

Cuenca, Marzo 19 del 2013

Señores

INCOVIAL CIA LTDA

Ciudad.

Distinguidos Señores.

En cumplimiento a las normas de la Ley de Compañías, reglamentos y del estatuto vigente de la empresa, como Comisario me permito poner a vuestra disposición el informe correspondiente al ejercicio financiero del año 2012. El presente informe está basado en el análisis y revisión de las cuentas del Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, anexos y otros documentos contables proporcionados por la Compañía. Los registros contables que se encuentran en los documentos a mi presentados se han preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's de uso obligatorio, de conformidad a lo previsto en las regulaciones y resoluciones de la Superintendencia de Compañías

Resumen del Balance al 31 de diciembre del 2012:

Activo Corriente	\$ 1.467.095,86	99,99%
Activo no Corriente	\$ 80,24	0,01%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 1.467.176,10</b>	<b>100,00%</b>
Pasivo Corriente	\$ 126.172,96	8,60%
Patrimonio	\$ 1.341.003,14	91,40%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.467.176,10</b>	<b>100,00%</b>

Del Balance General, los ACTIVOS TOTALES suman \$ 1.467.176,10 y dentro de la composición de los mismos, el rubro de mayor importancia al 31 de diciembre del 2012, es el del ACTIVO CORRIENTE con \$ 1.467.095,86, que corresponde al 99,99% del total de los activos, siendo la cuenta del REALIZABLE la de mayor representación con el valor de \$ 1.393.535,90 que estructuralmente representa el 94,98%, mientras que en el año 2011 fue de \$1.433.243,56 dando en consecuencia un decremento de \$ 39.707,66, esta variación se da debido al giro propio de la actividad de la empresa. Con relación al año anterior el Activo Corriente pasó de \$ 1.543.980,61 en el año 2011 a \$ 1.467.095,86 en el año 2012, dando como consecuencia un decremento de \$ 76.884,75, que corresponde al 4,98%, variación debido a la actividad de la empresa, así como a los nuevos procesos técnicos de valuación contable dispuestos en las Normas Internacionales de Información Financiera, que, de modo obligatorio deben llevar las compañías ecuatorianas.

EL ACTIVO NO CORRIENTE, (Activo Fijo no depreciable y depreciable) Neto, al 31 de diciembre del 2012 contabilizo \$ 80,24, mientras que en el año 2011 fue de \$ 323,24, debido a la depreciación de los Activos Fijos Depreciables.

Del Balance General dentro de la composición del PASIVO Y EL PATRIMONIO, al 31 de diciembre del año 2012, cuyo total es \$ 1.467.176,10, el rubro de mayor importancia es el PATRIMONIO con \$ 1.341.003,14, equivalente al 91.40%.

EL PASIVO CORRIENTE al 31 de diciembre del 2012 es de \$ 126.172,96, el rubro de CUENTAS POR PAGAR \$ 105.817,02 es el de más importancia, el mismo que con relación al año 2011 se incrementó en \$ 17.702,62.

El PATRIMONIO de la empresa al 31 de diciembre del 2012 llega a \$ 1.341.003,14, en tanto que para el año 2011 fue de \$ 1.352.623,23, existiendo una disminución de \$ 11.620,09, debido a la pérdida que la empresa ha tenido durante el año 2012. Todas las cuentas y registros que conforman el Patrimonio están valuadas de acuerdo a los nuevos procesos técnicos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los INGRESOS al 31 de diciembre del 2012, llegan a \$ 191.670,85. Y que en el año 2011 fueron de \$ 313.144,43, que da una disminución del 38,79%, esto es el valor de \$ 121.473,58. El COSTO DE VENTAS, es de \$ 154.109,22, que estructuralmente representa el 80,40%, dando una UTILIDAD BRUTA del 19,60% esto es de \$ 37.561,63.

