

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE LA EMPRESA " COMERCIAL PALACIOS
REYES CIA LTDA "**

Cuenca, a 4 de marzo del 2013.

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2012, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonadamente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.-

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2012.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2012.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2012.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2012.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles, tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01 ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

	TOT.DCBRE 31/2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2012	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	23,529.70	4.52%	34,998.45	4.87%	11,468.75	48.74%
Bancos	126,272.82	24.24%	183,543.69	25.55%	57,270.87	45.35%
TOT.DISPON	149,802.52	28.76%	218,542.14	30.42%	68,739.62	45.89%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2012, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja esta compuesto por un fondo rotativo de US \$ 100.00, los mismos que están sujetos a reposiciones periódicas mediante los documentos que sustentan dicha reposición, y, un saldo producto de las ventas por un valor de US \$ 34.898.45, los mismos que han sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2012.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contable, cuya descomposición es la siguiente:

Bancos	Saldos
Cooperativa JEP	123,718.33
Banco del Pichincha	54,707.39
Banco Internacional	5,117.97
	<u>183,543.69</u>

Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

NOTA N° 02 ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
	ACTIVO		ACTIVO			
Cts.x.Cob. Cltes	28,850.30	5.54%	25,649.64	3.57%	-3,200.66	-11.09%
Cts.x.Cob. Emp	2,720.44	0.52%	2,859.44	0.40%	139.00	5.11%
Cts.x.Cob.Socio	30,008.69	5.76%	24,194.76	3.37%	-5,813.93	-19.37%
Prov.Cts.Incob	-524.94	-0.10%	0.00	0.00%	524.94	-100.00%
	61,054.49	11.72%	52,703.84	7.34%	-8,350.65	-13.68%

Comprende los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2012 US \$ 52.703,84 que representa el 7,34% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 3,57% sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por ventas de combustible, ha tenido una disminución del 11,09% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2011, en dólares US \$ 3,200,66.

La Empresa no cuenta con cartera vencida, razón por lo cual no amerita que se realice una provisión para incobrables.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0,40% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 5,11% US \$ 139,00, respecto al saldo a diciembre 31 del 2011, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2012.
- Cuentas por Cobrar a Socios: son valores pendientes de cobro a los socios, representa el 3.37% sobre el total del activo, y, ha tenido una disminución del 19.37% en US \$ 5.813.93, este rubro tiene el siguiente desglose:

SOCIOS	VALORES DCBRE /11	VALORES DCBRE/12	INCREM Y/O DISMINUC
Sra. Adaly Palacios	48.65	48.65	0.00
Sr.Esteban Palacios	29,376.62	23,929.76	-5,446.86
Ing. Marcio Palacios	583.42	216.35	-367.07
	30,008.69	24,194.76	-5,813.93

NOTA N° 03 ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Gas.Extra	16,431.78	3.15%	14,355.73	2.00%	-2,076.05	-12.63%
Gas.Super	4,112.48	0.79%	5,843.82	0.81%	1,731.34	42.10%
Diesel	3,388.57	0.65%	4,258.55	0.59%	869.98	25.67%
TOT.DISPON	23,932.83	4.59%	24,458.10	3.40%	525.27	2.19%

Son los combustibles previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 3,50% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2012.

En el año 2012 existen pérdidas por evaporación del combustible, las mismas que están afectando al Costo de Ventas por el valor de US \$ 434,32, y, se descomponen de la siguiente manera:

DESCRIPCION	VALOR
Otros	46.33
Gasolina Super	387.99
	434.32

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESPEC TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESPEC TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
I.V.A.	24,486.86	4.70%	27,661.50	3.85%	3,174.64	100.00%
Impto.Rta.Rtdo	28,606.61	5.49%	15,423.38	2.15%	-13,183.23	-46.08%
Anticip.Impto.Rta.	3,955.92	0.76%	1,896.62	0.26%	-2,059.30	-52.06%
TOT.IMP.ANTICIP	57,049.39	10.95%	44,981.50	6.26%	-12,067.89	-21.15%

Este rubro representa el 6.26% del total del activo, y, ha tenido una disminución del 21.15% con relación al año 2011.

