

CONTENIDO

OPINION

- 1. Base Legal**
- 2. Antecedentes**
- 3. Contenido**
 - a. Control Interno**
 - b. Entorno económico**
 - c. Indices Financieros**
 - d. Estados Financieros**

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

De acuerdo a los estatutos de la compañía en lo referente a la fiscalización, establece la obligatoriedad de contratar los servicios de un comisario, quien emitirá un informe sobre las operaciones de la compañía, la situación de activos y pasivos de la empresa, aspectos legales y societarios, que será presentado ante la Junta de Accionistas, para su conocimiento y aprobación.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal a la Compañía ADVANCE CONSULTING GROUP S.C.

2. Antecedentes

MAGUSRENTA SERVICIOS S.A., se constituye en la República del Ecuador el 07 de noviembre del 2008 y el 14 de diciembre del 2010, cambia el nombre actual por el de **INCAPOWER S.A.** El objeto de la compañía es la actividad de servicio e intermediación comercial, para la compra venta de pequeñas o medianas empresas, prestación de servicios profesionales en el área de administración y desarrollo empresarial, desarrollo de promociones comerciales, actividades de gestión de sociedades, administración de empresas, asesoría, asistencia y desarrollo de sistemas aplicados.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

3. Contenido

a. Control Interno

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

La Norma Internacional de Auditoría No 6 lo define: “significa todas las políticas y procedimientos (controles internos) adaptados por la administración de una entidad para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integralidad de los registros contables, y la oportuna preparación de información financiera confiable. El sistema de control interno va más allá de aquellos asuntos que se relacionan directamente con las funciones del sistema de contabilidad y comprende:

- a) “el ambiente de control” que significa la actitud global, conciencia y acciones de directores y administración respecto del sistema de control interno y su importancia en la entidad.
- b) “Procedimientos de control” que significa aquellas políticas y procedimientos además del ambiente de control que la administración ha establecido para lograr los objetivos específicos de la entidad.

En conclusión, nuestra evaluación del sistema de control interno nos permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

b. Entorno Económico

La economía del País tuvo un mayor crecimiento en relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y al aumento de las recaudaciones fiscales, y gran parte de estos recursos fueron canalizados por medio de la política de un gasto público desmesurado, y en atender a los sectores sociales más pobres, además en el desarrollo de una infraestructura en los sectores vial e hidroeléctrico, que beneficio al sector privado comercial y de la construcción, produciéndose una fuerte circulación de dinero y por ende una mayor capacidad adquisitiva en los ecuatorianos, que favoreció al sistema financiero principalmente a la banca, por efecto de que la gente se acostumbro al crédito fácil con la adquisición de tarjetas de crédito y créditos de consumo que fueron ofrecidos por las Instituciones Financieras.

Con relación al sector exportador existió mucha preocupación debido a que el Gobierno Central no realizo mayores acercamientos para lograr tratados comerciales con sus socios habituales, como los Estados Unidos de Norte América y la Comunidad Europea no ha si sus directos competidores, Colombia y Perú que alcanzaron con éxito estos tratados.

Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales.

A continuación se detallan los principales indicadores económicos del año 2011.

INDICADORES ECONOMICOS DEL ECUADOR *

SECTOR	AÑO 2010	AÑO 2011
Inflación Anual	3,33	5,41
PIB (nominal en millones de USD)	56,998	65,145
PIB (real en millones de USD)	24,983	26,292
Crecimiento real del PIB %	3,5	5,2
Exportaciones FOB (en millones USD)	17,489	17,682
Exportaciones no petroleras (millones USD)	7,816	7,726
Importaciones FOB (en millones USD)	19,468	18,958
Balanza Comercial (en millones USD)	-1,979	-1276
Remesas emigrantes (en millones USD)	549,8	626,4
Deuda externa privada (en millones USD)	5,257	5,118
Deuda externa pública (en millones USD)	8,671	9,868
Canasta familiar	544,71	578,04
Desempleo	6,10	5,10%
Subempleo	47,13	44,2%
Pobreza	37,10	28,6%

*Fuente INEN.

