

INFORME DEL COMISARIO SOBRE LOS BALANCES DEL AÑO 2012 DE LA FIRMA ACSAM CONSULTORES CIA LTDA.

1.- ASPECTOS GENERALES.-

En este período se ha tomado como base los Estado Situación Financiera y Estado de resultados Integrales del año 2012 de la Firma ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA.

2.- ANALISIS DE PRODUCCION Y RENTABILIDAD.-

Los Ingresos totales aumentaron de \$1.501.661.32 en el año 2011 a 1.626.301.49 en el 2012, incrementándose en un 8.30% con relación al año anterior, En este período se vendió parte de los consultorios que se determinaron dentro del proceso de implementación de las Niif como activos disponibles para la venta, además se mantienen y realizan nuevos contratos, como El Agua Potable Regional Esmeraldas, Vertientes de Quito, Saneamiento de Panamá, Tocumen y Línea Don Bosco, Zhud-Cochancay-El Triunfo, Agua en Veraguas - Santiago Panamá, Valle de Tonosí, Panamá y otros.

El costo de ventas y producción aumentó de \$821.238.00 (54.50%) a \$851.503.28, especialmente en el rubro de mano de obra indirecta, en el rubro servicios prestados, y el rubro otros costos indirectos de fabricación, siendo sus principales rubros, mantenimientos y reparaciones, seguros y reaseguros, movilización y viajes, ya que se realizaron nuevos contratos con el exterior en Panamá y se están ejecutando detallados anteriormente.

La utilidad bruta en ventas aumentó de \$679.229.89 (41.77) en el 2011 a \$759.013.76 (46.67) en el 2012, esto se da porque el aumento de los ingresos fue mayor en relación al Costo de ventas y producción que el año anterior. Dándose como principales rubros Mano de obra indirecta y Otros Costos Indirectos de Fabricación, mientras que los costos de mano de obra directa fue menor.

La Utilidad Operacional mantiene la tendencia anterior, incrementándose de \$215.969.60 (13.28) en el 2011 a \$295.456.36 (18.18) en el 2012, producido principalmente en Gastos de Ventas y Comercialización, especialmente los rubros Sueldos, salarios y demás remuneraciones; y Suministros y materiales.

La utilidad o pérdida del ejercicio al igual que los índices anteriores, ha aumentado de \$211.881.95 (13.03) a 296.220.31 (18.21) en este año siendo acorde a los índices anteriores que también se incrementaron. De igual forma la participación de los trabajadores tienen similar tendencia, debido a que los ingresos fueron en proporción mayores que los gastos y costos.

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 2012, demuestra que la Mano de Obra Directa ocupa el principal porcentaje, seguido por Gastos Administrativos y Utilidad después del Impuesto y Otros Costos Indirectos de Fabricación.

Los indicadores de producción y rentabilidad en este año 2012, son:

Índice de solvencia	1.83
Índice estructural	0.40
Índice de endeudamiento	1.50
Capital de trabajo	717.707.40
Índice de eficiencia operativa	2.27
Índice de rentabilidad	0.12
Utilidad Op. Bruta sobre ventas	47.13
Utilidad neta sobre ventas	18.35
% Remuneraciones sobre ingresos	43.25
Rendimiento del capital	56.01
Rendimiento del patrimonio	28.86
Punto de equilibrio	463.557.40

El rendimiento del patrimonio es la relación entre la Utilidad Neta Gravable sobre el Patrimonio, se observa que los dos aumentaron de 15.04% a 28.86% en el 2012, esto se refleja en el aumento de la utilidad gravable y el Patrimonio que se refleja en la aplicación de las Niif, siendo el cambio principal en el avalúo catastral de los terrenos y edificios de ACSAM, este aumento del rendimiento del Patrimonio nos demuestra que la empresa se encuentra estable.

La rentabilidad del Capital se obtiene de la relación entre la Utilidad neta después del impuesto, sobre el capital social; al igual que el índice anterior, se produce un incremento 44.33% a 56.01% dado por incremento del patrimonio que se da principalmente como en el avalúo de los Edificios y terrenos que tiene la empresa, mientras que el capital igual.

El índice de rentabilidad (utilidad neta después del impuesto / ingreso total) en este período se da un incremento del 0.10 al 0.12, siguiendo la tendencia de los índices anteriores.

El índice de Endeudamiento es la relación entre el Pasivo Total y el Patrimonio, y demuestra la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones. Este índice ha disminuido en este período de 2.01 en el 2011 a 1.50 en el 2012, debido a que el Activo total se incrementó en mayor proporción que el Pasivo total, aunque se produjo una disminución de este índice, la empresa demuestra estabilidad y capacidad para endeudarse manteniéndose dentro un adecuado manejo, siendo el rubro principal los contratos que se han recibido en este año.

3.- ANALISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.-

El punto de equilibrio se ha calculado relacionando el monto requerido de ingresos, con la utilidad Operacional Bruta sobre ventas, que es de 47.13% superior al año anterior que fue de 45.27%.