Los GASTOS en el año 2012 fueron de \$ 39.001,58, que corresponde al 20,35% del total de Ingresos obtenidos por la empresa, con lo que la compañía registra una PERDIDA OPERACIONAL de \$ 1.439,95, valor que sumado al impuesto a la Renta que cancelo la empresa da una PERDIDA NETA de \$ 11.620,09.

#### INDICADORES FINANCIEROS

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con \$ 11,63 por cada dólar que adeuda a terceros, por lo que tiene un excelente índice de liquidez.

En cuanto 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 compañía cuenta por cada dólar adeudado con \$ 11,50, lo que demuestra una excelente liquidez, a más de encontrarse respaldada por su Patrimonio.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- Que es la diferencia entre ACTIVOS CORRIENTES menos los PASIVOS CORRIENTES, asciende a \$ 1.340.922,90, cantidad que le permite contar con los suficientes recursos internos para financiar las diferentes actividades de la compañía. Demostrando así su excelente posición económica financiera.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice, el de cuentas por cobrar se ubica en 47,92, siendo el promedio de recuperación de sus ingresos de 8 días.

4.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los ACTIVOS FIJOS es muy dinámica durante el año 2012, no así la rotación de los activos totales.

5.- INDICE DE RENTABILIDAD.- Durante el ejercicio económico 2012, la compañía ha registrado los siguientes márgenes: MARGEN DE UTILIDAD BRUTA, del 19,60%, MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL de menos el 0,75%, el MARGEN DE UTILIDAD NETA, de menos el 6,06%. Los Márgenes de RENDIMIENTO DE ACTIVOS Y DEL PATRIMONIO, son negativos en 0,79% y 0,87% respectivamente.

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2012 mantiene estructuralmente su endeudamiento interno y externo de la siguiente manera, el endeudamiento externo es de 8,60%, y, su endeudamiento interno es de 91,40%.

## 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 y el registro de la información se basan en los nuevos principios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

La información que posee la compañía refleja un correcto nivel técnico-contable. Las cuentas, los valores expresados en la documentación analizada reflejan su real situación económico – financiero.

La empresa ha cumplido con sus obligaciones fiscales correspondientes al año 2012, restando por hacer las del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, las mismas se han realizado en el mes de enero del presente año.

De los Señores accionistas de INCOVIAL CIA LTDA.

Atentamente



Eco. Hugo Cobos Bermeo

COMISARIO.

# INCOVIAL CIA. LTDA.

## ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-11	%	31-dic-12	%	DIFERENCIA	%
<b><u>ACTIVOS</u></b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.543.980,61</b>	<b>99,98%</b>	<b>1.467.095,86</b>	<b>99,99%</b>	<b>-76.884,75</b>	<b>-4,98%</b>
CAJA - BANCOS	2.590,70	0,17%	53.473,97	3,64%	50.883,27	1964,07%
EXIGIBLE	92.300,00	5,98%	4.000,00	0,27%	-88.300,00	-95,67%
REALIZABLE	1.433.243,56	92,81%	1.393.535,90	94,98%	-39.707,66	-2,77%
PAGOS ANTICIPADOS	15.846,35	1,03%	16.085,99	1,10%	239,64	1,51%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>323,24</b>	<b>0,02%</b>	<b>80,24</b>	<b>0,01%</b>	<b>-243,00</b>	<b>-75,18%</b>
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	728,89	0,05%	728,89	0,05%	0,00	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA	-405,65	-0,03%	-648,65	-0,04%	-243,00	59,90%
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b>1.544.303,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.467.176,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>-77.127,75</b>	<b>-4,99%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>191.680,62</b>	<b>12,41%</b>	<b>126.172,96</b>	<b>8,60%</b>	<b>-65.507,66</b>	<b>34,18%</b>
CUENTAS POR PAGAR	88.114,40	5,71%	105.817,02	7,21%	17.702,62	-20,09%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	21.754,86	1,41%	10.141,61	0,69%	-11.613,25	53,38%
IMPUESTOS POR PAGAR	11.546,41	0,75%	10.214,33	0,70%	-1.332,08	11,54%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	69.029,39	4,47%	0,00	0,00%	-69.029,39	100,00%
ANTICIPOS POR CONTRATOS	1.235,56	0,08%	0,00	0,00%	-1.235,56	100,00%
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b>1.352.623,23</b>	<b>87,59%</b>	<b>1.341.003,14</b>	<b>91,40%</b>	<b>-11.620,09</b>	<b>0,86%</b>
CAPITAL SOCIAL	2.100,00	0,14%	2.100,00	0,14%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	3.024,05	0,20%	3.881,64	0,26%	857,59	-28,36%
RESERVA FACULTATIVA	2.178,26	0,14%	20.291,32	1,38%	18.113,06	-831,54%
RESERVA DE CAPITAL	1.351.427,99	87,51%	1.351.427,99	92,11%	0,00	0,00%
RESERVA POR VALUACION	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
APORTES PARA CAPITALIZACION	1.818,82	0,12%	0,00	0,00%	-1.818,82	100,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-25.077,72	-1,62%	-25.077,72	-1,71%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	17.151,83	1,11%	-11.620,09	-0,79%	-28.771,92	167,75%
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b>1.544.303,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.467.176,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>-77.127,75</b>	<b>4,99%</b>