Normas Internacionales de Información Financiera

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre del 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías dispone se adopte las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos del registro y preparación de estados financieros, de las Compañías calificadas como PYMES, a partir del 1 de enero del 2012.

Las compañías, que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicarán NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción.

Las Compañías prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y los remitirán a la Superintendencia, hasta el 31 de mayo del de mayo del 2011 el cronograma de implementación. y hasta el 31de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto.

Para el caso de INCAPOWER S.A., procedieron a elaborar en el mes de marzo del 2011, el cronograma de implementación y en el mes de septiembre del 2011, se efectuaron las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio

neto reportado bajo "NIIF", al 01 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para el caso de INCAPOWER S.A., al 31 de diciembre del 2011, se contabilizarán el 1 de enero del 2012. La información antes indicada se encuentra debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas, organismo estatutariamente facultado para tales efectos.

CLASIFICACIÓN DE LAS PYMES.- mediante Registro Oficial No. 335 del martes 7 de diciembre del 2010 se publicó la Clasificación de las pequeñas y medianas empresas PYMES de acuerdo a la normativa dictada por la Comunidad Andina de Naciones CAN en su Resolución 1260. La legislación nacional acogió la siguiente clasificación de las PYMES respecto a este tipo de compañías indicadas en el siguiente cuadro.

PERSONAL OCUPADO

Micro Empresa	de 1 a 9
Pequeña Empresa	de 10 a 49
Mediana Empresa	de 50 a 199
Grandes Empresas	≥200

VALOR VENTAS ANUALES (USD \$)

Micro Empresa ≤ 100.000
Pequeña Empresa entre 100.001 - 1.000.000
Mediana Empresa entre 1.000.001- 5.000.000
Grandes Empresas $>5.000.000$

MONTO DE ACTIVOS

Micro Empresa hasta USD \$ 100.000
Pequeña Empresa desde USD \$ 100.001 hasta USD \$ 750.000
Mediana Empresa desde USD \$ 750.001 hasta USD \$ 3,999.999
Grandes Empresas $\geq$ USD \$ 4.000.000

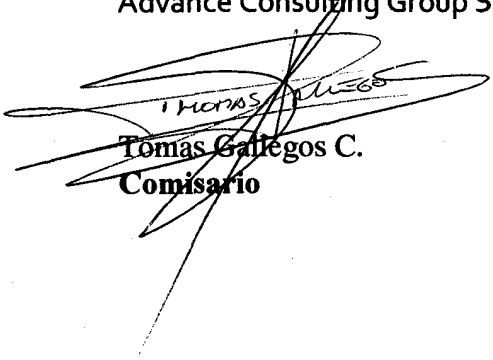
Con aplicación a esta clasificación, la Compañía esta dentro de esta normativa, por lo cual se le consideraría como una PYMES.

c. Análisis financiero y su interpretación.

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla a continuación:

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaramos haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,
Advance Consulting Group S.C.



Tomas Gallegos C.
Comisario

INCAPOWER S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre 31, 2.011	2.010
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20.066	
Cuentas por Cobrar	247.180	230.790
Inventarios	33.536	
Total activo corriente	300.783	230.790
 Propiedad Planta y Equipo	 1.219	
	 1.219	 -
	302.002	230.790
 Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Sobregiro Bancario		1.527
Cuentas por Pagar	70.664	102.913
Obligaciones Sociales	13.053	8.801
Obligaciones Fiscales	18.604	32.991
Intereses por Pagar		3.558
Provisiones		25.645
Total pasivo corriente	102.321	175.435
 Pasivo no Corriente		
Obligaciones a Largo Plazo	91.172	2.210
Total Pasivo no Corriente	91.172	2.210
 Total Pasivos	193.493	177.645
 Patrimonio de los Accionistas:		
Capital Social	1.000	1.000
Reserva Legal	8.627	3.091
Resultados Acumulados	98.882	49.055
Total Patrimonio de los Accionistas:	108.509	53.146
	302.002	230.790

