REVISION Y ANALISIS DEL BALANCE GENERAL
Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A. - "I.C.C.O. S.A."
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cumpliendo mi función de Comisario Revisor, he practicado el examen del Balance General y Estado de Resultados de la empresa "INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.", cortados al 31 de Diciembre de 2010, el mismo que se efectuó de acuerdo con normas de auditoría de general aceptación.

La medición y cuantificación del hacer comercial, visto en los Estados Financieros, guardan correspondencia y exactitud con los libros y registros contables durante el ejercicio, motivo del informe. Cabe destacar que la estructuración de la Contabilidad se sujeta a la naturaleza de las operaciones y se enmarca en las Normas de Contabilidad de general aceptación.

En mi opinión, el Balance General y el Estado de Resultados, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa "ICCO S.A." al 31 de Diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, con sujeción a las Normas Internacionales de Contabilidad y leyes vigentes en el país, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

En virtud de lo cual extiendo este Informe para conocimiento de la Junta, así como elevo a consideración el aprobar los Estados Financieros citados.

Atentamente.,

CPA. Dr. Luis A. Jaramillo A. Mg.
COMISARIO REVISOR
CC # 1801628163
Reg.# 21.615

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
10 MAY 2011
Ing. Raquel Vélez
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2

INFORME DE COMISARIO REVISOR
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA "ICCO S.A."
EJERCICIO ECONOMICO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 2010

I GENERALIDADES

1.1.- ANTECEDENTES.

La Empresa ICCO S.A. Sociedad Anónima se constituye mediante Escritura Pública celebrada el 20 de Enero de 1986 bajo la modalidad de Compañía Anónima, con un capital de S/. 1'500.000, dedicándose a las siguientes actividades: a) Compra, Venta, Producción y Comercialización de toda clase de Utiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina; b) Constituirse en agente comisionista o consignatario en actividades propias de su giro comercial y de negocios; y c) Ejercer la agencia o representación de empresas afines extranjeras.

Luego con fecha 4 de Julio de 1988 se legaliza el Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, pasando de S/. 1'500.000, a S/. 2'500.000, según Escritura celebrada el 13 de Mayo de 1988.

Posteriormente se incrementa el Capital Social de la Compañía en la suma de S/. 38'000.000, de modo que éste alcanza a la suma de S/. 40'500.000 y la consecuente reforma de Estatutos en la parte que hace relación al Capital Social. Tal aumento y reforma de estatutos se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 11 de Octubre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Noviembre del mismo año.

Luego y con escritura celebrada el 17 de Noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Diciembre de 1998, se incrementa el Capital Social de la Compañía en la suma de S/. 1.719'500.000, alcanzando un valor de S/. 1.760'000.000 (USD 70.400,00) y la consecuente reforma de Estatutos.

Posteriormente con escritura celebrada el 4 de Diciembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Diciembre del mismo año, se incrementa nuevamente el Capital Social de la Compañía en la suma de $ 231.600, alcanzando el valor de $ 302.000, con la consecuente reforma de estatutos.

Luego y con escritura celebrada el 9 de Octubre del 2003 se incrementa el capital en la suma de $ 70.000, llegando al valor de $ 372.000, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 16 de Noviembre del mismo año.

Posteriormente y con escritura celebrada el 28 de Septiembre del 2005 se incrementa el capital en la suma de $ 131.149, llegando al valor de $ 503.149, con

la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 25 de Octubre del mismo año.

Luego con escritura celebrada el 31 de Octubre del 2006 se incrementa el capital en la suma de $ 135.269, llegando al valor de $ 638.418, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 21 de Noviembre del mismo año.

Posteriormente y con escritura celebrada el 10 de Octubre del 2007 se incrementa el capital en la suma de $ 103.478, alcanzando la suma de $ 741.896, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 22 de Octubre del mismo año.

Luego y con escritura celebrada el 16 de Octubre del 2008 se incrementa el capital en la suma de $ 152.003, llegando en la actualidad al valor de $ 893.899, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 20 de Octubre del mismo año.

