

Cuenca, Marzo 20 del 2012

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 2011, el mismo que se encuentra 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 2011:

Activo Corriente	\$ 1.543.980,61	99,98%
Activo no Corriente	\$ 323,24	0,02%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 1.544.303,85	100,00%
Pasivo Corriente	\$ 191.680,62	12,41%
Patrimonio	\$ 1.352.623,23	87,59%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.544.303,85	100,00%

Del Balance General, y dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro de mayor importante es el del **ACTIVO CORRIENTE**, con \$ 1.543.980,61, que corresponde al 99,98% del total de los Activos, siendo la cuenta de el **REALIZABLE**, de mayor representación con \$ 1.433.243,56, que corresponde al giro propio de la actividad de la empresa, que estructuralmente representa el 92,81% del total de Activos, él mismo que se incremento durante el año 2011 en \$ 109.644,65 que corresponde al 8,28% con relación al año anterior. El Activo Corriente creció en \$ 105.126,50, que corresponde al 7,31% con relación al año 2010; los Activos totales se incrementaron en \$ 104.883,50, equivalente al 7,29% con relación al año 2010.

El **ACTIVO NO CORRIENTE** (Activo Fijo no Depreciable y Depreciable), con relación al año 2010 decreció en un 42,91%, debido a la Depreciación de los Activos Fijos Depreciables, esto es, pasando de \$ 566,24 en el año anterior, a \$ 323,24 para el año 2011.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y EL PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es el **PATRIMONIO**, con \$ 1.352.623,23, equivalente al 87,59% del valor total del Pasivo y Patrimonio, y el rubro de mayor importancia es la cuenta, **RESERVA DE CAPITAL**, con el valor de \$ 1.351.427,99; El Patrimonio de la empresa se incremento en \$ 17.151,83, por los resultados obtenidos de la empresa durante el año 2011.

El **PASIVO CORRIENTE**, con relación al año 2010 se incremento en \$ 87.731,67, que corresponde al 84,40%, pasando de \$ 103.948,95 en el año 2010 a \$ 191.680,62 en el año 2011, las de mayor crecimiento es la de Cuentas por Pagar, así como la cuenta de Impuestos por Pagar.

El **PATRIMONIO** de la empresa es de \$ 1.352.623,23, que corresponde al 87,59% del total de los Pasivos y el Patrimonio, el de mayor importancia y representación es la cuenta de **RESERVA DE CAPITAL** con \$ 1.351.427,99.

El **CAPITAL SOCIAL** de la empresa es de \$ 2.100,00.

Durante al año 2011 la empresa obtuvo los siguientes resultados:

Los INGRESOS de la empresa durante el año 2011 es de: \$ 313.144,43; El COSTO DE VENTAS correspondientes a los ingresos antes mencionados es de: \$ 229.306,04 equivalente al 73,23%, los ingresos de la empresa con relación al año 2010, se vieron disminuidos en un 6,64%, esto es en \$ 22.279,64, obteniendo una UTILIDAD BRUTA de \$ 83.838,39, que estructuralmente representa el 26,77% del valor de los ingresos obtenidos por la empresa.

Los GASTOS (Administrativos) de la empresa durante el año 2011 alcanzan la suma de \$ 51.947,96 que corresponde al 16,59% del total de ingresos, los mismos que con relación año anterior, se incrementaron en un 62,47%, esto es en \$ 19.975,02, dando una UTILIDAD OPERACIONAL de \$ 31.890,43 que representa el 10,18%, que corresponde a la UTILIDAD DEL EJERCICIO, de la cantidad indicada se asigna los valores correspondientes al 15% de la PARTICIPACION A EMPLEADOS, así como el valor correspondiente al IMPUESTO A LA RENTA, quedando el valor de \$ 17.151,83 que es la UTILIDAD NETA, que corresponde al 5,48% del valor total de ingresos obtenidos por la empresa en el año 2011.

INDICADORES FINANCIEROS:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con 8,05 dólares por cada dólar que adeuda a terceros, la empresa cuenta con un excelente índice de liquidez.

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 7,97 dólares por cada dólar adeudado, lo que demuestra una excelente liquidez, a mas de encontrarse respaldada por su Patrimonio.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo de la empresa alcanza la suma de \$ 1.352.299,99, lo que demuestra la excelente posición económica financiera de la empresa, el Capital de Trabajo con relación al año 2010 se incremento en \$ 17.394,83.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice, El de Cuentas por Cobrar se ubica en 3.39, siendo el promedio de recuperación de sus ingresos de 108 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 durante el año 2011, este índice roto 968,77 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 es excelente, del 26,77% durante el año 2011, que luego de deducir los Gastos de la empresa, da una Utilidad Operacional del 10,18%, que después de cumplir con las Obligaciones Laborales de participación de resultados con sus colaboradores y el pago del Impuesto a la Renta, la empresa obtiene una Utilidad Neta a ser distribuida por el valor de \$17.151,83, que representa el 5.48%.

Los Rendimientos de los Activos y de Patrimonio, son positivos, en 1,11% y 1,27% respectivamente

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2011 mantiene estructuralmente su Endeudamiento Interno y Externo, de la siguiente manera; El Endeudamiento Externo es del 12,41%, y, el Endeudamiento Interno es de 87,59%.