1. La Empresa mantiene un crédito tributario del Iva al 31 de diciembre del año 2012 por un valor de US \$ 27.661.50.
2. Impuesto a la Renta Retenido son los valores retenidos por los clientes, las mismas que deberán ser aplicadas como anticipos de impuesto a la renta en la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año 2012.
3. El rubro anticipos Impuesto a la Renta, representan los anticipos de impuesto a la renta pagados por la Empresa para el año 2012.

La cuenta Impuesto Renta Retenido en la Fuente al aplicar las Normas de Información Financiera NIIFs, ha sufrido una disminución de US \$ 14.426.44, con afección a la cuenta patrimonial Reserva de Capital

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	98,953.72	18.99%	250,373.29	34.85%	151,419.57	153.02%
Const.Proceso	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	100.00%
Edificios	157,508.60	30.23%	157,508.60	21.92%	0.00	0.00%
Instalaciones	164,918.55	31.66%	164,918.55	22.96%	0.00	0.00%
Eq.Ofic.y.Comput	26,950.66	5.17%	35,653.84	4.96%	8,703.18	32.29%
Mueb.y.Enseres	13,911.25	2.67%	13,911.25	1.94%	0.00	0.00%
Cabezal	11,300.00	2.17%	11,300.00	1.57%	0.00	0.00%
TOT.COSTO	473,542.78	90.90%	633,665.53	88.20%	160,122.75	33.81%
DEP.ACMLDA						
Edificios	56,178.55	10.78%	64,054.02	8.92%	7,875.47	14.02%
Instalaciones	164,918.55	31.66%	164,918.55	22.96%	0.00	0.00%
Eq.Ofic.y.Comput	18,747.81	3.60%	21,037.74	2.93%	2,289.93	12.21%
Mueb.y.Enseres	7,244.75	1.39%	8,127.17	1.13%	882.42	12.18%
Cabezal	10,923.18	2.10%	11,300.00	1.57%	376.82	3.45%
TOT.DEP.ACMLD	258,012.84	49.53%	269,437.48	37.50%	11,424.64	4.43%
TOT.ACT.NETO	215,529.94	41.37%	364,228.05	50.70%	148,698.11	68.99%

Las Instalaciones, así como el cabezal, se encuentran totalmente depreciadas.

El rubro Terrenos ha sufrido un incremento de US \$ 151.419.57, con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, valor que se ha afectado a la cuenta Patrimonial Otros Resultados Integrales.

Las depreciaciones aplicadas en el año 2012, y sus porcentajes son:

RUBROS	% DEPREC.	VALOR
Edificios	5%	7,875.47
Eq.Ofic.y.Computac	33%	2,349.37
Mueb. Y. Enseres	10%	882.42
Cabezal	20%	376.82
TOT.DEPREC.		11,484.08

NOTA N° 06 ACTIVO INTANGIBLE

Es la inversión realizada para la puesta en marcha de la Empresa, la misma que está sujeta a amortización.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Lineas Telefoncias	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Gsts.Constitucion	1,305.98	0.23%	1,305.98	0.25%	0.00	0.00%
TOT.ACT.INTANG	1,305.98	0.23%	1,305.98	0.25%	0.00	0.00%
Amortizaciones	1,305.98	0.23%	1,305.98	0.25%	0.00	0.00%
TOT.ACT.INTAN.NET	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Los gastos de constitución se encuentran amortizados en su totalidad.

NOTA N° 07 OTROS ACTIVOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Seguros Prepagados	2,477.44	0.48%	2,397.93	0.33%	-79.51	-3.21%
Camp.Santa Ana	11,115.00	2.13%	11,115.00	1.55%	0.00	0.00%
	13,592.44	2.61%	13,512.93	1.88%	-79.51	-0.58%

El rubro seguros prepagados, hace referencia a los seguros contratados por la Empresa para salvaguardar sus activos fijos.