INCAPOWER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ventas	313.505	270.108
Costo de Ventas	(10.633)	-
Utilidad Bruta en Ventas	302.871	270.108
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(204.058)	(238.815)
Total Gastos de Operación	(204.058)	(238.815)
Utilidad (Pérdida) en Operación	98.813	31.293
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	468	2.836
Gastos Financieros	(12.260)	(792)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(11.792)	2.044
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	87.021	33.337
15% Participación Trabajadores	13.053	5.000
24% Impuesto a la Renta	18.604	7.101
UTILIDAD NETA	55.364	21.236

INCAPOWER

INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

RUBRO	dic 10	dic 11
-------	--------	--------

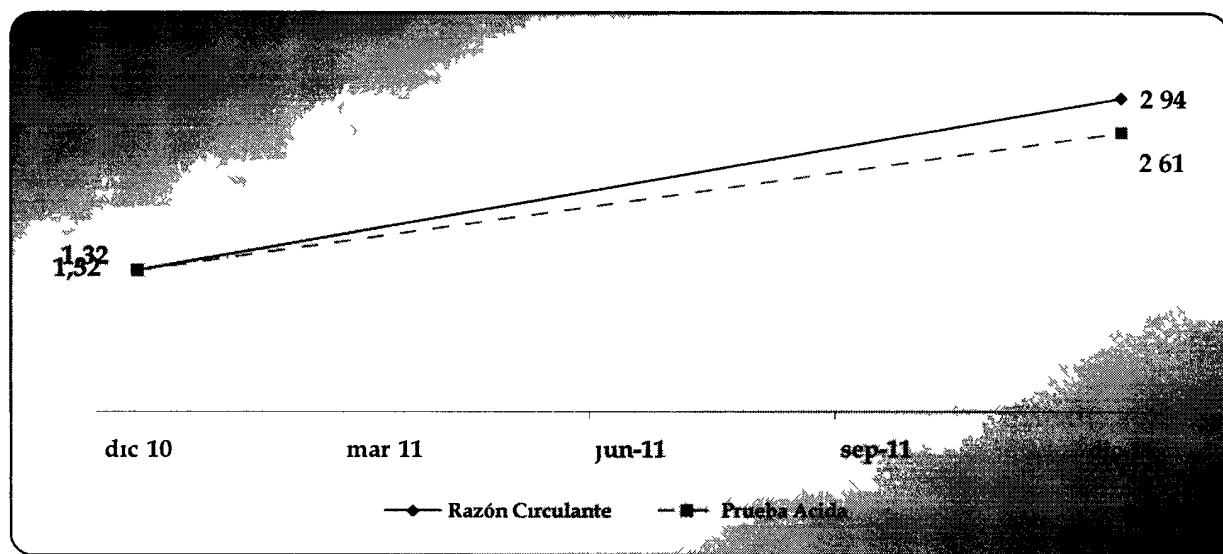
LIQUIDEZ

Cobertura de Obligaciones Inmediatas		
Capital de Trabajo (Activo Corriente Pasivo Corriente)	55 356 00	198 462 18
Razon Circulante (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1 32	2 94
Prueba Acida (Activo Corriente Inventarios)/(Pasivo Corriente)	1 32	2 61
Indice de Tesoreria (Caja y Bancos + Inversiones Temporales)/(Pasivo Corriente)	0 00	0 20

Financiamiento No Bancario		
Periodo Promedio de Cobro (Cuentas por Cobrar Clientes)/(Ventas Netas) 360	307 60	154 29
Periodo Promedio de Pago ((Cuentas por Pagar Proveedores)/(Costo de Ventas)) 360	#,DIV/0'	1437 15

