

INFORME DEL COMISARIO SOBRE LOS BALANCES DEL AÑO 2011 DE LA FIRMA ACSAM CONSULTORES CIA LTDA.

1.- ASPECTOS GENERALES.-

Para el análisis económico de la Firma ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA, en el 2011 se toma como base los balances General y de Pérdidas y Ganancias,

2.- ANALISIS DE PRODUCCION Y RENTABILIDAD.-

En este período se realizan nuevos contratos como la facturación de; PM Loja, Arenillas, ,Ambato, Panamá y Caminos Vecinales, y la terminación de algunos contratos Guayacanes, Fortín Drenajes, Isla Puná, Mun. De Portoviejo, Piura Adic. Y Plásticos Rival, da como resultado una disminución de los ingresos totales de 1.628.588.46 en el 2010 a 1.501.661.32 en el 2011.

El costo de ventas aumentó de 779.274.42 (47.85%) a 821.238.00 (54.69%), especialmente en el rubro de remuneraciones, ya que se realizaron nuevos contratos con el exterior y se está ejecutando la fase de estudio del proyecto de control de inundaciones Bulu - Bulu Cañar en Asociación con Consultoría Técnica.

La utilidad bruta disminuyó de 846.682.72(56.38%) en el 2010 a 679.229.89 (45.23%) en el 2011, esto se da porque disminuyeron los Ingresos y aumentó el costo de ventas en el rubro remuneraciones antes analizados. lo que produjo una menor utilidad bruta en este año.

La Utilidad Neta tuvo una tendencia similar a la Utilidad bruta de 396.525.06 en el 2010 a 215.969.60 en el 2011 (26.41 al 14.38%), dándose un incremento en los gastos administrativos, especialmente en los rubros de subcontratos y servicios varios, Jubilación Patronal y desahucio.

Es necesario continuar invirtiendo en ofertas y promoción de la empresa, gastos que aunque en ocasiones sean elevados, son el pilar para la continuidad de las funciones de la empresa al permitir la participación en proyectos y contratos.

El gráfico de distribución de ingresos del 2011, demuestra que las remuneraciones ocupan el principal porcentaje, seguido por los Beneficios

3.- ANALISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.-

El punto de equilibrio se ha calculado relacionando el monto requerido de ingresos, con la utilidad Operacional Bruta, que es de 52.07% superior al año anterior que fue de 33.86%.

En el 2011 tenemos una utilidad Bruta de 679229.89, e ingresos totales de 1.501.661.32 USD, lo cual indica que cada dólar facturado produce una utilidad bruta de 54 centavos, con la cual se cubre los gastos administrativos, de venta, y financieros.

4.- ANALISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA.-

En el Balance General del 2011, los activos alcanzan 2.295.348.02 USD, superior al 2010 de 2.038.461.65 USD, determinado este incremento por el Activo corriente y el activo fijo principalmente, en Edificios e Instalaciones, maquinaria y equipo de campo, vehículos...

El índice de solvencia, se calcula entre el activo corriente y el pasivo corriente, el mismo que para este período se incrementó de 1.57 a 1.87 en el 2011, lo que nos muestra que la disponibilidad de ingresos corrientes sigue siendo mayor a las obligaciones en el corto plazo, confirmándose que la empresa es solvente.

CONCLUSIONES

1. En el año 2011 se produce una disminución en algunos índices analizados como la rentabilidad del capital ya que la utilidad después del impuesto es inferior en relación al capital que es igual. Además se produce una disminución en ingresos operacionales y un incremento en el costo de Ventas , reflejado en el incremento de remuneraciones,
2. La estabilidad y solvencia de la empresa, se encuentra respaldada por los índices de Solvencia, Endeudamiento, por la rentabilidad del capital, índice de eficiencia operativa y otros