El rubro camposanto Santa Ana, es una inversión que la Empresa realiza en un panteón familiar para los socios.

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 08 PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
less por Pagar	4,612.53	0.89%	3,152.81	0.44%	-1,459.72	-31.65%
Div.por. Pag.Socios	111,036.27	21.31%	103,755.61	14.44%	-7,280.66	-6.56%
Otras Cts. Por Pag	19,001.30	3.65%	1,221.80	0.17%	-17,779.50	-93.57%
Prov.Benefic.Social	50,171.01	9.63%	79,553.69	11.07%	29,382.68	58.57%
TOT.CTS. POR.PAG	184,821.11	35.48%	187,683.91	26.12%	2,862.80	1.55%

La cuenta IESS por Pagar corresponde a las retenciones del aporte personal, así como a las provisiones para el pago del aporte patronal correspondiente al mes de diciembre del año 2012.

Este rubro ha sufrido una afección con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs por el valor de US \$ 2.152.34, con afección a la cuenta Patrimonial Reserva de Capital.

El rubro dividendos por pagar a socios se descompone de la siguiente manera:

SOCIO	VALOR
Sr. Mario Palacios	9,136.69
Sra. Eulalia Reyes	39,536.06
Hered. Sr. Adrian Palacios	34,055.12
Sr. Marcio Palacios	12,317.21
Sra. Adali Palacios	4,966.45
Sr. Amauri Palacios	3,744.08
	<u>103,755.61</u>

Provisiones Beneficios Sociales para empleados:

RUBRO	VALOR
Decimo Tercer Sueldo	1,461.97
Decimo Cuarto Sueldo	2,086.97
Fondos de Reserva	415.88
Vacaciones	24,116.23
Sueldos y Horas Extras	6,474.54
Indemnizaciones Laborales	30,009.69
15% Empleados	14,409.39
Otros	579.02
	<u>79,553.69</u>

Este rubro ha sufrido afecciones con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs por el valor de US \$ 16.347.84, con afección a la cuenta Patrimonial Reserva de Capital.

Otras Cuentas por Pagar:

Asioc.Distrib.Combustible	600.00
Varios	621.80
	<u>1,221.80</u>

**NOTA N° 9 PASIVO IMPUESTOS POR
PAGAR**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impto.Rta.Rtdo.Fte.	1,021.51	0.20%	1,038.64	0.14%	17.13	1.68%
Iva-Rtdo.Fte.	334.95	0.06%	643.83	0.09%	308.88	92.22%
Impto Renta Emp.			20,743.41	2.89%	20,743.41	100.00%
	1,356.46	0.26%	22,425.88	3.12%	21,069.42	1553.27%

El impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, son liquidados en el mes de enero del 2013 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2012, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2012, la misma que se liquidara en abril del año 2013.

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa cuenta con un estudio actuarial para cubrir la antigüedad de sus empleados como Jubilación Patronal, la misma que asciende a la suma de US \$ 46.286.00,

Este rubro ha sufrido afecciones con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs por el valor de US \$ 26.423.00, con afección a la cuenta Patrimonial Reserva de Capital.

El Estado de Situación al 31 de diciembre del año 2012, se muestra en el anexo 1.

NOTA N° 11 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2011	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	2,000.00	0.38%	2,000.00	0.28%	0.00	0.00%
Reserva Legal	794.59	0.15%	794.59	0.11%	0.00	0.00%
Reserva Facultativa	28,000.00	5.37%	48,000.00	6.68%	20,000.00	71.43%
Reserva Capital	253,861.72	48.73%	198,906.78	27.69%	-54,954.94	-21.65%
Sup.Rev.Plta.y.Eq.			151,419.57	21.08%	151,419.57	100.00%
Resultado Periodo	50,127.73	9.62%	60,909.83	8.48%	10,782.10	21.51%
TOT.PATRIMONIO	334,784.04	64.26%	462,030.77	64.31%	127,246.73	38.01%

