

**INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, DEL EJERCICIO
ECONÓMICO AÑO 2.012**

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 2012.

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 2012 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 2012 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 2012 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 2012.
- b) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y del Directorio.
- 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 cuales alcanzados en el año 2012.
- e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2012, y;
- f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2013.

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	7,982,314.81	36.81%
ACTIVO DISPONIBLE	78,234.11	0.36%
ACTIVO EXIGIBLE	3,732,209.98	17.21%
ACTIVO REALIZABLE	4,089,964.28	18.86%
ACTIVOS NO CORR. MANT PARA LA VENTA	81,906.44	0.38%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5,971,532.29	27.53%
ACTIVOS NO CORRIENTES	1,390,438.77	6.41%
INVERSIONES EN ACCIONES L/P	2,115,058.00	9.75%
CUENTAS POR COBRAR L/P	4,227,917.14	19.49%
TOTAL ACTIVOS	21,687,261.01	100.00%

PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	% Activos
PASIVO CORRIENTE	11,763,461.53	54.24%
CUENTAS POR PAGAR	6,230,332.64	28.73%
DOCUMENTOS POR PAGAR	5,245,645.72	24.19%
PROVISIONES POR PAGAR	78,180.64	0.36%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	54,106.01	0.25%
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	155,196.52	0.72%
PASIVO A LARGO PLAZO	1,532,968.97	7.07%
TOTAL PASIVO	13,296,430.50	61.31%
CAPITAL SOCIAL PAGADO	3,647,987.00	16.82%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%
RESERVA LEGAL	499,851.90	2.30%
RESULTADOS EJ.ANTERIORES	233,259.97	1.08%
RESULTADOS EJERCICIO	621,355.12	2.87%
RESERVA DE VALUACION	3,388,376.52	15.62%
TOTAL PATRIMONIO	8,390,830.51	38.69%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,687,261.01	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 36,81% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente, tiene un 36,81% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Adicionalmente, entre otras cuentas representativas de los activos podemos mencionar: Propiedades, Planta y Equipo representan un 27,53% del total de Activos, las Inversiones en Acciones no corrientes el 9.75% y las cuentas por cobrar a Largo Plazo un 19.49%.

PASIVOS

El saldo de esta cuenta representa un 61,31% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 61,31%. De este monto el 54,24% es Pasivo de Corto Plazo que se encuentra financiando operaciones Activos de Largo Plazo.

PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta representa el 38.69% del total de los activos de la empresa, siendo las subcuentas más representativas: el capital con un 16,82%, reserva legal 2,30%, Reserva de Valuación con un 15,62% y resultados del ejercicio con el 2.87%.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

INGRESOS Y EGRESOS	\$	% Ingresos
INGRESOS POR VENTAS	39,223,641.35	98.53%
INGRESO POR REEMBOLSO DE GASTOS	30,051.83	0.08%
INGRESO NO OPERACIONALES	555,830.80	1.40%
INGRESOS	39,809,523.98	100.00%
COSTO DE VENTAS	35,217,235.04	88.46%
GASTOS	3,412,405.55	8.57%
ADMINISTRATIVOS	1,476,493.77	3.71%
VENTA	999,226.32	2.51%
FINANCIEROS	936,685.46	2.35%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	145,239.94	0.36%
COSTOS Y GASTOS	38,774,880.53	97.40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,034,643.45	2.60%

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 88,46% y los gastos de la empresa un 8,57% 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 621,355.12 dólares que representa el 1,56% 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 con Normas Internacionales de Contabilidad NIC y 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 2012.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

Activos Corrientes	7,982,314.81
Pasivos Corrientes	(11,763,461.53)
CAPITAL DE TRABAJO	(3,781,146.72)

El capital de trabajo de (3,781,146.72) 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	0.68
------------------------------------	------

La razón del 0.68 nos indica que por cada dólar de deuda la empresa podría pagar 68 centavos de dólar.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total/ Pasivo Total	1.63
----------------------------	------

Los activos totales de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,63 veces contra 1 la deuda.

d) FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	%
Patrimonio	8,390,830.51	38.69%
Total Pasivos	13,296,430.50	61.31%
Total Activos	21,687,261.01	100,00%

Los pasivos totales están financiando un 61.31% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 61.31% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 38,69% frente al total de activos significando que la empresa tiene una estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

e) **ESTRUCTURA PATRIMONIAL**

CUENTA	\$	%
PATRIMONIO		
Capital Social	3,647,987.00	43.48%
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	0.00%
RESERVAS		
Reserva Legal	499,851.90	5.96%
Reserva Facultativa		
Reserva de Valuación	3,388,376.52	40.38%
SUPERAVIT		
Resultados años anteriores	233,259.97	2.78%
Utilidad del Ejercicio	621,355.12	7.41%
TOTAL PATRIMONIO	8,390,830.51	100.00%

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2012 esta solventada en un 43.48% por el capital social, el 5.96% corresponde a reserva legal, con el 40,38% con la reserva de valuación, el 2784 % corresponden a ganancias acumuladas y en un 7,41% por resultados del ejercicio 2012.

f) **INDICE DE RENTABILIDAD**

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos 2.60%

La utilidad antes de impuestos representa el 2.60% de los Ingresos Netos obtenidos en el año 2012.

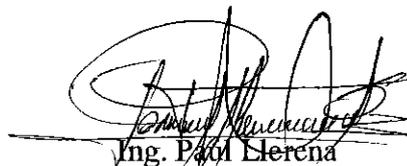
Utilidad Neta / Ingresos Netos 1.56%

La empresa en el año 2012 ha tenido una utilidad neta del 1.56% frente al total de ingresos.

Utilidad Neta / Capital propio 17.03%

La rentabilidad en el año 2012 es de 17.03 centavos de dólar por 1 dólar de capital.

Atentamente,



Ing. Paul Elerena

COMISARIO COMERCIAL HIDROBO S.A.