

Cuenca, Marzo 20 del 2009

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 2008, el cual 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 2008:

Activo Corriente		\$ 35.607,15	40,92%
Activo no Corriente		\$ 51.399,29	59,08%
TOTAL DE ACTIVOS	24 ABR 2009 <i>Jonia Aguirre Jarama</i>	\$ 87.006,44	100,00%
Pasivo Corriente		\$ 53.123,74	61,06%
Patrimonio		\$ 33.882,70	38,94%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 87.006,44	100,00%

Del Balance General, y dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro más importante es el **ACTIVO NO CORRIENTE**, con \$ 51.399,29, que corresponde al 59,08% del total de los activos, siendo el **ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE** el de mayor representación con \$ 50.163,78, él mismo que creció con relación al año 2007 en un 144,18%. El total del Activo Corriente disminuyó en \$ 25.600,23, que corresponde al 41,83% con relación al año 2007.

El Activo no Corriente (activo Fijo no depreciable y depreciable), con relación al año 2007 creció en un 123,53%, debido a las mejoras realizadas en los activos fijos no depreciables que la empresa posee.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y EL PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es el **PASIVO CORRIENTE**, con \$ 53.123,74, que es equivalente al 61,06% del valor total del pasivo y el Patrimonio, y el rubro de más importancia es de **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**, seguido por la de **OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR**, que representan el 38,92% y el 20,33% respectivamente del total de los Pasivos y el Patrimonio de la empresa.

El **PATRIMONIO** de la empresa es de \$ 33.882,70, que corresponde al 38,94% del total de los Pasivos y el Patrimonio, el de mayor importancia y representación es el de la **RESERVA DE CAPITAL** con 88.262,05

El **CAPITAL SOCIAL** de la empresa es de \$ 840,00, y, el total del Patrimonio de la empresa es de \$ 33.882,70, el mismo que con relación al año anterior, decreció en \$ 24.540,83, correspondiente al 42,01%, debido al resultado negativo obtenido por la empresa durante el año 2008.

En cuanto al **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**, podemos ver claramente el comparativo con relación al año 2007, así:

Los Ingresos de la empresa durante el año 2008, disminuyeron en \$ 8.155,90 equivalente al 24,57% con relación al año 2007, pasando de \$ 33.196,13 a \$ 25.040,23; Los Costos de Contratos, estructuralmente se incrementaron del 61,07% en el año 2007 al 100,47% en el año 2008, obteniendo una Pérdida Bruta del \$ 0,47% esto es de \$ 117,09.

Los GASTOS (Administrativos y Financieros), estructuralmente representan el 97,41%, los mismos crecieron en un 7,36% con relación al año 2007, este incremento es de \$ 1.672,46, que durante el año 2008 llega a la suma de \$ 24.390,69, los resultados de la empresa quedan de la siguiente manera: Una Pérdida Bruta del 0,47%, una Pérdida Operacional del 97,87%, y, una Pérdida Neta de la empresa durante el ejercicio económico por la suma de \$ 24.540,83.

INDICADORES FINANCIEROS:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con 0,67 dólares por cada dólar que adeuda a terceros, que con relación al año 2007 este índice disminuyó en un 254,25%.

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 0,56 dólares por cada dólar adeudado.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo de la empresa es negativo en \$ 17.516,59, él mismo que con relación al año 2007, éste, disminuyó en un 302,26%, pasando de un valor positivo a un valor negativo durante el año 2008.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice se ubica en 6.62 siendo el promedio de recuperación de cartera de 55 días.

4.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los Activos Fijos es muy lenta, debido a que los ingresos de la empresa durante el Año 2008, fueron muy reducidos, esta rotación es de 0.49 veces año; y, la rotación de los Activos Totales es de 0,29 veces año, esta rotación baja es debido a que la empresa no estuvo trabajando al 100% de su capacidad, lo cual afecta a su desenvolvimiento, y por ende, estos a los resultados obtenidos por la empresa durante el año 2008.

5.- INDICE DE RENTABILIDAD.- El valor de los Costos por contratos superan al valor de los Ingresos obtenidos por la empresa en el año 2008, lo que genera una Pérdida Bruta de 0,47%; Los gastos de Administración que corresponden al 97,41% hace que se llegue a una Pérdida Operacional del 97,87%, y, La Pérdida Neta de la empresa llega al 98,01%.

Los rendimientos de los Activos y del Patrimonio son afectados debido a los resultados negativos obtenidos por la empresa durante el año 2008.

6.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2008 incrementó su endeudamiento externo en un 30,44%, y en igual porcentaje decreció el endeudamiento interno; El endeudamiento externo pasa del 30,61% al 61,06%, así como el endeudamiento interno pasa del 69,39% al 38,94% del año 2007 al año 2008 respectivamente.

