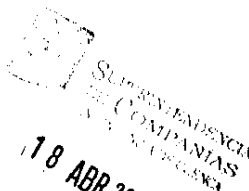


**SCONEZ**  
**SOCIADOS**

**INCOVIAL CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2011**



*Rebeca Idrogo Polo*

## INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estados de Resultados
4. Estado de Evolución del Patrimonio
5. Estado de Flujo de Efectivo
6. Nota a los Estado Financieros



**INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO ECONOMICO 2011**

**INCOVIAL  
COMPAÑÍA LIMITADA**

**INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**  
**INCOVIAL COMPAÑÍA LIMITADA**  
**AÑO ECONOMICO 2011**

---

**INFORMACION GENERAL**

Se procedió a realizar la Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes de Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha de INCOVIAL COMPAÑÍA LIMITADA de conformidad al Contrato celebrado el presente año, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado, a efectos de establecer:

1. La razonabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen los Principios de Contabilidad de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, y de acuerdo a las circunstancias.
2. Orientar la gestión empresarial hacia la consecución de resultados que tengan como soporte la planificación a mediano y largo plazo, con miras a enfrentar el futuro en un marco de competencia.
3. Estimular a la administración para que alcance metas y objetivos correctos, enmarcados en los aspectos jurídicos legales vigentes, en la corriente de la eficiencia y de la calidad total al servicio del cliente, considerándole como el factor primordial en el desarrollo de la Compañía.
4. Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año económico 2011, se limitan a los requerimientos legales y a la información obtenida que se determina en las presentes Notas.

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DIRECTORIO DE**  
**INCOVIAL COMPAÑIA LIMITADA**

**DICTAMEN**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

1. Hemos auditado el Balance General, Estado de Resultados, Flujo Efectivo y Evolución del Patrimonio al 31 de diciembre de 2011, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

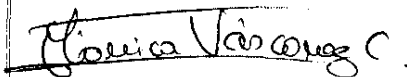
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los mismos y que no estén afectados por distorsiones o errores significativos, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias que realiza la administración.
3. Tal como se explica en la Nota N.2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, fueron preparados de acuerdo con Prácticas y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

4. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento en lo que estas no contemplen. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes.
5. Una Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

## OPINION

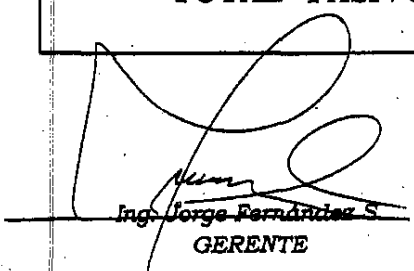
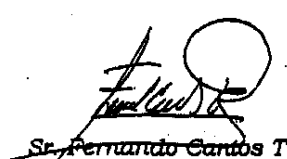
6. En mi opinión los Estados Financieros, referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INCOVIAL CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y sus flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.
7. Debido a lo explicado en el párrafo 3 anterior, este informe se emite exclusivamente para información y uso por parte de los señores Socios y señor Director, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por este Organismo de Control, y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las Normas Legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.



Mónica Vásquez C.  
C.P.A.  
SC-RNAE-539

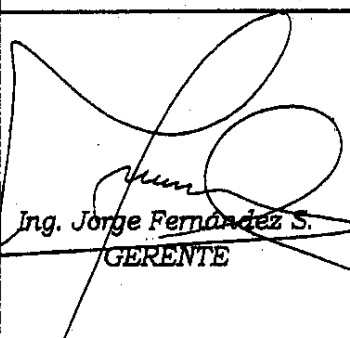
**ESTADO DE SITUACIÓN CONDENSADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

