

**INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, DEL EJERCICIO
ECONÓMICO AÑO 2.011**

I. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 numeral cuatro de la Ley de Compañías sobre las funciones de comisario, de COMERCIAL HIDROBO S.A.COMHIDROBO con sede en la Ciudad de Ibarra, presentamos a ustedes señores accionistas, el informe de comisario correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2011

COMERCIAL HIDROBO inicia sus operaciones el 5 de abril del año 1.988, según consta en la escritura de constitución de la compañía, sus estatutos han sido modificados siendo la última el 23 de septiembre del 2.008, su capital accionario esta integrado por 3 accionistas.

II. OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2011 previo la revisión por muestreo de los registros contables, documentos de respaldo y más pruebas o procedimientos que fueron aplicados de acuerdo a las circunstancias.
- b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias, resoluciones, recomendaciones y más normas aplicables, sugiriendo acciones correctivas a la administración, para mejorar la eficiencia de la compañía.
- c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía y formular recomendaciones para lograr fortalecerlo.

III. OPINIÓN SOBRE ACTAS DE JUNTA GENERAL, LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS, CAPITAL SOCIAL.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas tomadas durante el año 2011 se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por todos los accionistas.

Las acciones están entregadas a sus dueños. El capital social suscrito y pagado es de 3'647,987.00. Las acciones tienen un valor nominativo de un dólar.

IV. SEGUIMIENTO DEL CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES.

Las resoluciones adoptadas en las sesiones de Directorio de la empresa en el año 2011 han sido cumplidas de manera satisfactoria.

V. COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El informe del administrador esta enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías pues comprende los requisitos mínimos de debe contemplar este informe que son:

- a) Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2011.
- b) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General
- c) Informaciones sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- d) Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2011.
- e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2011, y;
- f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2011.

VI. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS: DE SITUACIÓN Y DE RESULTADOS.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

ANÁLISIS VERTICAL

ACTIVOS	\$	% Activos
ACTIVO CORRIENTE	8,596,881.20	40.86%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	984,220.94	4.68%
CUENTAS POR COBRAR	3,166,572.81	15.05%
INVENTARIOS	4,446,087.45	21.13%
ACTIVOS NO CORRIENTES	12,444,360.68	59.14%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5,890,951.03	28.00%
PROPIEDADES DE INVERSION	489,112.68	2.32%
ACTTIVOS INTANGIBLES	29,268.99	0.14%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,424.68	0.01%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	424,294.76	2.02%
INVERSION EN ACCIONES NO CORRIENTES	1,223,660.00	5.82%
CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	4,385,648.54	20.84%
TOTAL ACTIVOS	21,041,241.88	100.00%

PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	% Pasivos
PASIVO CORRIENTE	10,162,679.59	48.30%
CUENTAS POR PAGAR	5,231,292.95	24.86%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,528,153.84	16.77%
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	142,893.94	0.68%
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS	428,904.86	2.04%
OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	35,521.48	0.17%
OTROS PASIVOS	418,302.53	1.99%
ANTICIPOS CLIENTES	377,609.99	1.79%
PASIVO NO CORRIENTE	1,921,430.28	9.13%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	1,802,751.28	8.57%
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	118,679.00	0.56%
TOTAL PASIVO	12,084,109.87	57.43%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL PAGADO	3,647,987.00	17.34%
RESERVA LEGAL	430,625.00	2.05%
GANANCIAS ACUMULADAS	209,387.95	1.00%
RESULTADOS EJERCICIO	1,266,009.08	6.02%
RESERVA DE VALUACION	3,403,122.98	16.17%
TOTAL PATRIMONIO	8,957,132.01	42.57%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,041,241.88	100.00%

De los datos presentados en el Balance hacemos el siguiente análisis de la estructura de Activos y Pasivos.

ACTIVOS

Los activos corrientes de la empresa representan un 40,86% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente, tiene un 40,86% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Adicionalmente, entre otras cuentas representativas de los activos podemos mencionar: Propiedades, Planta y Equipo o conocidos como Activos Fijos representan un 28,00% del total de Activos, las Inversiones en Acciones no corrientes el 5.82%, las Propiedades de Inversión un 2.32% y Otros Activos no corrientes un 2.02%.

PASIVOS

El saldo de esta cuenta representa un 57,43% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 57,43%.

PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta representa el 42,57% del total de los activos de la empresa, siendo las subcuentas más representativas: el capital con un 17,34%, reserva legal

2,05%, Reserva de Valuación con un 16,17% y resultados del ejercicio con el 6.02%.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

INGRESOS Y EGRESOS	\$	% Ingresos
INGRESOS POR VENTAS	46.960.975,25	98,68%
INGRESO POR REEMBOLSO DE GASTOS	31.732,17	0,07%
INGRESO NO OPERACIONALES	596.816,08	1,25%
INGRESOS	47589523.5	100,00%
COSTO DE VENTAS	41.569.840,91	87,35%
GASTOS	3.739.496,68	7,86%
ADMINISTRATIVOS	2.721.698,67	5,72%
VENTA	379.375,60	0,80%
FINANCIEROS	638.422,41	1,34%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	117.673,08	0,25%
COSTOS Y GASTOS	45.427.010,67	95,46%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	2,162,512.83	4,54%
Menos: Participación Trabajadores	(324,376.92)	
Menos Gasto por impuesto a la renta	(431,459.16)	
Menos: Reserva Legal	(140,667.68)	
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,266,009.08	2.66%

CUENTAS DE INGRESOS

Los ingresos de la empresa se deben principalmente a ventas de vehículos, repuestos y servicios.

CUENTAS DE COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 87,35% y los gastos de la empresa un 7,86% se deben principalmente por conceptos de egresos de orden administrativo por remuneraciones, gastos de venta, financieros y generales.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Luego de haber deducido el pago de impuestos, el valor de reserva y la participación a los trabajadores se ha obtenido una utilidad neta de USD 1,266.009.08 dólares que representa el 2,66% de los ingresos.

VII. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, presentados en conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de la compañía en el período analizado, los mismos

que han sido elaborados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2011.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

Activos Corrientes	8.596.881,20
Pasivos Corrientes	(10.162.679,59)
CAPITAL DE TRABAJO	(1.565.798,39)

El capital de trabajo de (1565,798.39) dólares nos indica que en el corto plazo un año, la Compañía no dispondría de recursos para pagar su deuda corriente.

b) RAZÓN DE LIQUIDEZ

Activo Corriente/ Pasivo Corriente	0,85
------------------------------------	------

La razón del 0.85 nos indica que por cada dólar de deuda la empresa podría pagar 85 centavos de dólar.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total/ Pasivo Total	1,74
----------------------------	------

Los activos totales de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,74 veces contra 1 de deuda.

d) FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	%
Patrimonio	8.957.132,01	42,57%
Total Pasivos	12.084.109,87	57,43%
Total Activos	21.041.241,88	100,00%

Los pasivos totales están financiando un 57.43% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 57.43% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 42,57% frente al total de activos significando que la empresa tiene una buena estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

e) ESTRUCTURA PATRIMONIAL

CUENTA	\$	%
PATRIMONIO		
Capital Social	3.647.987,00	40,73%
RESERVAS		
Reserva Legal	430.625,00	4,81%
Reserva de Valuación	3.403.122,98	37,99%
SUPERAVIT		
Ganancias Acumuladas	209.387,95	2,34%
Utilidad del Ejercicio	1.266.009,08	14,13%
TOTAL PATRIMONIO	8.957.132,01	100,00%

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2011 esta solventada en un 40.73% por el capital social, el 4.81% corresponde a reserva legal, con el 37,99% con la reserva de valuación, el 2,34 % corresponden a ganancias acumuladas y en un 14,13% por resultados del ejercicio 2011.

f) INDICE DE RENTABILIDAD

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos 4,54%

La utilidad antes de impuestos representa el 4,54% de los Ingresos Netos obtenidos en el año 2011.

Utilidad Neta / Ingresos Netos 2,66%

La empresa en el año 2011 ha tenido una utilidad neta del 2.66% frente al total de ingresos.

Utilidad Neta / Capital propio 34,70%

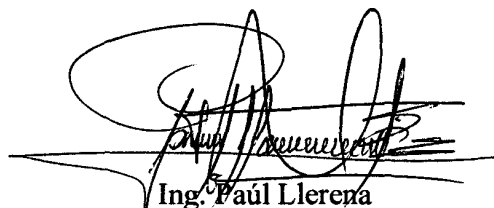
La rentabilidad en el año 2011 es de 34.70 centavos de dólar por 1 dólar de capital.

IX. RECOMENDACIONES

La empresa deberá mejorar sus índices financieros, que le permitan operar con mayor eficiencia en el siguiente ejercicio económico.

La empresa realice actividades para recuperar la cartera vencida a fin de mejorar el nivel de liquidez.

Atentamente,


Ing. Paul Llerena

COMISARIO COMERCIAL HIDROBO S.A.

