

Cuenca, Marzo 16 del 2015

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 2014. 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 2014:

| | | |
|-------------------------------|-----------------|---------|
| Activo Corriente | \$ 1.403.335,80 | 99,99% |
| Activo no Corriente | \$ 94,05 | 0,01% |
| TOTAL DE ACTIVOS | \$ 1.403.429,85 | 100,00% |
| | | |
| Pasivo Corriente | \$ 110.169,55 | 7,85% |
| Patrimonio | \$ 1.293.260,30 | 92,15% |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 1.403.429,85 | 100,00% |

Del Balance General, los **ACTIVOS TOTALES** suman \$ 1.403.429,85 y dentro de la composición de los mismos, el rubro de mayor importancia al 31 de diciembre del 2014, es el del **ACTIVO CORRIENTE** con \$ 1.403.335,80, que corresponde al 99,99% del total de los activos, siendo la cuenta del **REALIZABLE** la de mayor representación con el valor de \$ 1.314.348,82 que estructuralmente representa el 93,65%, mientras que en el año 2013 fue de \$1.373.272,26 dando en consecuencia un decremento de \$ 58.923,44, esta variación se da debido al giro propio de la actividad de la empresa. Con relación al año anterior el Activo Corriente pasó de \$ 1.437.680,50 en el año 2013 a \$ 1.403.335,80 en el año 2014, dando como consecuencia un decremento de \$ 34.344,70, que corresponde al 2,39%, 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 2014 contabilizo \$ 94,05, mientras que en el año 2013 fue de \$ 182,13, 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 2014, cuyo total es \$ 1.403.429,85, el rubro de mayor importancia es el **PATRIMONIO** con \$ 1.293.260,30, equivalente al 92.15%.

EL PASIVO CORRIENTE al 31 de diciembre del 2014 es de \$ 110.169,55, el rubro de **CUENTAS POR PAGAR** \$ 89.384,17 es el de más importancia, el mismo que con relación al año 2013 disminuyo en \$ 14.717,36.

EL PATRIMONIO de la empresa al 31 de diciembre del 2014 llega a \$ 1.293.260,30, en tanto que para el año 2013 fue de \$ 1.312.182,18, existiendo una disminución de \$ 18.921,88, debido a la pérdida que la empresa ha tenido durante el año 2014. 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 2014, llegan a \$ 115.281,25. Y que en el año 2013 fueron de \$ 50.360,83, que da una incremento del 128,91%, esto es el valor de \$ 64.920,42. El **COSTO DE VENTAS**, es de \$ 93.528,90, que estructuralmente representa el 81,13%, dando una **UTILIDAD BRUTA** del 18,87% esto es de \$ 21.752,35.

Los GASTOS en el año 2014 fueron de \$ 31.938,61, que corresponde al 27,70% del total de Ingresos obtenidos por la empresa, con lo que la compañía registra una PERDIDA OPERACIONAL de \$ 10.186,26, valor que sumado al impuesto a la Renta que cancelo la empresa da una PERDIDA NETA de \$ 18.921,88.

INDICADORES FINANCIEROS

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con \$ 12,74 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 \$ 12,61, 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 \$ 1.293.166,25, 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 24,20, siendo el promedio de recuperación de sus ingresos de 15 días.

4.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los ACTIVOS FIJOS es dinámica durante el año 2014, no así la rotación de los activos totales.

5.- INDICE DE RENTABILIDAD.- Durante el ejercicio económico 2014, la compañía ha registrado los siguientes márgenes: MARGEN DE UTILIDAD BRUTA, del 18,87%, MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL de menos el 8,84%, el MARGEN DE UTILIDAD NETA, de menos el 16,41%. Los Márgenes de RENDIMIENTO DE ACTIVOS Y DEL PATRIMONIO, son negativos en 1,35% y 1,46% respectivamente.

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2014 mantiene estructuralmente su endeudamiento interno y externo de la siguiente manera, el endeudamiento externo es de 87,85%, y, su endeudamiento interno es de 92,15%.

