANÁLISIS DE BALANCES: INDICADORES FINANCIEROS.

Los estados Financieros preparados por la Administración de la Compañía corresponden al período de Enero a Diciembre del año 2010.

7.1 ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2010

A continuación se presenta un análisis de los estados financiero del año 2010.

a) Estado de Situación Financiera.

a1) ANALISIS DE LOS ACTIVOS

ACTIVOS	Saldo al	Saldo al	%
	31.12.2010	31.12.2010	
	NEC	NIIF's	
ACTIVO CORRIENTE	31.505,26	31.505,26	
Disponible	24.435,33	24.435,33	
Caja General	700,00	700,00	
Banco del Pichincha Cte. 2004086-1	23.725,33	23.725,33	
Banco Inversiones	0,00	0,00	
Exigible	7.069,93	7.069,93	
Ctas por Cobrar Clientes	2.080,29	2.080,29	
Pagos Anticipados	0,00	0,00	
Impuestos Fiscales	1.469,64	1.469,64	
Ctas por Cobrar Empleados	3.520,00	3.520,00	
Intereses por Cobrar	0,00	0,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	31.505,26	31.505,26	0.42%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17.958,83	7.477.466,71	
NO DEPRECIABLES	10.327,55	4.053.600,00	
DEPRECIABLES	18.054,94	3.428.366,14	
ACTIVOS DEPRECIADOS	4,00	5,00	
DEPRECIACION ACUMULADA	10.427,66	4.504,43	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17.958,83	7.477.466,71	99.58 %
TOTAL DEL ACTIVO	48.849,45	7.508.971,97	100,00%

Del cuadro anterior se observa que el total de activos en el año 2010 es de 48.849,45 USD dólares asciende a la cantidad de 7'508.971,97 por concepto de la aplicación a las Revalorización de los activos de la compañía que representan el 100% los cuales están compuestos de las siguientes categorías de activos.

Los Activos corrientes o convertibles en disponibles a corto plazo (un año) tienen un valor de 31.505,26 USD, que representan el 0.42%

Los activos propiedades, planta y equipo tienen un valor neto de 7.477.466,71 USD (Valor Histórico menos los gastos de depreciación y la correspondiente Revalorización de acuerdo a las NIIF's) que representan el 99.58% que es un porcentaje alto, constituyendo esto que CEM YAHUARCOCHA, sea una empresa totalmente apalancada en bienes de larga duración o activos fijos.

a2) ANALISIS DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Saldo al 31.12.2010 N E C	Saldo al 31.12.2010 NIIF's	%
PASIVO CORRIENTE			
Por pagar Proveedores	-13,03	-13,03	
Por pagar Empleados	632,08	632,08	
Otras Ctas por pagar	81,55	81,55	
Aportes al I E S S	287,35	287,35	
Impuestos Fiscales por Pagar	282,25	282,25	
Reserva Jubilación Patronal y Desahucio	5.828,00	5.828,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.098,20	7.098,20	
TOTAL PASIVO	7.098,20	7.098,20	0,09%
PATRIMONIO			
CAPITAL	1.440,00	1.440,00	
Acciones Ordinarias	1.440,00	1.440,00	
APORTES futura capitalización	386,02	386,02	
Aportes para futura capitalización	386,02	386,02	
RESERVAS y SUPERAVITS	29.970,14	7.490.092,66	
Reservas legal	1.830,16	1.830,16	
Reservas de Capital	27.431,65	27.431,65	
Superavits	708,33	708,33	
Reserva Revaluación Prop. Plant y Eq. (perito)		7.460.122,52	
RESULTADOS	2.311,37		
Resultados ejercicios anteriores	5.631,95	5.631,95	
Resultados del ejercicio antes Impuestos	10.151,14	10.044,00	
Resultados de transición a NIIF's	-5.828,00	-5.946,00	
TOTAL PATRIMONIO	41.751,25	7.501.873,77	99,91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48.849,45	7.508.971,97	100,00%

Con respecto al comportamiento de los pasivos se observa que la empresa tiene a corto plazo (un año) por un valor de 7.098,20 es decir las deudas son menores que los activos corrientes las mismas que pueden ser cubiertas inmediatamente.