El patrimonio de la Empresa representa el 64.31% de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2012, se muestra en el anexo 3.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración

1. *Se proceda ha emitir los certificados de aportaciones de los socios, así como al registro de las mismas en el libro de participaciones.*
2. *Se capitalice las utilidades para mejorar el capital de trabajo.*

El Capital Social a diciembre 31 del 2012 está constituido por 50.000 participaciones de US \$ 0.04 cada uno, equivalente a US \$ 2.000.00.

El Patrimonio ha sufrido afecciones con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, de acuerdo a la siguiente demostración:

CUENTAS	CUENTAS PATRIMONIALES	
	RVA. DE CAPITAL	O.R.I. REVALUACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
Terrenos		151,419.57
Credito Tributario (Impto. Rta.)	-14,426.44	
Obligaciones con el IESS	2,152.34	
Obligac. Empleados (Benef. Soc.)	3,540.16	
Obligac. Empleados (Benef. Largo Plazo)	-19,798.00	
Obligac. Empleados (Jubilacion Patronal)	-26,423.00	
	<u>-54,954.94</u>	<u>151,419.57</u>

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 12 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2012 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM. Y/O DISMINUC	
	2,011	2,012	VALOR	%
Venta de Combustible	3,322,891.05	3,480,941.19	158,050.14	4.76%
Comisiones Ganadas	17,619.00	17,500.00	-119.00	-0.68%
Transporte de Combustible	1,020.00	600.00	-420.00	-41.18%
Luz Electrica	790.16	758.56	-31.60	-4.00%
Intereses Ganados	8,527.71	6,525.10	-2,002.61	-23.48%
Varios	316.77	4,884.39	4,567.62	1441.94%
Arriendos Cobrados		1,428.54	1,428.54	100.00%
SUMAN INGRESOS	3,351,164.69	3,512,637.78	161,473.09	4.82%

Con relación a los ingresos por concepto de venta de combustibles cabe acotar que este ha sufrido un incremento de **CIENTO CINCUENTA Y OCHO MIL CINCUENTA DOLARES 14/100** con respecto al año 2011., en porcentaje representa el 4.76%.

NOTA N° 13 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 11 DEL 2011	% RESP. VTA.COMB	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. VTA.COMB	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	24,118.18	0.73%	24,757.02	0.71%	638.84	-2.65%
Compras	2,975,406.41	89.54%	3,067,535.08	88.12%	92,128.67	3.10%
Inv. Nro. 2	24,757.02	0.75%	24,632.82	0.71%	-124.20	-0.50%
COSTO DE VTAS	2,974,767.57	89.52%	3,067,659.28	88.13%	92,891.71	3.12%
GSTS.OPERAC.						
Gsta.Administrac.	198,113.78	5.96%	229,761.70	6.60%	31,647.92	15.97%
Gsts.Ventas	115,723.32	3.48%	107,670.09	3.09%	-8,053.23	-6.96%
Deprec.Amortizac.	12,432.29	0.37%	11,484.08	0.33%	-948.21	-7.63%
TOT.GSTS.OPERAC.	326,269.39	9.82%	348,915.87	10.02%	22,646.48	6.94%
TOT.COST.Y GSTS	3,301,036.96	99.34%	3,416,575.15	98.15%	115,538.19	3.50%

El costo de ventas representa el 88.13% sobre el total de ventas de combustible, los gastos operacionales representan el 10.02% razón por lo cual los costos y gastos son el 98.15% el total de ventas de combustible.

El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2012 de Doscientos Diez y Ocho Mil Quinientos Cuarenta y Dos Dólares con 14/100, y, un flujo neto de Actividades de Operación de Ciento Veinte Mil Novecientos Setenta y Tres Dólares con 10/100, lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida, tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE

CPA. Julio Enrique Campoverde M.
COMISARIO