CONCLUSIONES

El análisis de las diferentes cuentas del Balance General, lo he efectuado siguiendo las normas de Auditoria 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 2014, 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-13 | % | 31-dic-14 | % | DIFERENCIA | % |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.437.680,50 | 99,99% | 1.403.335,80 | 99,99% | -34.344,70 | -2,39% |
| CAJA - BANCOS | 31.999,71 | 2,23% | 69.723,55 | 4,97% | 37.723,84 | 117,89% |
| EXIGIBLE | 16.970,00 | 1,18% | 4.764,55 | 0,34% | -12.205,45 | -71,92% |
| REALIZABLE | 1.373.272,26 | 95,51% | 1.314.348,82 | 93,65% | -58.923,44 | -4,29% |
| PAGOS ANTICIPADOS | 15.438,53 | 1,07% | 14.498,88 | 1,03% | -939,65 | -6,09% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 182,13 | 0,01% | 94,05 | 0,01% | -88,08 | -48,36% |
| ACTIVO FIJO DEPRECIABLE | 993,21 | 0,07% | 993,21 | 0,07% | 0,00 | 0,00% |
| DEPRECIACION ACUMULADA | -811,08 | -0,06% | -899,16 | -0,06% | -88,08 | 10,86% |
| <u>TOTAL ACTIVOS</u> | 1.437.862,63 | 100,00% | 1.403.429,85 | 100,00% | -34.432,78 | -2,39% |
| <u>PASIVOS</u> | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | 125.680,45 | 8,74% | 110.169,55 | 7,85% | -15.510,90 | 12,34% |
| CUENTAS POR PAGAR | 104.101,53 | 7,24% | 89.384,17 | 6,37% | -14.717,36 | 14,14% |
| OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR | 11.863,45 | 0,83% | 11.953,77 | 0,85% | 90,32 | -0,76% |
| IMPUESTOS POR PAGAR | 9.715,47 | 0,68% | 8.831,61 | 0,63% | -883,86 | 9,10% |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| ANTICIPOS POR CONTRATOS | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| <u>PATRIMONIO</u> | 1.312.182,18 | 91,26% | 1.293.260,30 | 92,15% | -18.921,88 | 1,44% |
| CAPITAL SOCIAL | 2.100,00 | 0,15% | 2.100,00 | 0,15% | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA LEGAL | 3.881,64 | 0,27% | 3.881,64 | 0,28% | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA FACULTATIVA | 20.291,32 | 1,41% | 20.291,32 | 1,45% | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA DE CAPITAL | 1.351.427,99 | 93,99% | 1.351.427,99 | 96,29% | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA POR VALUACION | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| APORTES PARA CAPITALIZACION | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR | -36.697,81 | -2,55% | -65.518,77 | -4,67% | -28.820,96 | -78,54% |
| UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO | -28.820,96 | -2,00% | -18.921,88 | -1,35% | 9.899,08 | 34,35% |
| <u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | 1.437.862,63 | 100,00% | 1.403.429,85 | 100,00% | -34.432,78 | 2,39% |

INCOVIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

| DESCRIPCION | 31-dic-13 | % | 31-dic-14 | % | DIFERENCIA | % |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| INGRESOS | 50.360,83 | 100,00% | 115.281,25 | 100,00% | 64.920,42 | 128,91% |
| COSTO DE VENTAS | 30.748,89 | 61,06% | 93.528,90 | 81,13% | 62.780,01 | 204,17% |
| UTILIDAD BRUTA | 19.611,94 | 38,94% | 21.752,35 | 18,87% | 2.140,41 | 10,91% |
| GASTOS | 38.743,82 | 76,93% | 31.938,61 | 27,70% | -6.805,21 | -17,56% |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 38.743,82 | 76,93% | 31.938,61 | 27,70% | -6.805,21 | -17,56% |
| GASTOS FINANCIEROS | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -19.131,88 | -37,99% | -10.186,26 | -8,84% | 8.945,62 | -46,76% |
| OTROS EGRESOS | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | -19.131,88 | -37,99% | -10.186,26 | -8,84% | 8.945,62 | -46,76% |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMPUESTO A LA RENTA | 9.689,08 | 19,24% | 8.735,62 | 7,58% | -953,46 | -9,84% |
| UTILIDAD NETA | -28.820,96 | -57,23% | -18.921,88 | -16,41% | 9.899,08 | -34,35% |

INCOVIAL CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

| DESCRIPCION | 31-dic-13 | 31-dic-14 | DIFERENCIA | % |
|--|--------------|--------------|------------|---------|
| <u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u> | | | | |
| INDICE DE LIQUIDEZ | 11,44 | 12,74 | 1,30 | 11,35% |
| PRUEBA ACIDA | 11,32 | 12,61 | 1,29 | 11,40% |
| CAPITAL DE TRABAJO | 1.312.000,05 | 1.293.166,25 | -18.833,80 | -1,44% |
| ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR | 2,97 | 24,20 | 21,23 | 715,32% |
| PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA | 123 | 15 | -108 | -87,73% |
| <u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u> | | | | |
| ROTACION DE ACTIVOS FIJOS | 276,51 | 1.225,74 | 949,23 | 343,29% |
| ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | 0,04 | 0,08 | 0,05 | 134,53% |
| <u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u> | | | | |
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | 38,94% | 18,87% | -20,07% | -51,55% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | -37,99% | -8,84% | 29,15% | -76,74% |
| MARGEN DE UTILIDAD NETA | -57,23% | -16,41% | 40,82% | -71,32% |
| RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS | -2,00% | -1,35% | 0,66% | -32,74% |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO | -2,20% | -1,46% | 0,73% | -33,39% |
| <u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u> | | | | |
| ENDEUDAMIENTO EXTERNO | 8,74% | 7,85% | -0,89% | -10,19% |
| ENDEUDAMIENTO INTERNO | 91,26% | 92,15% | 0,89% | 0,98% |