Finalmente y con escritura celebrada el 15 de Diciembre del 2009 se incrementa el capital en la suma de $ 100.004, llegando en la actualidad al valor de $ 993.903, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 17 de Diciembre del mismo año.

1.2.- BASE LEGAL

La Empresa ICCO S.A. Compañía Anónima esta regulada mediante la Ley de Compañías, sus propios Estatutos y por las Resoluciones de sus máximos organismos.

1.3.- ESTRUCTURA

ICCO S.A. presenta la siguiente estructura organizacional:

NIVEL SUPERIOR :Junta General de Accionistas
NIVEL DIRECTIVO :Directorio
NIVEL EJECUTIVO :Presidencia
Gerencia
NIVEL DE CONTROL :Comisario Revisor
NIVEL OPERATIVO :Departamento de Ventas
Departamento de Crédito
Bodega
NIVEL DE APOYO :Contabilidad
Computación
Secretaría
Servicios

1.4.- FINANCIAMIENTO

Las fuentes de financiamiento lo constituyen básicamente los recursos provenientes de sus Ventas, además de otros ingresos derivados de esa misma gestión.

II SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

2.1.- CONTROL INTERNO CONTABLE:

Luego del análisis efectuado a los Controles Internos Contables de la Compañía, estos garantizan confiabilidad de los registros, proporcionando suficiente información sobre los bienes, derechos y obligaciones de la empresa.

2.2.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO:

Previa la evaluación realizada, considero que estos controles son razonables y adecuados, especialmente en lo relacionado a los siguientes puntos:

1.- Todas las actuaciones de la Administración se han desarrollado con apego a las resoluciones de la Junta General, Directorio y a las disposiciones estatutarias, aplicando los recursos financieros y administrativos en el cumplimiento de los objetivos sociales.

2.- Igual confiabilidad es evidenciada respecto de la correspondencia, los libros de Acta de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, libros de contabilidad y demás documentos relativos, los mismos que han sido llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

3.- En cuanto a los bienes de la sociedad, su custodia y conservación son adecuados.

III RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES.

3.1.- SISTEMA CONTABLE:

La Empresa registra las operaciones bajo el principio de partida doble, utilizando el método de "Acumulaciones" con el fin de evidenciar los ingresos, obligaciones y desembolsos cuando se realizan o se perciben o a su vez cuando se incurre en la obligación respectiva. Su sistema contable es automatizado, respaldado en los respectivos auxiliares.

3.2.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES:

Los Activos Fijos son registrados al Costo de Adquisición o de Inversión. Los gastos de mantenimiento y reparación cuando son del caso son cargados a las operaciones. Para los Activos sujetos a depreciación se utiliza el método de línea recta sin considerar valor residual, aplicando los porcentajes de aceptación general permitidos por las disposiciones legales respectivas.

3.3.- INVENTARIOS:

Para el registro, control y valuación de Inventarios, la empresa utiliza el Método de Costo Promedio, a través de Auxiliares, (Kárdex), por lo que para determinar el Costo de Ventas lo hace a través del Sistema de Inventario Permanente.

IV COMENTARIOS SOBRE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.- ACTIVO DISPONIBLE:

Conformado por el saldo que al 31 de Diciembre del 2009 según registros contables presentaba la empresa, cuyo desglose es el siguiente:

• Fondo Rotativo		200,00
• Bancos		260.920,66
	$	261.120, 66

Este disponible representa el 10,27% del total de los activos, y específicamente los Bancos el 10.26%.

2.- ACTIVO EXIGIBLE:

Lo integran:

• Cuentas por Cobrar a Terc.		38.496,25
• Clientes		1'176.074,39
• Provis. Ctas. Incobrab.	(	93.765,97)
• Anticipos a Proveed. Otros Ingr.		11.176,80
• Prestamos Empleados		4.377,44
• Anticipos a Empleados		10.464,17
• Pagos Anticipados		1.459,61
	$	1'148.282,69

Y que corresponden a los valores que a fin del ejercicio adeudaban los Clientes a la Empresa, (incluye cheques protestados de Clientes), la correspondiente provisión

para cuentas de dudoso cobro, efectuadas conforme lo establece la disposición legal respectiva, Anticipo a Proveedores Otros Ingresos, Anticipos y Préstamos a Empleados y otras cuentas pendientes de cobro.