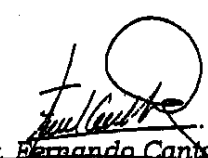
|                                          |              |                        |                        |
|------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                            |              |                        |                        |
| <b>CORRIENTE</b>                         |              |                        | <b>\$ 1.543.980,61</b> |
| <b>DISPONIBLE</b>                        |              | <b>\$ 2.590,70</b>     |                        |
| Fondo Fijo                               | \$ 314,49    |                        |                        |
| Bancos                                   | 2.276,21     |                        |                        |
| <b>EXIGIBLE</b>                          |              | <b>92.300,00</b>       |                        |
| Cuentas por Cobrar                       | 92.300,00    |                        |                        |
| <b>REALIZABLE</b>                        |              | <b>1.433.249,56</b>    |                        |
| Terrenos                                 | 1.278.274,70 |                        |                        |
| Casas en construcción                    | 154.968,86   |                        |                        |
| <b>GASTOS ANTICIPADOS</b>                |              | <b>15.846,35</b>       |                        |
| Impuestos Anticipados                    | 15.846,35    |                        |                        |
| <b>NO CORRIENTE</b>                      |              |                        | <b>323,24</b>          |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO</b>      |              | <b>323,24</b>          |                        |
| Activos Costo Histórico                  | 728,89       |                        |                        |
| Depreciación Acumulada                   | -405,65      |                        |                        |
| <b>TOTAL ACTIVO:</b>                     |              |                        | <b>\$ 1.544.303,85</b> |
| <b>PASIVO</b>                            |              |                        |                        |
|                                          |              |                        | <b>\$ 191.680,62</b>   |
| <b>CORTO PLAZO</b>                       |              | <b>\$ 190.445,06</b>   |                        |
| Cuentas por Pagar                        | \$ 88.114,40 |                        |                        |
| Obligaciones Sociales por Pagar          | 15.337,13    |                        |                        |
| Remuneraciones por Pagar                 | 1.634,17     |                        |                        |
| Impuestos por pagar                      | 1.591,37     |                        |                        |
| Utilidades por pagar Empleados           | 4.783,56     |                        |                        |
| Impuesto a la Renta por pagar            | 9.955,04     |                        |                        |
| Otras cuenta por pagar                   | 69.029,39    |                        |                        |
| <b>TRANSITORIO</b>                       |              | <b>\$ 1.235,56</b>     |                        |
| Anticipos por Contratos                  | 1.235,56     |                        |                        |
| <b>PATRIMONIO</b>                        |              |                        | <b>\$ 1.352.623,23</b> |
| <b>CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS</b>    |              | <b>\$ 1.352.623,23</b> |                        |
| Capital Social                           | \$ 2.100,00  |                        |                        |
| Reserva Legal                            | 3.024,05     |                        |                        |
| Reserva Facultativa                      | 2.178,26     |                        |                        |
| Reserva de Capital                       | 1.351.427,99 |                        |                        |
| Aportes para Capitalización              | 1.818,82     |                        |                        |
| Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores | -25.077,72   |                        |                        |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio         | 17.151,83    |                        |                        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>        |              |                        | <b>\$ 1.544.303,85</b> |

  
Ing. Jorge Fernández S.  
GERENTE  
Sr. Fernando Cárdenas T.  
CONTADOR

**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

|                                                |               |                      |
|------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                |               | <b>\$ 313.144,43</b> |
| Ventas                                         | \$ 296.600,00 |                      |
| Otros Ingresos                                 | 16.544,43     |                      |
| <b>EGRESOS</b>                                 |               | <b>\$ 281.254,00</b> |
| Costo de Ventas                                | \$ 229.306,04 |                      |
| Gastos                                         | 51.947,96     |                      |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES: |               | \$ 31.890,43         |
| 15% Participación Empleados:                   |               | 4.783,56             |
| 24% Impuesto a la Renta:                       |               | 9.955,04             |
| UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE SOCIOS:              |               | <u>\$ 17.151,83</u>  |