En el 2012 tenemos una utilidad Bruta de 759.013.76, e ingresos totales de 1.626.301.49 USD, lo cual indica que cada dólar facturado produce una utilidad bruta de 47 centavos, con la cual se cubre los gastos administrativos, de venta, y financieros.

4.- ANALISIS DE SOLIDEZ FINANCIERA.-

En el Balance General del 2012, los activos alcanzan 2.307.101.86 USD, superior al 2011 de 2.295.348.02 USD, determinado este incremento por el Activo corriente y el activo no corrientes.

El índice de solvencia, se calcula entre el activo corriente y el pasivo corriente, el mismo que para este período disminuyó de 1.87 a 1.83 en el 2012, manteniéndose dentro de los márgenes óptimos demostrando que la empresa tiene la capacidad de cubrir con sus obligaciones en el corto plazo, confirmándose que la empresa es solvente.

CONCLUSIONES

1. En el año 2012 se produce un aumento en algunos índices analizados como la rentabilidad del capital, ya que la Utilidad neta después del Impuesto después del impuesto es superior al año anterior, mientras que el capital es igual.
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 en Ventas aumento ya que los ingresos totales en relación a los costos y gastos fue mayor, reflejado en el incremento de la Utilidad Bruta en ventas.
4. Se mantiene esta tendencia en la utilidad operacional, reflejado en un aumento principalmente en los gastos de Ventas y Comercialización, siendo los más relevantes, Sueldos, salarios y Demás Remuneraciones, materiales y suministros, mantenimiento y reparaciones, Transporte, Es necesario seguir invirtiendo en ofertas, para la suscripción de nuevos contratos que son indispensables para el desenvolvimiento de la empresa.
5. El índice de solvencia aunque es inferior en este período, se mantiene dentro del rango que demuestra que se dio un buen manejo de los activos corrientes que fueron superiores a los Pasivos corrientes, así como la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones.

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 y la implementación de las Niif, además de cumplir con todas las obligaciones ante el Servicio de Rentas Internas, 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.

Cuenca, 22 de marzo del 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'María Rosa Cordero G.', is written over a horizontal line.

Ec. María Rosa Cordero G.
COMISARIO

**INDICADORES DE LA SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA DE LA FIRMA ACSAM
CONSULTORES CIA. LTDA. AÑO 2012**

1.- INDICE DE SOLVENCIA

ACTIVO CORRIENTE	=	<u>1.582.988,75</u>		1,83
PASIVO CORRIENTE		865.281,35		

2.-INDICE ESTRUCTURAL

PATRIMONIO	=	<u>924.517,06</u>		0,40
ACTIVO TOTAL		2.307.101,86		

3.-INDICE DE ENDEUDAMIENTO

PASIVO TOTAL	=	<u>1.382.584,80</u>		1,50
PATRIMONIO		924.517,06		

4.- CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	=	1.582.988,75	865.281,35	717.707,40
-------------------------------------	---	--------------	------------	------------

5.-INDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA

INGRESOS TOTALES	=	<u>1.626.301,49</u>		2,27
CAPITAL DE TRABAJO		717.707,40		

6.-INDICE DE RENTABILIDAD

UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO	=	<u>190.421,47</u>		0,12
INGRESO TOTAL		1.626.301,49		