Los Clientes (Netos) representan el 42,57% del total de los activos, siendo las cuentas más representativas, los Clientes Tungurahua con el 18,38%, Clientes Pastaza y Napo con el 9,15%, Clientes Chimborazo con el 7,37%, y Clientes Cotopaxi con el 7,30% de ese mismo total.

3.- ACTIVO REALIZABLE:

Lo integra el saldo de la Cuenta Mercaderías por $ 432.492,83

Este rubro de mercaderías en relación con el activo total significa el 17,01% y de ellas las líneas Importados con el 5,91%, Colgate Palmolive con el 3,52%, Linea Kimberly Clark con el 2,84% y Bic con el 1,89%, son las más representativas del total de los activos.

4.- PAGOS ANTICIPADOS:

Compuesto de:

• Cessa		478,01
• Marcas y Patentes		981,60
	$	1.459,61

Corresponden a valores que deberán ser devengados en el transcurso del siguiente ejercicio.

5.- ANTICIPOS A PROVEEDORES OTROS INGRESOS

Por un valor de $ 11.176,80 y que corresponde a los incentivos concedidos por los proveedores.

6.- EXIGIBLE A CORTO PLAZO:

• Cuentas por Pagar a Terce.		14.913,39
• Proveedores		436.479,52
• Ingresos Financieros		1.091,60
• Préstamos ASSA		65,28
• Ptmos. Automotores Carlos Larrea		5.836,00
• Sueldos por Pagar		12.700,85
• 15% Partic.Trabaj.Utilida.		51.137,13
• Anticipos de Clientes		19.610,51
• IVA en Ventas		14.766,72
• Impto.a la Renta Anual		15.777,05
• Imptos. Rete.por Pag. (Sueldos)		4.578,95
• Retenciones en la Fuente		5.342,47
• IESS Por Pagar		5.910,53
• Fondo Empleados		68,26
• Préstamos Bancarios		40.869,07
	$	629.147,33

Corresponden a las obligaciones que mantiene la empresa con terceros y que son exigibles en un plazo no mayor de 1 año. De ellas la más relevante es la de Proveedores con una participación en el total de los Pasivos y Patrimonio del 17,17% y del exigible a corto plazo con el 66,55%. Profundizando un poco más, de este total de Proveedores los que más inciden son los correspondientes a Universal Sweet Industries S.A. con el 28,79%, Proalco Cía. Ltda. con el 22,54% y Bic Ecuador con el 13,89%.

7.- PASIVOS ESTIMADOS:

Conformado por:

• Decimotercer Sueldo		1.477,31
• Decimocuarto Sueldo		3.040,00
• Vacaciones		21.371,12
• Fondo de Reserva		780,66
TOTAL:	$	26.669,09

Y que corresponden a las provisiones efectuadas por beneficios sociales del personal.

8.- PASIVO LARGO PLAZO:

• Provis. Jubil. Patron.		77.933,27
• Provisión Desahucios		10.914,32
• Préstamos Bcrios L.Plazo		27.563,78
	$	116.411,37

Representado por la Provisión Para Jubilación Patronal, estructurada conforme lo establece la disposición legal al respecto, con una participación frente al Pasivo y Patrimonio del 3,06% y Préstamos Bancarios de Largo Plazo con el 1,08%.

9.- PATRIMONIO:

• Capital Social		993.903,00
• Reserva Legal		148.267,29
• Reserva por Revalori. del Activo		450.487,04
• Resultados		
Utilid.Ejer.Anteriores		
Utilidad Pte.Ejercicio		177.414,14
TOTAL:	$	1'770.071,47

Lo constituyen el Capital Social por $ 993.903,00; la Reserva Legal, que se ajustara por efecto de la apropiación de la Utilidad del Ejercicio 2009, conforme a Resolución de Junta General de Accionistas de 29 de Marzo del 2010; la Reserva por Revalorización del Activo por un valor de $ 450.4857,04 (Terrenos y Edificios) y el rubro de Resultados que incluye a la del Ejercicio deducida previamente el 15 % Participación Trabajadores Utilidades, el Impuesto a la Renta y la Provisión para Reserva Legal.