  
Ing. Jorge Fernández S.  
GERENTE

  
Sr. Fernando Cantos T.  
CONTADOR

**INCOVIAL CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2011**

**ACTIVO**

**CORRIENTE**

**DISPONIBLE**

**2.590,70**

Caja 314,49

Bancos 2.276,21

**EXIGIBLE**

**92.300,00**

Cuentas por cobrar 92.300,00

**REALIZABLE**

**1.433.243,56**

Terrenos 1.278.274,70

Casas en Construccion 154.968,86

**GASTOS ANTICIPADOS**

**15.846,35**

Impuestos Anticipados 15.846,35

**NO CORRIENTE**

**ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO**

**323,24**

Activos Costo Historico 728,89

Depreciacion Acumulada (405,65)

**TOTAL ACTIVO**

**1.544.303,85**

**PASIVO**

**191.680,62**

**CORTO PLAZO**

**190.445,06**

Cuentas por Pagar 88.114,40

Obligaciones Sociales por Pagar 15.337,13

Remuneraciones por Pagar 1.634,17

Impuestos por Pagar 1.591,37

Utilidades por Pagar Empleados 4.783,56

Impuestos a la Renta por Pagar 9.955,04

Otras cuentas por Pagar 69.029,39

**TRANSITORIO**

**1.235,56**

Anticipos por Contratos 1.235,56

**PATRIMONIO**

**1.352.623,23**

**CAPITAL**

**1.352.623,23**

Capital Social 2.100,00

Reserva Legal 3.024,05

Reserva Facultativa 2.178,26

Reserva Capital 1.351.427,99

Aportes para Capitalizacion 1.818,82

Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores (25.077,72)

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 17.151,83

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**1.544.303,85**

**INCOVIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de Diciembre del 2011**

|                                                      |            |                   |
|------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                      |            | <b>313.144,43</b> |
| Ventas                                               | 296.600,00 |                   |
| Otros Ingresos                                       | 16.544,43  |                   |
| <b>EGRESOS</b>                                       |            | <b>281.254,00</b> |
| Costo de ventas                                      | 229.306,04 |                   |
| Gastos                                               | 51.947,96  |                   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b> |            | <b>31.890,43</b>  |
| 15% Participacion Empleados                          |            | 4.783,56          |
| 24% Impuesto a la Renta                              |            | 9.955,04          |
| <b>UTILIDAD</b>                                      |            | <b>17.151,83</b>  |

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**DEL PATRIN**  
**ES**

**INCOVIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

2011

|                                                                                |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                           |                    |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                          | 405.444,43         |
| Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros                | (245.558,04)       |
| Intereses pagados, neto                                                        | -                  |
| Otros gastos, neto                                                             | (51.947,96)        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>      | <b>107.938,43</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                          |                    |
| Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo             | 125.974,31         |
| Efectivo utilizado en cargos diferidos                                         |                    |
| Disminución en otros activos                                                   |                    |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                     | <b>125.974,31</b>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                      |                    |
| Efectivo utilizado en la cancelación de sobregiros bancarios                   | -                  |
| Efectivo recibido (pagado) en obligaciones bancarias y con terceros            | -                  |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b> | <b>-</b>           |
| <b>Aumento o disminución neto de efectivo en caja bancos</b>                   | <b>(18.035,88)</b> |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>                                              |                    |
| Saldo a inicio del año                                                         | 20.626,58          |
| Saldo a final del año                                                          | 2.590,70           |

---

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2011**

---

**NOTA 1**

La compañía INCOVIAL CIA. LTDA. se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública del 6 de Junio de 1984 inscrita en el Registro Mercantil con No. 115 Resolución No. 1437 el día 11 de Junio de 1984, terminándose el tiempo duración en el año 2009, siendo realizado una prórroga de Duración, Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía INCOVIAL CIA. LTDA. con fecha 30 de Abril del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el día 29 de Agosto de 2009 mediante Resolución No. 733 y publicado en el Registro Oficial con No. 3.408, para un tiempo de 10 años de prórroga desde la fechas de inscripción.

