

Cuenca, Marzo 19 del 2008

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 2007, el cual esta 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 2007:

Activo Corriente	\$ 61.207,38	72,69%
Activo no Corriente	" 22.994,12	27,31%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 84.201,50	100,00%
 Pasivo Corriente	 \$ 25.777,97	 30,61%
Patrimonio	" 58.423,53	69,39%
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 \$ 84.201,60	 100,00%

Del Balance General, y dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro más importante es el **ACTIVO CORRIENTE**, con \$ 61.207,38, que corresponde al 72,69% del total de los activos, siendo el **DISPONIBLE** el de mayor representación con \$ 44.937,21, él mismo que decreció con relación al año 2006 en un 27.30%. El total del Activo Corriente disminuyó en \$ 24.163,63, que corresponde al 28,30% con relación al año 2006.

El Activo de Corriente (Activo Fijo no depreciable y depreciable), con relación al año 2006 creció en un 18,23%, esto es en: \$ 15.562,89, pasando de \$ 7.431,23 en el año 2006 a \$ 22.994,12, en el año 2007.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es el del **PATRIMONIO**, con \$ 58.423,53, que es equivalente al 69,39% del valor total de Pasivos y el Patrimonio, siendo el de mayor representación el de la **RESERVA DE CAPITAL**.

El **PASIVO CORRIENTE**, de la empresa es de \$ 25.777,97, que corresponde al 30,61% del total de los Pasivos y el Patrimonio, el de mayor importancia es el de **OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR**.

El Capital Social de la empresa es de \$ 840,00, y, el total del Patrimonio de la empresa es de \$ 58.423,53, el mismo que con relación al año anterior, decreció en \$ 10.779,68, correspondiente al 15,58%.

En cuanto al **ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS**, podemos ver claramente el comparativo con relación al año 2006, así:

Los Ingresos de la empresa durante el año 2007, decreció en \$ 28.481,03 equivalente al 46,18% con relación al año 2006,

pasando de \$ 61.677,16 a \$ 33.196,13; Los Costos de Contratos, estructuralmente se incrementaron del 52,60% en el año 2006 al 61.07% en el año 2007, obteniendo una Utilidad Bruta del 38.93% esto es de \$ 12.924,16.

Los GASTOS (Administrativos y Financieros), estructuralmente crecieron 38,35% en el año 2006 al 68.44% en el año 2007, pero los mismos disminuyeron en un 3.94% con relación al año 2006, esta disminución es de \$ 932,33, que durante el año 2007 llega a la suma de \$ 22.718,23, lo que permite que los resultados queden de la siguiente manera: de una Utilidad Bruta del 38,93%, se pase a una Perdida Operacional del 29.50%, y, de ésta una Pérdida Neta del ejercicio de \$ 9.887,19, equivalente al 29.78%.

INDICADORES FINANCIEROS:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta de 2,37 dólares por cada dólar que adeuda a terceros, demostrando así una buena posición financiera.

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, dispone de 2,14 centavos por cada dólar adeudado, lo que demuestra una buena liquidez.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo de la empresa es de \$ 35.429,41, cantidad que permite llevar con normalidad sus actividades, y, que con relación al año 2006 decreció.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice se ubica en 3.24 siendo el promedio de recuperación de 111 días, el mismo que con relación al 2006 disminuyo en un 38,53%.

4.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los activos Fijos es lenta, debido a que los ingresos fueron reducidos en relación al año anterior, esta rotación es de 1.44 veces; y, la rotación de los Activos Totales es de 0,39 veces año, la rotación baja es debido a que la empresa no estuvo trabajando al 100% de su capacidad, lo cual afecta en su desenvolvimiento, y, esto a los resultados obtenidos durante el año 2007.

5.- INDICE DE RENTABILIDAD.- El margen de Utilidad Bruta de la empresa disminuye, pues esta pasa del 47,40% en el año 2006, al 38,93% en el año 2007; El Margen de Utilidad Operacional es negativo, así como el de la Utilidad Neta, generando una Pérdida Neta del 29.78% del total de ingresos obtenidos durante el año 2007.

Los rendimientos de los activos y del Patrimonio se han visto afectados, pues estos son negativos en 11.74% y 16,92% respectivamente.

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2007 disminuyó su endeudamiento interno en 5.19 puntos, y en igual porcentaje incrementa su endeudamiento externo; El endeudamiento externo pasa del 25,43% al 30,61%, así como el endeudamiento interno pasa del 74,57% al 69,39% del año 2006 al año 2007 respectivamente.

CONCLUSIONES:

El análisis de las diferentes cuenta del Balance General y del Estado de Pérdida y Ganancias, lo he efectuados siguiendo las normas de Auditoria 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 2007, restando por hacer las del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, las ha realizado en el mes de enero del presente año.

La posición financiera de la empresa es buena, cuenta con una estructura económica financiera sólida que se encuentra representada en su patrimonio.