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 2011, 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 2011, 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,



Eco. Hugo Cobos Bermeo.

INCOVIAL CIA. LTDA.
ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-10	%	31-dic-11	%	DIFERENCIA	%
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE	1.438.854,11	99,96%	1.543.980,61	99,98%	105.126,50	7,31%
CAJA - BANCOS	28.626,58	1,43%	2.590,70	0,17%	-18.035,88	-87,44%
EXIGIBLE	88.238,75	6,13%	92.300,00	5,98%	4.061,25	4,60%
REALIZABLE	1.323.598,91	91,99%	1.433.243,56	92,81%	109.644,65	8,28%
PAGOS ANTICIPADOS	6.389,87	0,44%	15.846,35	1,03%	9.456,48	147,99%
ACTIVO NO CORRIENTE	566,24	0,04%	323,24	0,02%	-243,00	-42,91%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	12.872,74	0,89%	728,89	0,05%	-12.143,85	-94,34%
DEPRECIACION ACUMULADA	-12.306,50	-0,85%	-405,65	-0,03%	11.900,85	-96,70%
TOTAL ACTIVOS	1.439.420,35	100,00%	1.544.303,85	100,00%	104.883,50	7,29%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	103.948,95	7,22%	191.680,62	12,41%	87.731,67	-84,40%
CUENTAS POR PAGAR	1.330,23	0,09%	88.114,40	5,71%	86.784,17	-8524,00%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	30.812,22	2,14%	21.734,86	1,41%	-9.077,36	-29,40%
IMPUESTOS POR PAGAR	364,44	0,03%	11.546,41	0,75%	11.181,97	-3068,26%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	78.206,50	4,88%	69.029,39	4,47%	-1.177,11	1,88%
ANTICIPOS POR CONTRATOS	1.235,56	0,09%	1.235,56	0,08%	0,00	0,00%
PATRIMONIO	1.335.471,40	92,78%	1.352.623,23	87,59%	17.151,83	-1,28%
CAPITAL SOCIAL	2.100,00	0,15%	2.100,00	0,14%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	3.024,05	0,21%	3.024,05	0,20%	0,00	0,00%
RESERVA FACULTATIVA	2.178,26	0,15%	2.178,26	0,14%	0,00	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	87.002,05	6,04%	1.351.427,99	87,51%	1.264.425,94	-1453,33%
RESERVA POR VALUACION	1.264.425,94	87,84%	0,00	0,00%	-1.264.425,94	100,00%
APORTES PARA CAPITALIZACION	1.818,82	0,13%	1.818,82	0,12%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-60.382,34	-4,19%	-25.077,72	-1,62%	35.304,62	58,47%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	35.304,62	2,45%	17.151,83	1,11%	-18.152,79	51,42%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.439.420,35	100,00%	1.544.303,85	100,00%	104.883,50	-7,29%

INCOVIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

DESCRIPCION	31-dic-10	%	31-dic-11	%	DIFFERENCIA	%
INGRESOS	335.424,07	100,00%	313.144,43	100,00%	-22.279,64	-6,64%
COSTO DE VENTAS	249.640,20	74,43%	229.306,04	73,23%	-20.334,16	-8,15%
UTILIDAD BRUTA	85.783,27	25,57%	83.838,39	26,77%	-1.944,88	-2,27%
GASTOS	31.972,94	9,53%	51.947,96	16,59%	19.975,02	62,47%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	31.972,94	9,53%	51.947,96	16,59%	19.975,02	62,47%
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
UTILIDAD OPERACIONAL	53.810,33	16,04%	31.890,43	10,18%	-21.919,90	-40,74%
OTROS EGRESOS	1.858,14	0,55%	0,00	0,00%	-1.858,14	-100,00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	51.952,19	15,49%	31.890,43	10,18%	-20.061,76	-38,62%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	8.071,55	2,41%	4.783,56	1,53%	-3.287,99	-40,74%
IMPUESTO A LA RENTA	8.576,82	2,56%	9.955,04	3,18%	1.379,02	16,08%
UTILIDAD NETA	35.304,62	10,53%	17.151,83	5,48%	-18.152,79	-51,42%

INCOVIAL CIA. LTDA.

INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-10	31-dic-11	DIFERENCIA	%
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
INDICE DE LIQUIDEZ	13,84	8,05	-5,79	-41,81%
PRUEBA ACIDA	13,78	7,97	-5,81	-42,15%
CAPITAL DE TRABAJO	1.334.905,16	1.352.299,99	17.394,83	1,30%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,80	3,39	-0,41	-10,75%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	96	108	12	12,04%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	592,37	968,77	376,40	63,54%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0,23	0,20	-0,03	-12,98%
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	25,57%	26,77%	1,20%	4,69%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	16,04%	10,18%	-5,86%	-36,52%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	10,53%	5,48%	-5,05%	-47,96%
RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS	2,45%	1,11%	-1,34%	-54,72%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	2,64%	1,27%	-1,38%	-52,03%
<u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	7,22%	12,41%	5,19%	71,88%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	92,78%	87,59%	-5,19%	-5,59%