3. La utilidad bruta disminuyó, porque mientras se los Ingresos, el costo de ventas se incrementó, dándose por consecuencia una disminución en la Utilidad Bruta, para este año.
4. Se mantiene esta tendencia en la utilidad operacional neta. reflejado en un aumento principalmente en los gastos administrativos, siendo los más relevantes, las remuneraciones, Subcontratos y servicios varios, Jubilación Paternal, otros gastos misceláneos En el rubro gastos de ventas, se dio una disminución en gastos de ofertas, que es necesario para la suscripción de nuevos contratos que son indispensables para el desenvolvimiento de la empresa.
5. El índice de solvencia en este período es superior lo que demuestra que se dio un buen manejo de los activos corrientes que fueron superiores a los Pasivos corrientes,

RECOMENDACIONES

Se debe seguir manteniendo la promoción de la empresa a través de las ofertas y concursos, ya que a través de ellos se consiguen nuevos contratos que son primordiales para expandir la empresa, tanto a nivel nacional e Internacional.

Continuar con la política de atender todas las normas contables que son necesarias para reflejar la realidad de la empresa.

Seguir optimizando los recursos Humanos y económicos de la empresa, para poder competir tanto nacional e internacionalmente a pesar de la crisis económica mundial que se enfrenta en la actualidad.

Cuenca, 23 de Marzo del 2012



Ec. María Rosa Cordero G.
COMISARIO
CEA. No. 254

**INDICADORES DE LA SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA
DE LA FIRMA ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.
AÑO 2011**

1.- INDICE DE SOLVENCIA

$$\begin{aligned} \text{ACTIVO CORRIENTE} &= \frac{1.416.133.14}{755.938.00} = 1.87 \\ \text{PASIVO CORRIENTE} &= \end{aligned}$$

2.-INDICE ESTRUCTURAL

$$\begin{aligned} \text{PATRIMONIO} &= \frac{762.585.88}{2.295.348.02} = 0.33 \\ \text{ACTIVO TOTAL} &= \end{aligned}$$

3.-INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{aligned} \text{PASIVO TOTAL} &= \frac{1.532.762.14}{762.585.88} = 2.01 \\ \text{PATRIMONIO} &= \end{aligned}$$

4.- CAPITAL DE TRABAJO

$$\begin{aligned} \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} &= \\ 1.416.133.14 - 755.938.00 &= \mathbf{660.195.14} \end{aligned}$$

5.-INDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA

$$\begin{aligned} \text{INGRESOS TOTALES} &= \frac{1.501.661.32}{660.195.14} = 2.27 \\ \text{CAPITAL DE TRABAJO} &= \end{aligned}$$

6.-INDICE DE RENTABILIDAD

$$\begin{aligned} \text{UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO} &= \frac{150.709.20}{1.501.661.32} = 0.10 \\ \text{INGRESO TOTAL} &= \end{aligned}$$

7.- UTILIDAD OPERACIONAL BRUTA SOBRE VENTAS BRUTAS

$$\begin{aligned} \text{UTIL. OPERAC. BRUTA VTAS} &= \frac{679.229.89}{1.500.467.89} \times 100 = 45.27 \\ \text{INGRESOS OPERACIONALES} &= \end{aligned}$$

8.- UTILIDAD OPERACIONAL NETA SOBRE VENTAS NETAS

$$\text{UTIL. OPERAC. NETA VTAS.} = \frac{215.969.60}{1.500.467.89} \times 100 = 14.39$$

INGRESOS OPERACIONALES = 1.500.467.89

9.- INDICE DE REMUNERACIONES SOBRE INGRESOS

REMUNERACIONES DIRECTAS. = $\frac{721.322.05}{1.500.467.89} \times 100 = 48.07$
INGRESOS OPERACIONALES = 1.500.467.89

10. RENTABILIDAD DEL CAPITAL

UTILIDAD NETA DESPUES DEL I. = $\frac{150.709.20}{340.000.00} \times 100 = 44.33$
CAPITAL SOCIAL = 340.000.00

11. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

UTILIDAD NETA GRAVABLE = $\frac{114.692.34}{762.585.88} \times 100 = 15.04$
PATRIMONIO = 762.585.88