## **INCOVIAL CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**

DESCRIPCION	31-dic-11	%	31-dic-12	%	DIFERENCIA	%
<b>INGRESOS</b>	<b>313.144,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>191.670,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>-121.473,58</b>	<b>-38,79%</b>
COSTO DE VENTAS	229.306,04	73,23%	154.109,22	80,40%	-75.196,82	-32,79%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>83.838,39</b>	<b>26,77%</b>	<b>37.561,63</b>	<b>19,60%</b>	<b>-46.276,76</b>	<b>-55,20%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>51.947,96</b>	<b>16,59%</b>	<b>39.001,58</b>	<b>20,35%</b>	<b>-12.946,38</b>	<b>-24,92%</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	51.947,96	16,59%	39.001,58	20,35%	-12.946,38	-24,92%
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>31.890,43</b>	<b>10,18%</b>	<b>-1.439,95</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-33.330,38</b>	<b>-104,52%</b>
OTROS EGRESOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>31.890,43</b>	<b>10,18%</b>	<b>-1.439,95</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-33.330,38</b>	<b>-104,52%</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4.783,56	1,53%	0,00	0,00%	-4.783,56	-100,00%
IMPUESTO A LA RENTA	9.955,04	3,18%	10.180,14	5,31%	225,10	2,26%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>17.151,83</b>	<b>5,48%</b>	<b>-11.620,09</b>	<b>-6,06%</b>	<b>-28.771,92</b>	<b>-167,75%</b>

# INCOVIAL CIA. LTDA.

## INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-11	31-dic-12	DIFERENCIA	%
<b><u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u></b>				
INDICE DE LIQUIDEZ	8,05	11,63	3,57	44,35%
PRUEBA ACIDA	7,97	11,50	3,53	44,25%
CAPITAL DE TRABAJO	1.352.299,99	1.340.922,90	-11.377,09	-0,84%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,39	47,92	44,53	1312,38%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	108	8	-100	-92,92%
<b><u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u></b>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	968,77	2.388,72	1.419,95	146,57%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0,20	0,13	-0,07	-35,57%
<b><u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u></b>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	26,77%	19,60%	-7,18%	-26,80%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	10,18%	-0,75%	-10,94%	-107,38%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	5,48%	-6,06%	-11,54%	-210,68%
RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS	1,11%	-0,79%	-1,90%	-171,31%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	1,27%	-0,87%	-2,13%	-168,34%
<b><u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u></b>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	12,41%	8,60%	-3,81%	-30,72%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	87,59%	91,40%	3,81%	4,35%