SOLVENCIA

Total de Activo / Patrimonio	4 34	2 78
Total de Pasivo / Patrimonio	3 34	1 78



INCAPOWER

INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

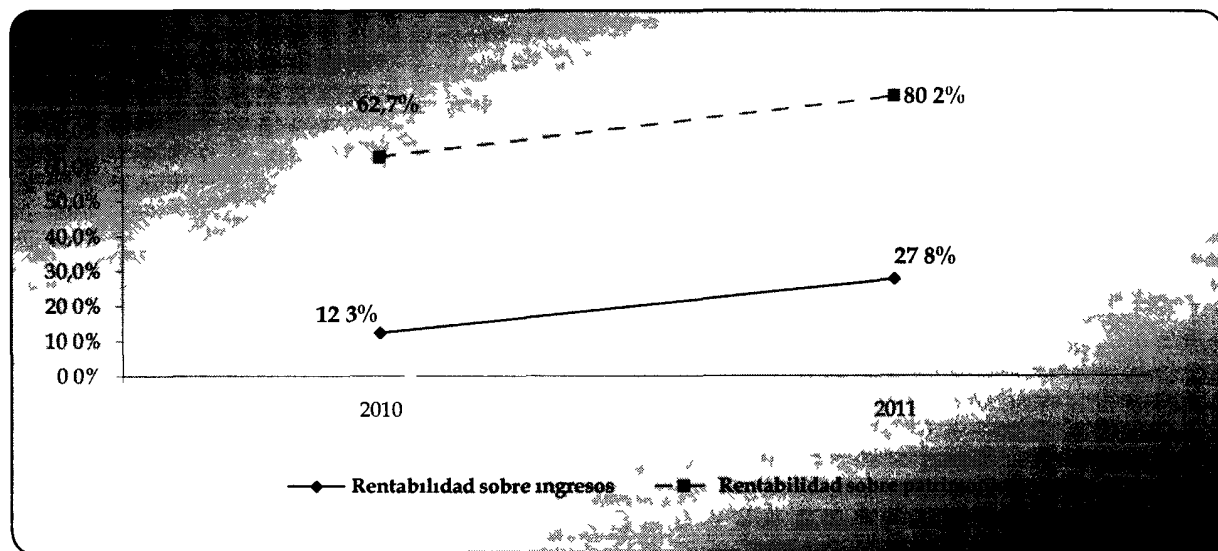
RUBRO	dic 10	dic 11
-------	--------	--------

RENTABILIDAD

Sobre Ingresos (1) (Utilidad Neta)/(Ingresos)	12 34%	27 8%
Rotacion de Activos (2) (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total Activos)	1 18	1 04
Apalancamiento (3) (Total Activos) / (Patrimonio)	4 34	2 78
Sobre Patrimonio (1) (2) (3) (Utilidad Neta)/(Patrimonio)	62 73%	80 2%

EFICIENCIA

Ingresos sobre Activos (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total de Activo)	1 18	1 04
Ingresos sobre Capital de Trabajo (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Fondo de Maniobra)	4 93	1 58



INCAPOWER

INDICADORES DE SAI UD FINANCIERA

RUBRO		dic 10	dic 11
Z1	((Utilidad antes de Impuestos + Intereses Pagados)/(Total de Activos))	0 477	0 951
Z2	(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos/Total de Activos) 1	1 183	1 040
Z3	(Valor de Mercado de Capital/Total de Pasivos) 0 6	0 286	0 595
Z4	((Reservas Liquidas + Utilidades Retenidas)/(Total de Activo)) 1 4	0 019	0 040
Z5	(Capital de Trabajo)/(Total de Activo) 1 2	0 288	0 789
Indice de Salud Financiera		2 25	3 41

RIESGO DE QUIEBRA

Probable

Bajo

VALOR ECONOMICO AGREGADO			
VEA 1	((Utilidad Neta/Patrimonio) (Costo de Oportunidad)) Patrimonio	31 476 89	83 223 30
Valor de Mercado del Capital (VEA1 + Patrimonio)		84 622 89	191 732 79
Costo de Oportunidad		3 5%	3 5%

FONDO DE MANIOBRA

55

198