7.- UTILIDAD OPERACIONAL BRUTA SOBRE VENTAS BRUTAS

UTIL. OPERAC. BRUTA VTAS	=	<u>759.013,76</u>	100	47,13
INGRESOS OPERACIONALES		1.610.517,04		

8.- UTILIDAD OPERACIONAL NETA SOBRE VENTAS NETAS

UTIL. OPERAC. NETA VTAS.	=	<u>295.456,36</u>	100	18,35
INGRESOS OPERACIONALES		1.610.517,04		

9.- INDICE DE REMUNERACIONES SOBRE INGRESOS

<u>REMUNERACIONES DIRECTAS.</u> =	<u>696.544,27</u>	100	43,25
INGRESOS OPERACIONALES	1.610.517,04		

10. RENTABILIDAD DEL CAPITAL

<u>UTILIDAD NETA DESPUES DEL I.</u> =	<u>190.421,47</u>	100	56,01
CAPITAL SOCIAL	340.000,00		

11. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

UTILIDAD NETA GRAVABLE =	<u>266.807,76</u>	100	28,86
PATRIMONIO	924.517,06		

12.-13 PUNTO DE EQUILIBRIO

TOTAL COSTOS FIJOS = GTOS.COM.GEN + GTOS.ADMIN. + GTOS.FINANC. =
463557,4

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

463557,4 47,13

ANALISIS Y COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACSAM CONSULTORES CIA. LTDA. EN EL PERIODO 2011-2012						
CONCEPTO	2012		2011		PROMEDIO 2011-2012	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
INDICE DE PRECIOS CONSUMIDOR						
INGRESOS TOTALES	1.626.301,49	100%	1.501.661,32	100%	1.563.981,41	100,00%
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.610.517,04	99,03%	\$ 1.500.467,89	92,26%	1.555.492,47	95,65%
OTROS INGRESOS	\$ 15.784,45	0,97%	\$ 1.193,43	0,07%	8.488,94	0,52%
COSTO VENTAS Y PRODUCCION	851.503,28	52,36%	821.238,00	50,50%	836.370,64	51,43%
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 560.572,55	34,47%	\$ 617.168,07	37,95%	588.870,31	36,21%
MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 135.971,72	8,36%	\$ 104.153,98	6,40%	120.062,85	7,38%
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	\$ 154.959,01	9,53%	\$ 98.915,95	6,14%	127.437,48	7,84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	769.013,76	46,87%	679.229,89	41,77%	719.121,83	44,22%
GASTOS DE VENTAS Y COMERCIALIZACION	\$ 113.967,21	7,01%	\$ 50.363,27	3,10%	82.165,24	5,05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 348.726,07	21,44%	\$ 412.088,98	25,34%	380.407,53	23,39%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 864,12	0,05%	\$ 808,04	0,05%	836,08	0,05%
COMISIONES BANCARIAS	\$ 861,95	0,05%	\$ 3.489,79	0,21%	2.175,87	0,13%
UTILIDAD OPERACIONAL	296.456,36	18,17%	215.969,60	13,28%	255.712,98	15,72%
OTROS INGRESOS	\$ 15.784,45	0,97%	\$ 1.193,43	0,07%	8.488,94	0,52%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 15.020,50	0,92%	\$ 1.791,29	0,11%	8.405,90	0,52%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	296.220,31	18,21%	211.881,95	13,03%	254.051,13	15,62%
15%PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 44.433,05	2,73%	\$ 33.646,59	2,07%	39.039,82	2,40%
Utilidad después de Participacion Trabajadores	251.787,26	15,48%	178.235,36	10,96%	215.011,31	13,22%
RENTAS EXENTAS	\$ -	0,00%	\$ 85.123,09	5,23%	42.561,55	2,62%
15% Rentas exentas	\$ -	0,00%	\$ 3.489,79	0,21%	1.744,90	0,11%

Utilidad Gravable	266.807,76	16,41%	114.692,34	7,05%	190.750,05	11,73%
IMPUESTO A LA RENTA 23% Ut. Neta	\$ 61.365,79	3,77%	\$ 27.526,16	1,69%	44.445,98	2,73%
Dividendos Netos- (Utilidad después de Impuestos)	190.421,47	11,71%	150.709,20	9,27%	170.565,34	10,49%
ACTIVO	2.307.101,86	100,00%	2.295.349,02	100,00%	2.301.224,94	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	1.582.988,75	68,61%	1.416.133,14	61,38%	1.499.560,95	65,00%
A. REALIZABLE, exigible, Disponible	\$ 1.582.988,75	68,61%	\$ 1.416.133,14	61,38%	1.499.560,95	65,00%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	38.696,99	1,68%	32.084,78	1,39%	35.390,89	1,53%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO)	685.416,12	29,71%	847.130,10	36,72%	766.273,11	33,21%
PASIVO	1.382.584,80	100,00%	1.532.762,14	100,00%	1.457.673,47	100,00%
PASIVO CORRIENTE	865.281,35	62,58%	755.938,00	54,88%	810.609,68	58,63%
P. A TERCEROS	\$ 844.530,31	61,08%	\$ 752.445,59	54,42%	798.487,95	57,75%
OTRO PASIVO CORRIENTES	\$ 20.751,04	1,50%	\$ 3.492,41	0,25%	12.121,73	0,88%
PASIVO NO CORRIENTE	517.303,45	37,42%	776.824,14	55,19%	647.063,80	46,80%
PATRIMONIO	924.517,06	100,00%	762.585,88	100,00%	843.551,47	100,00%
CAPITAL	\$ 340.000,00	36,78%	\$ 340.000,00	36,78%	340.000,00	36,78%
OTROS	\$ 584.517,06	63,22%	\$ 422.585,88	45,71%	503.551,47	54,47%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 2.307.101,86		\$ 2.295.348,02	248,28%	2.301.224,94	124,14%

INDICADORES	AÑO 2012			AÑO 2011			
INDICE DE SOLVENCIA	1,83			1,87			
INDICE ESTRUCTURAL	0,40			0,33			
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	1,50			2,01			
CAPITAL DE TRABAJO	717.707,40			660.195,14			
INDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA	2,27			2,27			
Indice de rentabilidad	0,12			0,10			
Util. Operac. Bruta sobre ventas	47,13			45,27			
Util. Operac. Neta sobre ventas	18,35			14,39			
Indice de remunerac. sobre ingresos	43,25			48,07			
Rentabilidad del capital	56,01			44,33			
Rendimiento del Patrimonio	28,86			15,04			
Punto de equilibrio	463.557,40			463.260,29			

DISTRIBUCION DE INGRESOS 2012