**OBJETO PRINCIPAL Y DURACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

INCOVIAL Compañía Limitada tiene como objetivo principal la construcción de obras civiles, como: carreteras de todo orden, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, diques, canales y más actividades conexas con la Ingeniería Civil.

La duración de la compañía será de 25 (veinte y cinco) años a partir de la inscripción del contrato constitutivo en el registro mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o restringido, o disuelta anticipadamente la sociedad, por resolución de la junta general de socios y en los casos contemplados por la ley, la compañía realizó una ampliación de duración de la misma, especificada en el el punto anterior por un tiempo de 10 (diez) años.

**UBICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

INCOVIAL Compañía Limitada tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay de la República del Ecuador, en donde comenzará el asiento principal de sus negocios.

Funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y Reglamento, Estatutos Sociales de la Empresa.

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, cabe anotar que en el año 2012 ya deberán realizar la transición a las Normas Internacionales, la empresa se encuentra dentro del grupo 3, deberá implementar las nuevas normas en el ejercicio 2012.

## NOTA 2

### POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Auditoria se realizó teniendo en cuenta las Políticas Contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros; en todo lo que las NIAA no contemplan se aplica las Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos (depreciaciones, amortizaciones, políticas de cuentas incobrables) estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los Estados Financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

### A CONTINUACION SE RESUME LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, SEGUIDAS POR LA ENTIDAD, EN LA PREPARACION DE SUS ESTADOS FINANCIEROS:

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo y que, se encuentran debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

**INVERSIONES FINANCIERAS.-** No mantiene la empresa.

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-** Las Cuentas por Cobrar se encuentran debidamente registradas.

**PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.-** De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, se establece que se puede efectuar una provisión sobre los créditos del 1% concedidos en el periodo. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** Se contabiliza al costo de adquisición. Estos son de propiedad de la Compañía. La depreciación por el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año:

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Edificios              | 20 años |
| Vehículos              | 5 años  |
| Muebles y Enceres      | 10 años |
| Maquinaria y Equipo    | 10 años |
| Equipo de Oficina      | 10 años |
| Equipos de Computación | 3 años  |

Los Costos de los Terrenos están valuados y segregados en la clasificación de activos no depreciables.

**SEGURIDAD SOCIAL.-** De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Entidad ha efectuado aportaciones al IESS, han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondo de reserva y otros.

**PASIVOS.-** Están Registrados, en las respectivas cuentas a corto plazo de acuerdo a su naturaleza y a las obligaciones de la Compañía en cumplimiento de Leyes Tributarias, de Seguridad Social y Laborales.

**PATRIMONIO.-** El Patrimonio es acumulado por aportes de sus Socios, por reservas de sus utilidades y como tal se encuentra registrado debidamente segregado.

**CAPITAL SOCIAL.-** Son aportes realizados en especie o efectivo por socios; que conforma las participaciones ordinarias y nominativas cada una.

**RESERVAS.-** Legal, de acuerdo a la ley de Compañías se toma de la Utilidad anual, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad; Reserva de Capital, Reserva Facultativa por resolución de los accionistas con un determinado fin.

**TRIBUTACION.-** La Compañía está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía distribuye del 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

**INGRESOS Y COSTOS POR VENTA.-** Se registra sobre la base de emisión de COMPROBANTES DE VENTA a los Clientes.

**PROCESO CICLO CONTABLE.-** Análisis. Registro. Control. Información; e, Interpretación.

**REQUISITOS PARA TRANSACCIONES.-** Documentación sustentatoria original. La cuantificación monetaria. Reconocimiento de las transacciones. Clasificación de las cuentas y terminología uniforme. Costo histórico; y, Consistencia.

**DIARIZACION Y MAYORIZACION.-** Resumen de las transacciones. Clasificación de las cuentas y terminología uniforme. Costo histórico; y, Consistencia.

**ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA.-** Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

1. BALANCE GENERAL;
2. ESTADO DE RESULTADOS

**MONEDA UTILIZADA.-** La moneda que se utiliza son dólares de los Estados Unidos de América.

**PERIODO CUBIERTO.-** Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios se presentan sin exceder el valor del mercado.

**ESTIMACIONES CONTABLES.-** Las Normas Internacionales de Contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**RECONOCIMIENTO DEL INGRESO.-** El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable devengado.

**PERDIDAS ACUMULADAS.-** Según disposiciones legales vigentes, la pérdida de las reservas y el 50% o más del capital social, es causal de DISOLUCION DE LA COMPAÑÍA.

La pérdida del ejercicio puede ser amortizada en 5 años, siempre que exista utilidad en ejercicios posteriores y sin que el monto exceda del 25% de la Utilidad del Ejercicio

**NOTA 3.- CAJA BANCOS**

La cuenta de caja bancos se detalla como sigue:

|                 | VALOR           |
|-----------------|-----------------|
| Caja            | 314,49          |
| Banco Pichincha | 2.276,21        |
| <b>SUBTOTAL</b> | <b>2.590,70</b> |

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

La cartera por cobrar al cierre del período.

|                          | VALOR                   |
|--------------------------|-------------------------|
| Clientes                 | 88.300,00               |
| Otras Cuentas por cobrar | 4.000,00                |
| <b>Total</b>             | <b><u>92.300,00</u></b> |

**NOTA 5. INVENTARIOS**

Incluye:

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| - Terrenos              | 1'278.274,70        |
| - Casas en Construcción | 154.968,86          |
| <b>Total</b>            | <b>1'433.243,56</b> |

#### NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

Tal como indica en la Nota Financiera No. 2 literal C los activos fijos se presentan al costo histórico sobre la base del índice general de precios

| ACTIVO FIJO                      | TOTAL         |
|----------------------------------|---------------|
| EQUIPO DE COMPUTACION            | 728,89        |
| (-) Depreciación Acumul. Activos | 405,65        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>323,24</b> |

#### NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| Impuesto Anticipado | 15.846,35           |
| <b>TOTAL</b>        | <b>\$ 15.846,35</b> |

#### NOTA 8.- CUENTAS Y GASTOS POR PAGAR

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| Cuentas por Pagar                   | 88.114,40         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>88.114,40</b>  |
| - Obligaciones sociales por pagar   | 15.337,13         |
| - Remuneraciones por pagar          | 1.634,17          |
| - Impuestos por pagar               | 1.591,37          |
| - Utilidad por pagar empleados      | 4.783,56          |
| - Impuesto a la Renta por pagar     | 9.955,04          |
| - Otras Cuentas por pagar           | 69.029,39         |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR</b> | <b>102.330,66</b> |

#### NOTA 9.- PASIVOS TRANSITORIOS

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| - Anticipo por Contratos | 1.235,56 |
|--------------------------|----------|

**NOTA 10. PATRIMONIO**

**PATRIMONIO**

**1'352.623.23**

**NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2011 INCOVIAL COMPAÑÍA LIMITADA tiene un Capital Social de \$ 2.100.00.

**NOTA 12.- RESERVA LEGAL**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5 % de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operaciones o para capitalizarse.

**RESERVA LEGAL**

**\$ 3.024,05**

**NOTA 13.- RESERVA FACULTATIVA**

**Registra el valor de:**

**2.178,26**

**NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL**

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de las NIAA, Conversión de Estados. Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

**Reserva de Revalorización de Patrimonio**

**1'351.427,99**

**NOTA 15.- APORTES PARA CAPITALIZACIÓN**

|                      |          |
|----------------------|----------|
| Registra un valor de | 1.818,82 |
|----------------------|----------|

**NOTA 16.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

Los Ingresos del período 2011 se indican a continuación

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Ventas netas gravadas con IVA | 296.600,00        |
| Otros Ingresos                | 16.544,43         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>313.144,43</b> |