12.-13 PUNTO DE EQUILIBRIO

TOTAL COSTOS FIJOS = GTOS.COM.GEN+GTOS.ADMIN.+GTOS.FINANC.
=

463.260.29

MONTO REQUERIDO INGRESO GTOS.COM.GEN+ GTOS.ADMIN.+ GTOS.
FINANC./% UBO

463.260.29 45.27%

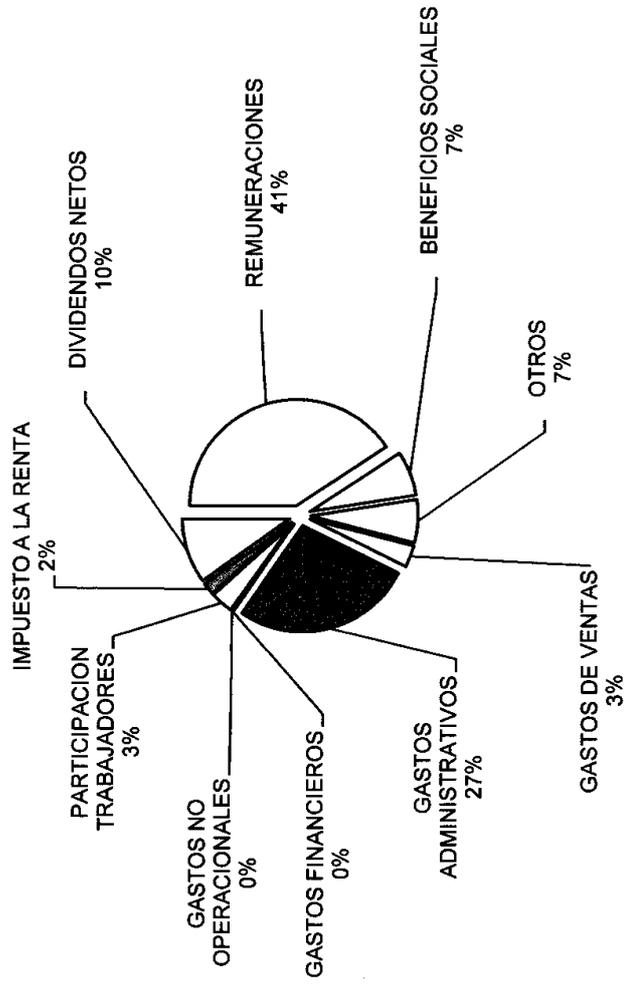
ANALISIS Y COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA. EN EL PERIODO 2010-2011

CONCEPTO	2011		2010		PROMEDIO 2010-2011	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
INDICE DE PRECIOS CONSUMIDOR						
INGRESOS	1.601.661,32	100%	1.628.688,46	100%	1.565.124,89	100%
ING. OPERACIONALES	\$ 1.500.487,89	99,92%	\$ 1.625.957,14	99,84%	\$ 1.563.212,52	99,88%
ING. NO OPERACIONALES	\$ 1.183,43	0,08%	\$ 2.631,32	0,16%	\$ 1.912,38	0,12%
COSTO DE VENTAS	821.238,00	54,69%	779.274,42	47,85%	800.256,21	51,27%
REMUNERACIONES	\$ 617.168,07	41,10%	\$ 461.739,81	28,35%	\$ 539.453,84	34,73%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 104.153,98	6,94%	\$ 161.000,47	9,89%	\$ 132.577,23	8,41%
OTROS	\$ 99.915,95	6,65%	\$ 156.534,34	9,61%	\$ 128.225,15	8,13%
UTILIDAD BRUTA	679.229,89	45,23%	846.882,72	51,99%	762.956,31	48,61%
GASTOS DE VENTAS	\$ 50.363,27	3,35%	\$ 55.725,89	3,42%	\$ 53.044,48	3,39%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 412.088,98	27,44%	\$ 393.825,10	24,18%	\$ 402.957,04	25,81%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 808,04	0,05%	\$ 606,87	0,04%	\$ 707,46	0,05%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 3.489,79	0,23%	\$ 3.417,43	0,21%	\$ 3.453,61	0,22%
UTILIDAD OPERACIONAL NETA	216.969,60	14,38%	396.526,06	24,35%	306.247,33	19,36%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 1.791,29	0,12%	\$ 6.607,40	0,41%	\$ 4.199,35	0,28%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	211.881,95	14,11%	389.131,56	23,89%	300.506,75	19,00%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 12.428,62	0,83%	\$ 9.243,86	0,57%	\$ 10.836,14	0,70%
Utilidad Antes del 15% Trabajadores	224.310,57	14,94%	398.375,21	24,46%	311.342,89	19,70%
PARTICIPACION TRABAJADORES de Ecuador	\$ 33.646,59	3,42%	\$ 57.692,28	3,42%	\$ 45.669,44	3,42%
Utilidad después del 15% trabajadores	178.235,36	24,18%	331.439,27	24,18%	254.837,32	24,18%

