

**INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO, DEL EJERCICIO
ECONÓMICO AÑO 2.013**

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 2013.

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 está integrado por 2 accionistas.

II. OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2013 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 2013 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 2013 han sido cumplidas de manera satisfactoria.

V. COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El informe del administrador está 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 2013.
- 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 2013.
- e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2013, y;
- f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2014.

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	9.521.052,48	43,19%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	458.090,17	2,08%
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	4.864.074,56	22,07%
INVENTARIOS	4.138.881,00	18,78%
ACTIVO NO CORRIENTE MANTENIDO PARA LA VENTA	60.006,75	0,27%
ACTIVO NO CORRIENTE	12.521.062,19	56,81%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.943.057,58	26,96%
PROPIEDADES DE INVERSION	1.011.476,79	4,59%
ACTIVOS INTANGIBLES	99.006,50	0,45%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	62.688,82	0,28%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	461.476,36	2,09%
INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES	2.388.812,00	10,84%
CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	2.554.544,14	11,59%
TOTAL ACTIVOS	22.042.114,67	100,00%

PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	% Activos
PASIVO CORRIENTE	10.753.723,56	48,79%
Cuentas Comerciales por pagar y otras C*P	5.110.307,65	23,18%
Obligaciones con Instituciones Financieras	4.642.972,05	21,06%
Pasivos por Impuestos Corrientes	84.361,57	0,38%
Provisiones por pagar Empleados	174.023,46	0,79%
Otros Pasivos	235.162,75	1,07%
Anticipos Clientes	506.896,08	2,30%
PASIVOS NO CORRIENTES	3.294.796,13	14,95%
Obligaciones con Instituciones Financieras	2.141.791,17	9,72%
Cuentas por pagar no corrientes Empresas	910.702,62	4,13%
Obligación por Beneficios Definidos	179.092,19	0,81%
Pasivos por Impuestos Diferidos	63.210,15	0,29%
TOTAL PASIVO	14.048.519,69	63,73%
CAPITAL SOCIAL PAGADO	3.647.987,00	16,55%
RESERVA LEGAL	499.851,90	2,27%
RESULTADOS EJERCICIO	224.119,59	1,02%
RESULTADOS ACUMULADOS	3.621.636,49	16,43%
TOTAL PATRIMONIO	7.993.594,98	36,27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	22.042.114,67	100,00%

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

ACTIVOS

Los activos corrientes de la empresa representan un 43,19% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente, tiene un 43,19% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Adicionalmente, entre otras cuentas representativas de los activos podemos mencionar: Propiedades, Planta y Equipo representan un 26,96% del total de Activos, Inversiones en Acciones no corrientes un 10.84% y las cuentas por cobrar a Largo Plazo un 11.59%.

PASIVOS

El saldo de esta cuenta representa un 63,73% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 63,73%. De este monto el 48.79% es Pasivo de Corto Plazo que se encuentra financiando operaciones Activos de Largo Plazo.

PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta representa el 36.27% del total de los activos de la empresa, siendo las subcuentas más representativas: el capital con un 16,55%, reserva legal

2,27%, los Resultados Acumulados con un 16,43% y resultados del ejercicio con el 1.02%.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

INGRESOS Y EGRESOS	\$	% Ingresos
INGRESOS POR VENTAS	37.307.855,17	99,03%
INGRESO NO OPERACIONALES	365.144,03	0,97%
INGRESOS	37.672.999,20	100,00%
COSTO DE VENTAS	33.499.778,15	88,92%
GASTOS	3.354.335,70	8,90%
ADMINISTRATIVOS	1.714.212,63	4,55%
VENTA	959.775,63	2,55%
FINANCIEROS	680.347,44	1,81%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	171.963,56	0,46%
COSTOS Y GASTOS	37.026.077,41	98,28%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	646.921,79	1,72%

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 88,92% y los gastos de la empresa un 9,36% (gastos operacionales y no operacionales) se deben principalmente por conceptos de egresos de orden administrativo por remuneraciones, gastos de venta, financieros y generales.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad operacional antes deducción de la participación a los trabajadores, pago de impuestos y deducción de reserva legal, es de USD 646,921.79.12 dólares que representa el 1,72% de los ingresos. Mientras que la utilidad neta a repartir entre los accionistas, una vez deducidos los rubros de ley es de USD. 201,707.63, representando el 0.54%.

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 2013.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

Activos Corrientes	9,521,052.48
Pasivos Corrientes	(10,753,723.56)
CAPITAL DE TRABAJO	(1,232,671.08)

El capital de trabajo de (1,232,671.08) 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	0.89
------------------------------------	------

La razón del 0.89 nos indica que por cada dólar de deuda la empresa podría pagar 68 centavos de dólar.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total/ Pasivo Total	1.57
----------------------------	------

Los activos totales de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,27 veces contra 1 la deuda.

d) FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	%
Patrimonio	7,993,594.98	36.27%
Total Pasivos	14,048,519.69	63.73%
Total Activos	22,042,114.67	100,00%

Los pasivos totales están financiando un 63.73% del total de los activos, es decir el activo está comprometido en un 63.73% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 36,27% 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	45,64%
RESERVAS		
Reserva Legal	499.851,90	6,25%
SUPERAVIT		
Resultado del Ejercicio	224.119,59	2,80%
Resultados Acumulados	3.621.636,49	45,31%
TOTAL PATRIMONIO	7.993.594,98	100,00%

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2013 está solventada en un 45.64% por el capital social, el 6.25% corresponde a reserva legal, con el 45,31% por los Resultados Acumulados, y en un 2.80% por resultados del ejercicio 2013.

f) INDICE DE RENTABILIDAD

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos	1.72%
--	-------

La utilidad antes de impuestos representa el 1.72% de los Ingresos Netos obtenidos en el año 2013.

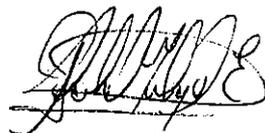
Utilidad Neta / Ingresos Netos	0.54%
--------------------------------	-------

La empresa en el año 2013 ha tenido una utilidad neta del 0.54% frente al total de ingresos.

Utilidad Neta / Capital propio	5.53%
--------------------------------	-------

La rentabilidad en el año 2013 es de 5.53 centavos de dólar por 1 dólar de capital.

Atentamente,



Ing. Paola Imbago

COMISARIO COMERCIAL HIDROBO S.A.