El capital pagado por la empresa en el año 2010 por 1.440,00 USD no ha tenido ningún movimiento pero existen aportes para futura capitalización por parte del Municipio de Ibarra y el Ministerio de Turismo más Reservas y Resultados su porcentaje es del 99,91% del total del Pasivo y Patrimonio.

b) ESTADOS DE RESULTADOS

		AÑO 2010	%
INGRESOS OPERACIONALES		102.728,55	100,00%
Ingresos Ordinarios	102.595,59		
Ingresos Extraordinarios	132,96		
GASTOS DE ADMINISTRACION		-89.183,55	86,81%
Gastos de Venta	199,51		
Gastos de personal	60.010,13		
Servicios de Terceros	16.010,14		
Suministros de administración	9.651,68		
Gasto Depreciaciones	3.302,04		
Gastos Financieros	10,05		
EXEDENTE EN OPERACIONES		13.545,00	13,18%
IMPUESTOS Y RESERVAS (NEC)		-107,14	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		13.437,86	13,08%

Los Ingresos totales que tienen un valor de 102.728,55 USD que representan el 100%, de los cuales se realizan Gastos Administrativos por un valor de 89.183,55 que representan el 86,81% y restando los otros gastos la empresa concluye con un excedente de 13.437,86 lo que corresponde al 13,08% del total de los ingresos.

7.2 INDICES FINANCIEROS AÑO 2010

De los datos de los Estados Financieros hacemos el siguiente análisis:

a) Capital de Trabajo:

CAPITAL DE TRABAJO	24.407,06
Activo Corriente	31.505,26
-Pasivo Corriente	7.098,20

El capital de trabajo del año 2009 tiene un valor de 24.407,06 lo que significa que la empresa tiene capacidad de pago de sus obligaciones a Corto Plazo.

b) Índice de Liquidez:

4,44

<u>Activo Corriente</u>	31.505,26
<u>Pasivo Corriente</u>	7.098,20

Nos indica el grado de Disponibilidad de la empresa, esto representa \$ 4.44 por cada \$ 1 de deuda, lo que se considera un nivel de liquidez excelente.

c) Índice de Rentabilidad

En este ejercicio económico la rentabilidad es del 13,085 con respecto del total de los Ingresos.