CONCLUSIONES:

El análisis de las diferentes cuentas del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, lo he efectuado, 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 2008, 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 2008, 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hugo Cobos Bermeo', written over a horizontal line.

Eco. Hugo Cobos Bermeo.

INCOVIAL CIA. LTDA.
ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-07	%	31-dic-08	%	DIFERENCIA	%
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE	61.207,38	72,69%	35.607,15	40,92%	-25.600,23	-41,83%
CAJA - BANCOS	44.937,21	53,37%	25.888,34	29,75%	-19.048,87	-42,39%
EXIGIBLE	10.239,07	12,16%	3.781,00	4,35%	-6.458,07	-63,07%
PAGOS ANTICIPADOS	6.031,10	7,16%	5.937,81	6,82%	-93,29	-1,55%
ACTIVO NO CORRIENTE	22.994,12	27,31%	51.399,29	59,08%	28.405,17	123,53%
ACTIVO FUO NO DEPRECIABLE	20.544,18	24,40%	50.163,78	57,66%	29.619,60	144,18%
ACTIVO FUO DEPRECIABLE	12.143,85	14,42%	12.143,85	13,96%	0,00	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA	-9.693,91	-11,51%	-10.908,34	-12,54%	-1.214,43	12,53%
TOTAL ACTIVOS	84.201,50	100,00%	87.006,44	100,00%	2.804,94	3,33%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	25.777,97	30,61%	53.123,74	61,06%	-27.345,77	106,08%
CUENTAS POR PAGAR	258,20	0,31%	46,40	0,05%	211,80	-82,03%
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	16.759,15	19,90%	17.691,31	20,33%	-932,16	5,56%
IMPUESTOS POR PAGAR	122,85	0,15%	0,00	0,00%	122,85	-100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.365,06	1,62%	33.863,36	38,92%	-32.498,30	2380,72%
ANTICIPOS POR CONTRATOS	7.272,71	8,64%	1.522,67	1,75%	5.750,04	-79,06%
PATRIMONIO	58.423,53	69,39%	33.882,70	38,94%	24.540,83	-42,01%
CAPITAL SOCIAL	840,00	1,00%	840,00	0,97%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	1.165,91	1,38%	1.165,91	1,34%	0,00	0,00%
RESERVA FACULTATIVA	2.178,26	2,59%	2.178,26	2,50%	0,00	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	88.262,05	104,82%	88.262,05	101,44%	0,00	0,00%
APORTES PARA CAPITALIZACION	1.818,82	2,16%	1.818,82	2,09%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-25.954,32	-30,82%	-35.841,51	-41,19%	9.887,19	38,09%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	-9.887,19	-11,74%	-24.540,83	-28,21%	14.653,64	148,21%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	84.201,50	100,00%	87.006,44	100,00%	-2.804,94	3,33%

INCOVIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

DESCRIPCION	31-dic-07	%	31-dic-08	%	DIFERENCIA	%
INGRESOS	33.196,13	100,00%	25.040,23	100,00%	-8.155,90	-24,57%
COSTO POR CONTRATOS	20.271,98	61,07%	25.157,32	100,47%	4.885,34	24,10%
UTILIDAD BRUTA	12.924,15	38,93%	-117,09	-0,47%	-13.041,24	-100,91%
GASTOS	22.718,23	68,44%	24.390,69	97,41%	1.672,46	7,36%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	22.718,23	68,44%	24.390,69	97,41%	1.672,46	7,36%
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
UTILIDAD OPERACIONAL	-9.794,08	-29,50%	-24.507,78	-97,87%	-14.713,70	150,23%
OTROS EGRESOS	93,11	0,28%	33,05	0,13%	-60,06	-64,50%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-9.887,19	-29,78%	-24.540,83	-98,01%	-14.653,64	148,21%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
UTILIDAD NETA	-9.887,19	-29,78%	-24.540,83	-98,01%	-14.653,64	148,21%

INCOVIAL CIA. LTDA.

INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-07	31-dic-08	DIFERENCIA	%
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
INDICE DE LIQUIDEZ	2,37	0,67	-1,70	-254,25%
PRUEBA ACIDA	2,14	0,56	-1,58	-283,25%
CAPITAL DE TRABAJO	35.429,41	-17.516,59	-52.946,00	302,26%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,24	6,62	3,38	51,05%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	113	55	-57	-104,27%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	1,44	0,49	-0,96	-196,34%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0,39	0,29	-0,11	-36,99%
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	38,93%	-0,47%	-39,40%	8425,94%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	-29,50%	-97,87%	-68,37%	69,86%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	-29,78%	-98,01%	-68,22%	69,61%
RENDIMIENTOS DE LOS ACTIVOS	-11,74%	-28,21%	-16,46%	58,37%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-16,92%	-72,43%	-55,51%	76,63%
<u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	30,61%	61,06%	30,44%	49,86%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	69,39%	38,94%	-30,44%	-78,17%