

Cuenca, Marzo 18 del 2011

Señores

INCOVIAL CIA LTDA

Ciudad

Distinguidos Señores

Como Comisario de "INCOVIAL CIA LTDA", de conformidad con la Ley de Compañías y el Estatuto vigente de la empresa, me permito dar a conocer a Ustedes, el siguiente informe, correspondiente al ejercicio económico del año 2010, el mismo que está basado en los Estados Financieros, sus Anexos y más información solicitada al Señor Contador General de la Compañía.

Resumen del Balance al 31 de diciembre del 2010:

Activo Corriente	\$ 1.438.854,11	99,96%
Activo no Corriente	\$ 566,24	0,04%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 1.439.420,35</b>	<b>100,00%</b>
Pasivo Corriente	\$ 103.948,95	7,22%
Patrimonio	\$ 1.335.471,40	92,78%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.439.420,35</b>	<b>100,00%</b>

Del Balance General, y dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro de mayor importante es el del **ACTIVO CORRIENTE**, con \$ 1.438.854,11, que corresponde al 99,96% del total de los activos, siendo la cuenta de el **REALIZABLE**, de mayor representación con \$ 1.323.598,91, cuenta creada dado el nuevo giro de la actividad de la empresa, valor que corresponde del traspaso de la cuenta del Activo Fijo no Depreciable a la cuenta de el Realizable. El Activo Corriente creció en \$ 1.414.826,00, que corresponde al 5.888,21% con relación al año 2009; la cuenta del **EXIGIBLE**, se incremento en un 4354,25%, pasando de \$ 1.981,00 en el año 2009 a \$ 88.238,75 en el año 2010.

El **ACTIVO NO CORRIENTE** (activo Fijo no depreciable y depreciable), con relación al año 2009 decreció en un 99,96%, debido al traspaso de la cuenta del Activo Fijo no Depreciable a la cuenta del Realizable; manteniéndose el valor real de los Activos Fijos Depreciables.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y EL PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es el **PATRIMONIO**, con \$ 1.335.471,40, equivalente al 92,78% del valor total del Pasivo y Patrimonio, y el rubro de mayor importancia es la cuenta, **RESERVA POR VALUACION**, con el valor de \$ 1.264.425,94.

El **PASIVO CORRIENTE**, con relación al año 2009 decreció en \$ 1.481,02 en el año 2010 que corresponde al 1,40%, pasando de \$ 105.429,97 a \$ 103.948,95 respectivamente.

El **PATRIMONIO** de la empresa es de \$ 1.335.471,40, que corresponde al 92,78% del total de los Pasivos y el Patrimonio, el de mayor importancia y representación es la cuenta de **RESERVA POR VALUACION CON \$ 1.264.425,94**, seguido por la cuenta **RESERVA DE CAPITAL**.

El **CAPITAL SOCIAL** de la empresa es de \$ 2.100,00. Durante el año 2010, se incremento la cuenta de Reserva Legal en \$ 1.858,14, por el resultado obtenido en el presente año, pasando de \$ 1.165,91 en el año 2009 a \$ 3.024,05 en el año 2010.

La empresa el año 2009 no presento el estado de Pérdidas y Ganancias debido a que su gestión se encontraba dedicada en llevar adelante su proyecto primordial, una vez que ha puesto en marcha su proyecto. Durante al año 2010 la empresa obtuvo los siguientes resultados:

INGRESOS de la empresa durante el año 2010 es de: \$ 335.424,07; El COSTO DE VENTAS correspondientes a los ingresos antes mencionados es el valor de: \$ 249.640,80 equivalente al 74,43%, obteniendo una UTILIDAD BRUTA de \$ 85.783,27 que estructuralmente corresponde al 25,57% del valor total de las ventas.

Los GASTOS (Administrativos) durante el año 2010 alcanzan la suma de \$ 31.972,94 que corresponde al 9,53% del total de ingresos, dando una UTILIDAD OPERACIONAL de \$ 53.810,33 que representa el 16,04%, del valor indicado se asigna el valor correspondiente a la RESERVA LEGAL que es de \$ 1.858,14, y los valores del 15% de la PARTICIPACION A EMPLEADOS, así como el valor correspondiente al IMPUESTO A LA RENTA, quedando el valor de \$ 35.304,62, de UTILIDAD NETA A DISTRIBUIRSE, que corresponde al 10,53% del valor total de ingresos.