RENTAS EXENTAS	\$	85,123,09	0,04%	\$	13,811,66	0,04%	\$	48,467,38	0,04%
15% Rentas exentas	\$	3,489,79	0,21%	\$	3,425,18	0,21%	\$	3,457,48	0,21%
Utilidad Neta gravable		114,692,34	7,64%		330,296,45	20,28%		222,494,39	13,98%
IMPUESTO A LA RENTA 25% Ut. Neta	\$	27,526,16	1,93%	\$	82,574,11	5,07%	\$	55,050,14	3,45%
Dividendos Netos- Utilidad después de impuestos		150,709,20	10,04%		248,885,16	15,28%		199,787,18	12,88%
ACTIVO		2,295,348,02	100,00%		2,038,461,65	100,00%		2,166,904,84	100,00%
ACTIVO CORRIENTE		1,416,133,14	61,70%		1,288,328,34	58,13%		1,352,230,74	58,91%
A. REALIZABLE, exigible, Disponible	\$	1,416,133,14	61,70%	\$	1,288,328,34	56,13%	\$	1,352,230,74	58,91%
OTROS ACTIVOS		32,084,78	1,40%		163,792,63	7,14%		97,936,71	4,27%
ACTIVO FIJO		847,130,10	36,91%		588,340,68	25,54%		716,735,39	31,23%
PASIVO		1,532,762,14	100,00%		1,233,220,91	100,00%		1,382,997,53	100,00%
PASIVO CORRIENTE		766,939,00	49,32%		823,054,67	53,70%		789,496,34	51,51%
P. A TERCEROS	\$	752,445,59	49,09%	\$	818,508,77	53,40%	\$	785,477,18	51,25%
OTROS PASIVOS	\$	3,492,41	0,23%	\$	4,545,90	0,30%	\$	4,019,16	0,28%
PASIVOS NO CORRIENTES		776,824,14	50,68%		410,166,24	26,76%		593,495,19	38,72%
PATRIMONIO		762,585,68	100,00%		805,240,74	100,00%		783,913,31	100,00%
CAPITAL SOCIAL	\$	340,000,00	44,59%	\$	340,000,00	44,59%	\$	340,000,00	44,59%
OTROS	\$	422,585,68	55,41%	\$	465,240,74	61,01%	\$	443,913,31	58,21%

INDICADORES	AÑO 2011	AÑO 2010
INDICE DE SOLVENCIA	1,87	1,57
INDICE ESTRUCTURAL	0,33	0,40
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	2,01	1,53
CAPITAL DE TRABAJO	660.195,14	465.273,67
INDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA	2,27	3,50
Indice de rentabilidad	0,10	0,15
Util. Operac. Bruta sobre ventas	45,27	52,07
Util. Operac. Neta sobre ventas	14,39	24,39
Indice de remunerac. sobre ingresos	48,07	38,30
Rentabilidad del capital	44,33	73,20
Rendimiento del Patrimonio	15,04	41,02
Punto de equilibrio	463.260,29	450.157,66

DISTRIBUCION DE INGRESOS 2011



PROMEDIOS 2010 -2011