RECOMENDACIÓN:

Recomiendo a los Señores accionistas de Incovial Cia. Ltda., aprobar el Balance General correspondiente al ejercicio del año del 2007, así como su estado de Pérdidas y Ganancias, 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-06	%	31-dic-07	%	DIFERENCIA	%
<u>ACTIVOS</u>						
ACTIVO CORRIENTE	86.370,91	91,99%	61.207,38	72,69%	-24.163,53	-28,30%
CAJA - BANCOS	68.243,42	73,64%	44.937,21	63,37%	-23.306,21	-27,38%
EXIGIBLE	11.693,38	12,60%	10.239,07	12,16%	-1.454,31	-1,70%
PAGOS ANTICIPADOS	6.434,11	6,86%	6.031,10	7,16%	606,99	0,70%
ACTIVO NO CORRIENTE	7.431,23	8,01%	22.994,12	27,31%	15.562,89	18,23%
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	3.766,96	4,08%	20.644,18	24,40%	16.777,23	19,86%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	110.721,68	119,31%	12.143,96	14,42%	-98.577,73	-116,47%
DEPRECIACION ACUMULADA	-107.067,30	-116,36%	-9.693,91	-11,61%	97.363,39	114,06%
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	92.802,14	100,00%	84.201,60	100,00%	-8.600,54	-10,07%
<u>PASIVOS</u>						
PASIVO CORRIENTE	23.698,93	26,43%	26.777,97	30,61%	2.179,04	9,23%
CUENTAS POR PAGAR	6.772,88	6,22%	268,20	0,31%	-6.514,68	-96,63%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	16.733,46	16,96%	16.769,16	19,90%	1.026,70	6,62%
IMPUESTOS POR PAGAR	347,91	0,37%	122,86	0,16%	-226,06	-64,89%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.471,08	1,60%	1.366,06	1,62%	-106,92	-7,28%
ANTICIPOS POR CONTRATOS	272,71	0,29%	7.272,71	8,64%	7.000,00	2566,83%
<u>PATRIMONIO</u>	69.203,21	74,67%	68.423,63	89,39%	-10.779,68	-16,68%
CAPITAL SOCIAL	840,00	0,91%	840,00	1,00%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	1.118,94	1,21%	1.186,91	1,38%	48,97	4,28%
RESERVA FACULTATIVA	2.178,26	2,36%	2.178,26	2,69%	0,00	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	88.262,06	96,11%	88.262,06	104,82%	0,00	0,00%
APORTES PARA CAPITALIZACION	1.818,82	1,98%	1.818,82	2,16%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-26.964,32	-27,97%	-26.964,32	-30,82%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	938,48	1,01%	-9.887,19	-11,74%	-10.826,66	-1162,43%
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	92.802,14	100,00%	84.201,60	100,00%	-8.600,54	-9,27%

INCOVIAL CIA. LTDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

DESCRIPCION	31-dic-06	%	31-dic-07	%	DIFERENCIA	%
INGRESOS	61.677,16	100,00%	33.196,13	100,00%	-28.481,03	-46,18%
COSTO POR CONTRATOS	32.444,90	52,60%	20.271,98	61,07%	-12.172,92	-37,52%
UTILIDAD BRUTA	29.232,26	47,40%	12.924,15	38,93%	-16.308,11	-56,79%
GASTOS	23.660,66	38,36%	22.718,23	68,44%	-932,33	-3,94%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23.660,66	38,36%	22.718,23	68,44%	-932,33	-3,94%
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
UTILIDAD OPERACIONAL	5.581,70	9,06%	-0.794,08	-29,60%	-16.376,78	-276,47%
OTROS EGRESOS	4.108,04	6,66%	93,11	0,28%	-4.014,93	-97,73%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.473,66	2,39%	-0.887,19	-29,78%	-11.360,85	-770,93%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	221,06	0,36%	0,00	0,00%	-221,06	0,00%
IMPUESTO A LA RENTA	313,16	0,51%	0,00	0,00%	-313,16	0,00%
UTILIDAD NETA	939,46	1,52%	-0.887,19	-29,78%	-10.826,66	-1162,43%

INCOVIAL CIA. LTDA

INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-08	31-dic-07	DIFERENCIA	%
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
INDICE DE LIQUIDEZ	3,62	2,37	-1,24	-34,36%
PRUEBA ACIDA	3,39	2,14	-1,25	-36,81%
CAPITAL DE TRABAJO	61.771,98	35.429,41	-26.342,57	-42,64%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	5,27	3,24	-2,03	-38,53%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	68	111	43	62,69%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	8,30	1,44	-6,86	-82,61%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0,66	0,39	-0,27	-40,68%
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	47,40%	38,93%	-8,46%	-17,66%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	9,05%	-29,50%	-38,55%	-426,01%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	1,52%	-29,78%	-31,31%	-2055,36%
RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS	1,01%	-11,74%	-12,75%	-1259,93%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	1,36%	-16,92%	-18,28%	-1346,62%
<u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	25,43%	30,61%	5,19%	20,39%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	74,57%	69,39%	-5,19%	-6,95%