#### INDICADORES FINANCIEROS:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con 13,84 dólares por cada dólar que adeuda a terceros, que con relación al año 2009 este índice se incremento muy significativamente, debido al traspaso de la Cuenta Activo Fijo no Depreciable a la Cuenta del Realizable.

En cuando a la prueba ácida o llamada también Liquidez de primer grado, que es la relación entre lo que la empresa dispone, y, lo que le pueden exigir terceros, la empresa dispone de 13,78 dólares por cada dólar adeudado, lo que demuestra una excelente liquidez, a mas de encontrarse respaldada por Patrimonio.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo de la empresa alcanza la suma de 1.334.905,16, lo que demuestra la excelente posición económica financiera de la empresa.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice se ubica en 3.80, siendo el promedio de recuperación de sus ingresos de 96 días, esto, debido al giro propio de la actividad de la empresa.

4.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los Activos Fijos es muy dinámica, debido a los ingresos obtenidos durante el año 2010, esto es del 592,37 veces, no así la rotación de los activos totales que todavía es lenta.

5.- INDICE DE RENTABILIDAD.- El margen de Utilidad Bruta de la empresa durante el año 2010 es excelente, pues llega al 25,57%, luego de deducir los gastos de la empresa, llegamos a una Utilidad Operacional del 16,04%, que después de cumplir con las obligaciones laborales de participación de los resultados con sus colaboradores y el pago del impuesto a la renta, la empresa tiene una Utilidad Neta a ser distribuida por el valor de \$35.304,62, que representa el 10.53%.

Los Rendimientos de los Activos y de Patrimonio, son positivos, en 2,45% y 2,64% respectivamente

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2010 mantiene la misma estructura de endeudamiento interno como externo; El endeudamiento externo es de 7,51% en el año 2009 y en el año 2010 es de 7,22%, así como el endeudamiento interno es del 92,49% en el año 2009, y, del 92,78% en el año 2010.

#### CONCLUSIONES:

El análisis de las diferentes cuentas del Balance General, lo he efectuado, siguiendo las normas de Auditoría generalmente aceptadas.

La estructura del Balance, el sistema de cuentas, el manejo y el registro de la información, está basada en los principios y normas técnicas de contabilidad generalmente aceptados.

Existe un adecuado sistema contable en la empresa, la información que posee, refleja el nivel técnico contable de acuerdo a las exigencias actuales.

La empresa ha cumplido con sus obligaciones fiscales correspondientes al año 2010, restando por hacer las del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, las mismas se ha realizado en el mes de enero del presente año.

**RECOMENDACION:**

Recomiendo a los Señores accionistas de INCOVIAL CIA LTDA, aprobar el Balance General correspondiente al ejercicio del año 2010, en vista de que las cuentas y los valores constantes en la documentación presentada y examinada reflejan la real situación económica y financiera de la empresa.

De los Señores Accionistas,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hugo Cobos Bermeo', written in a cursive style.

Eco. Hugo Cobos Bermeo.