**Gastos Operacionales y Administración**

|                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| <b>COSTO DE VENTAS</b>       | <b>229.306,04</b> |
| <b>GASTOS</b>                | <b>51.947,96</b>  |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b> | <b>281.254,00</b> |

**NOTA 17.- PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía distribuye del 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| 15 % Utilidad para trabajadores | 4.783,56 |
|---------------------------------|----------|

**NOTA 18.- IMPUESTO A LA RENTA**

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Impuesto a la Renta | 9.955,04 |
|---------------------|----------|

**NOTA 19.-**

**COMENTARIO SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN DEL AUDITOR, CON EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

La Administración revela "no han ocurrido eventos que pudieran afectar a los Balances", desde la fecha de cierre del ejercicio económico hasta la fecha de nuestro dictamen.

## ANALISIS DE LOS PRINCIPALES RATIOS DE GESTION DE LA INSTITUCION.

### ANALISIS DE LIQUIDEZ

#### RAZON CORRIENTE

|            |                     |       |
|------------|---------------------|-------|
| Act. Corr. | <u>1'543.980,61</u> | 8.055 |
| Pas. Corr. | 191.680,62          |       |

La institución cuenta con una liquidez muy buena, dicho de otra manera, por cada dólar que la institución debe, tiene 8.055 dólares para pagar.

#### RAZON DE EFECTIVO

|              |                 |       |
|--------------|-----------------|-------|
| Eft. (dispo) | <u>2.590,70</u> | 0.014 |
| Pas. Corr.   | 191.680,62      |       |

Este indicador puede ser de interés para los acreedores de muy corto plazo, como es el caso de algunos proveedores de bienes y servicios o para entidades financieras que se dispongan a hacer efectivo el vencimiento de alguna obligación.

### ANALISIS DE SOLVENCIA

#### LEVERAGE TOTAL

|            |                   |       |
|------------|-------------------|-------|
| Pas. Total | <u>191.680,62</u> | 0.142 |
| Patrimonio | 1'352.623,23      |       |

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores. Además compara la financiación proveniente de terceros con los recursos aportados por los accionistas o dueños de la empresa, para identificar sobre quien recae el mayor riesgo encontrando que tienen una muy buena solvencia.

Este indicador revela, que por cada dólar aportado 0.142 dólares son financiados por terceros.

### ANALISIS DE RENTABILIDAD

#### RENDIMIENTO DE LA INVERSION

|            |                  |        |
|------------|------------------|--------|
| Utilidad   | <u>17.151,83</u> | 0,0111 |
| Act. Total | 1'543.980,61     |        |

Este indicador señala la forma como se produce el retorno de la inversión realizada en la empresa, a través de la rentabilidad del activo total...

Este indicador revela, que por cada dólar invertido, respecto a los activos totales se recupera 0,0111 ctvs.

## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

|            |                  |        |
|------------|------------------|--------|
| Utilidad   | <u>17.151,83</u> | 0,0127 |
| Patrimonio | 1'352623,23      |        |

Este indicador señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

Este indicador revela, que por cada dólar invertido, respecto de la inversión representada en el patrimonio se recupera 0,0127 ctvs.

Mónica Vásquez C,  
C.P.A.  
SC- RNAE-539

## CONCLUSIONES

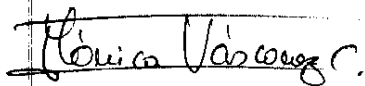
- Como conclusiones se puede decir que la empresa tiene una liquidez para endeudamiento.
- El Control interno se encontró que su organización está muy bien estructurada y todos sus documentos de soporte están muy bien llevados.

## RECOMENDACIONES

- Tenemos que recomendar que la empresa trate de mantener sus políticas financieras durante los ejercicios económicos siguientes y de esta manera poder lograr seguir con el crecimiento.

Agradeciendo a la administración por la colaboración y facilidades otorgadas para cumplir con mi función de auditora externa, me suscribo de ustedes.

Atentamente.



Mónica Vásquez C.

CPA

SC-RNAE-539