8.- EJECUCION PRESUPUESTARIA A DICIEMBRE 2010					
CODIGO	CUENTA	PRESUPUESTO	EJECUTADO	DIFERENCIA	% (*)
4	INGRESOS				
4.1.1.01	INGRESOS PEAJE	84.000,00	93.080,00	9.080,00	10,8%
4.1.1.02	ARRIENDO MUELLE BAR	6.600,00	3.850,00	-2.750,00	-41,7%
4.1.1.05	ARRIENDO ANEXO 2	6.000,00	5.357,16	-642,84	-10,7%
4.1.1.08	ARRIENDO VALLAS PUBLICITARIAS	500,00	0,00	-500,00	-100,0%
4.1.1.10	OTROS INGRESOS ORDINARIOS	300,00	308,43	8,43	2,8%
4.2.2.10	OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0,00	132,96	132,96	100,0%
	TOTAL INGRESOS.....	97.400,00	102.728,55	5.328,55	5,5%
5	GASTOS				
5.2.1.01	PUBLICIDAD	150,00	199,51	-49,51	-33,0%
5.2.2.01.01	SUELDO BASICO	40.864,05	38.537,94	2.326,11	5,7%
5.2.2.01.03	APORTE PATRONAL	4.921,24	4.366,29	554,95	11,3%
5.2.2.01.04	BONO ESCOLAR (14TO)	2.540,00	2.166,25	373,75	14,7%
5.2.2.01.05	BONO NAVIDEÑO (13ERO)	3.489,03	3.207,16	281,87	8,1%
5.2.2.01.06	VACACIONES	500,00	609,44	-109,44	-21,9%
5.2.2.01.07	JUBILACION PATRONAL	0,00	4.888,87	-4.888,87	
5.2.2.01.08	BONIF MOVILIZACIONES	0,00	41,00	-41,00	
5.2.2.01.09	FONDOS DE RESERVA	3.276,40	2.789,04	487,36	14,9%
5.2.2.01.10	GASTOS DE VIAJE (PEAJE,ALIMENT	240,00	260	-20,00	-8,3%
5.2.2.01.11	DESHAUCIO	0,00	3.144,14	-3.144,14	
5.2.2.02.01	LUZ Y AGUA	300,00	437,75	-137,75	-45,9%
5.2.2.02.02	TELEFONO E INTERNET	840,00	1.041,45	-201,45	-24,0%
5.2.2.02.04	SERVICIOS BANCARIOS	150,00	118,15	31,85	21,2%
5.2.2.02.05	MATENIM. REPARACIONES ADMINIST	200,00	736,79	-536,79	-268,4%
5.2.2.02.06	HONORARIOS PROF Y DIETAS	3.100,00	2.035,00	1.065,00	34,4%
5.2.2.02.12	IMPUESTOS,PATENTES Y CONTRIBUCIONES	560,00	302,18	257,82	46,0%
5.2.2.02.13	SERVICIOS OCASIONALES		430,00	-430,00	
5.2.2.02.14	TRANSPORTE	500,00	40,00	460,00	92,0%

5.2.2.02.16	SEGUROS	350,00	383,46	-33,46	-9,6%
5.2.2.03.01	SUMINISTROS DE OFICINA	800,00	764,01	35,99	4,5%
5.2.2.03.02	SUMINISTROS DE ASEO	150,00	87,30	62,70	41,8%
5.2.2.03.04	COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	240,00	351,01	-111,01	-46,3%
5.2.2.03.05	REFRIGERIOS	500,00	276,37	223,63	44,7%
5.2.2.03.06	UNIFORMES	500,00	393,64	106,36	21,3%
5.2.2.03.08	IMPRESION N/V,FACTS	2.000,00	1.779,50	220,50	11,0%
5.2.2.03.19	PERDIDA FACTOR IVA	0,00	1.951,48	-1.951,48	
5.2.2.03.50	MANTENIMIENTO PISTA E INSTALACIONES	26.564,27	16.485,21	10.079,06	37,9%
5.2.2.04.01	DEPRECIACIONES		1.350,56		
5.2.3.04	GASTOS FINANCIEROS		10,05		
	TOTAL GASTOS.....	92.735,00	89.183,55	4.912,06	5,3%
	SUPERAVIT/DEFICIT PRESUPUESTARIO	4.665,00	13.545,00	10.240,61	
(*) NOTA: SI EL PORCENTAJE ES NEGATIVO IMPLICA UN DEFICIT Y SI ES POSITIVO UN EXCEDENTE					

La proforma presupuestaria ha tenido un excedente del 5.3% por cuanto existió un incremento en los peajes y los gastos reales y durante el periodo 2010 se ajustaron al presupuesto.

9.- OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de Situación General al 31 de diciembre del año 2010 y de Resultados por el mismo año, en su conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera, los resultados de la compañía, por en el período analizado, los mismos que han sido elaborados por la compañía de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios de la COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA YAHUARCOCHA por la veracidad y exactitud de los datos en los estados financieros presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2010.

Como hecho subsecuente cabe anotar la aplicación de la Revalorización de los Activos como parte fundamental de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera que son de obligatorias por disposición de la Superintendencia de Compañías


Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
COMISARIO "CEMY"


Sr. Marcelo Caicedo
COMISARIO "CEMY"