**INCOVIAL CIA. LTDA.**  
ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-09	%	31-dic-10	%	DIFERENCIA	%
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>24.028,11</b>	<b>1,71%</b>	<b>1.438.854,11</b>	<b>99,96%</b>	<b>1.414.826,00</b>	<b>5888,21%</b>
CAJA - BANCOS	15.657,24	1,12%	20.626,58	1,43%	4.969,34	31,74%
EXIGIBLE	1.981,00	0,14%	88.238,75	6,13%	86.257,75	4354,25%
REALIZABLE	0,00	0,00%	1.323.598,91	91,95%	1.323.598,91	0,00%
PAGOS ANTICIPADOS	6.389,87	0,46%	6.389,87	0,44%	0,00	0,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.379.710,50</b>	<b>98,29%</b>	<b>566,24</b>	<b>0,04%</b>	<b>-1.379.144,26</b>	<b>-99,96%</b>
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	1.331.644,30	94,86%	0,00	0,00%	-1.331.644,30	-100,00%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	12.143,85	0,87%	12.872,74	0,89%	728,89	6,00%
DEPRECIACION ACUMULADA	-11.757,00	-0,84%	-12.306,50	-0,85%	-549,50	4,67%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	47.679,35	3,40%	0,00	0,00%	-47.679,35	-100,00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.403.738,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.439.420,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.681,74</b>	<b>2,54%</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>105.429,97</b>	<b>7,51%</b>	<b>103.948,95</b>	<b>7,22%</b>	<b>-1.481,02</b>	<b>1,40%</b>
CUENTAS POR PAGAR	159,94	0,01%	1.330,23	0,09%	1.170,29	-731,71%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	18.276,81	1,30%	30.812,22	2,14%	12.535,41	-68,59%
IMPUESTOS POR PAGAR	0,00	0,00%	364,44	0,03%	364,44	0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	65.757,66	4,68%	70.206,50	4,88%	4.448,84	-6,77%
ANTICIPOS POR CONTRATOS	21.235,56	1,51%	1.235,56	0,09%	-20.000,00	94,18%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.298.308,64</b>	<b>92,49%</b>	<b>1.335.471,40</b>	<b>92,78%</b>	<b>37.162,76</b>	<b>-2,86%</b>
CAPITAL SOCIAL	2.100,00	0,15%	2.100,00	0,15%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	1.165,91	0,08%	3.624,05	0,21%	1.858,14	-159,37%
RESERVA FACULTATIVA	2.178,26	0,16%	2.178,26	0,15%	0,00	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	87.002,05	6,20%	87.002,05	6,04%	0,00	0,00%
RESERVA POR VALUACION	1.264.425,94	90,08%	1.264.425,94	87,84%	0,00	0,00%
APORTES PARA CAPITALIZACION	1.818,82	0,13%	1.818,82	0,13%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-60.382,34	-4,30%	-60.382,34	-4,19%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	0,00	0,00%	35.304,62	2,45%	35.304,62	0,00%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.403.738,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.439.420,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.681,74</b>	<b>-2,54%</b>

**INCOVIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**

DESCRIPCION	31-dic-09	%	31-dic-10	%	DIFERENCIA	%
<b>INGRESOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>335.424,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>335.424,07</b>	<b>0,00%</b>
COSTO POR CONTRATOS	0,00	0,00%	249.640,80	74,43%	249.640,80	0,00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>85.783,27</b>	<b>25,57%</b>	<b>85.783,27</b>	<b>0,00%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>31.972,94</b>	<b>9,53%</b>	<b>31.972,94</b>	<b>0,00%</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	0,00	0,00%	31.972,94	9,53%	31.972,94	0,00%
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>53.810,33</b>	<b>16,04%</b>	<b>53.810,33</b>	<b>0,00%</b>
OTROS EGRESOS	0,00	0,00%	1.858,14	0,55%	1.858,14	0,00%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>51.952,19</b>	<b>15,49%</b>	<b>51.952,19</b>	<b>0,00%</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0,00	0,00%	8.071,55	2,41%	8.071,55	0,00%
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	0,00%	8.576,02	2,56%	8.576,02	0,00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>35.304,62</b>	<b>10,53%</b>	<b>35.304,62</b>	<b>0,00%</b>

# **INCOVIAL CIA. LTDA.**

## **INDICES FINANCIEROS**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>31-dic-09</b>	<b>31-dic-10</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<b><u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u></b>				
INDICE DE LIQUIDEZ	0,23	13,84	13,61	5973,53%
PRUEBA ACIDA	0,17	13,78	13,61	8137,07%
CAPITAL DE TRABAJO	-81.401,86	1.334.905,16	1.416.307,02	-1739,90%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	0,00	3,80	3,80	0,00%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	0	96	96	0,00%
<b><u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u></b>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	0,00	592,37	592,37	0,00%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0,00	0,23	0,23	0,00%
<b><u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u></b>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	0,00%	25,57%	25,57%	0,00%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	0,00%	16,04%	16,04%	0,00%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	0,00%	10,53%	10,53%	0,00%
RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS	0,00%	2,45%	2,45%	0,00%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	0,00%	2,64%	2,64%	0,00%
<b><u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u></b>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	7,51%	7,22%	-0,29%	-3,85%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	92,49%	92,78%	0,29%	0,31%