10.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS:

Los INGRESOS y que corresponden en su mayoría a las ventas en el 2010 ascendieron a la suma de $ 7'703.505,32 lo cual representa un crecimiento del 10,20% si comparamos con las del 2009 que sumaron $ 6'990.302,91.

Adicionalmente de este total de ingresos en el 2010, las líneas que más aportaron fueron en su orden Colgate Palmolive con el 28,37%, Kimberly Clark con el 20,26%, Bic con el 9,16% y Negocios Ind. Real con el 8,42%.

En cuanto a los COSTOS y GASTOS Operacionales en el 2010 representaron $ 7'721.930,48, esto es el 100,23% de las Ventas, en tanto que en el 2009 eran $ 6'937.064,23, esto es el 99,24% de las Ventas de ese mismo año. El incremento de Costos y Gastos del 2010 con relación al 2009 se colocó en el orden del 11,31%.

Si individualizamos el análisis por rubros, tendremos que el Costo de Ventas en el 2010 significaba $ 7'028.859,56, esto es el 91,24% de las Ventas, en tanto que en el 2009 representaba $ 6'336.241,84 esto es el 90,64% del total de Ventas de ese año. La variación del 2009 para el 2010 fue de $ 692.617,62 lo que significó un incremento del 10,93%.

Los Gastos Administrativos para el 2010 sufrieron un incremento absoluto y relativo del orden del 15,40% esto es, pasó de $ 311.725,18 en el 2009 a $ 359.750,61 en el 2010. La relación con las Ventas totales, también creció, pasando de 4,46% en el 2009 a 4,67% en el 2010, con una variación del 0,21%.

Los Gastos de Venta también crecieron, pues pasaron de $ 289.097,21 en el 2009 a $ 333.320,31 en el 2010. Su relación con las Ventas en el 2010 también creció, pues pasó de 4,14%, en el 2009 a 4,33% en el 2010.

V ANALISIS FINANCIERO.

El análisis de los Estados Financieros, se ha limitado a los índices más importantes, los mismos que a continuación se detallan:

INDICES DE LIQUIDEZ

1.- INDICE DE SOLVENCIA:

ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE

2010:	USD	1'841.896	/ USD	655.816	= 2,80
2009:	USD	1'938.140	/ USD	758.103	= 2,56

Al revisar este índice nos permite observar que la empresa ICCO S.A. cubre sus obligaciones de corto plazo en 2.80 veces con el activo corriente. O lo que es lo mismo, por cada dólar que debía la empresa en el 2009, contaba con 2,56 para pagar, en tanto que para el 2010 cuenta con 2,80 por cada dólar adeudado.

Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender obligaciones existentes a la fecha de emisión de los estados financieros; por si solo no refleja la capacidad que se tiene para atender obligaciones futuras, ya que ello depende también de la calidad y naturaleza de los activos y pasivos corrientes. Así tenemos en el Activo Corriente la cuenta *Clientes que representa* el 42,57% del total de los Activos, y en el Pasivo Corriente la Cuenta Proveedores que representa el 17,17% del total del Pasivo y Patrimonio.

Este indicador además, presenta alguna clase de limitaciones en la interpretación de sus resultados, siendo la principal de ellas el hecho de que esta razón se mide de manera estática, en un momento dado de tiempo y, en consecuencia no se puede asegurar que hacia el futuro los recursos que se encontraban disponibles continúen estándolo.

2.- INDICE DE LIQUIDEZ:

ACTIVOS LIQUIDOS/PASIVOS CORRIENTES

2010:	USD	1'409.404	/ USD	655.816	= 2,14
2009:	USD	1'417.835	/ USD	758.103	= 1,87

Al establecer el grado en que los recursos líquidos están disponibles para cubrir obligaciones de corto plazo, vemos que el originado en el 2010 de 2,14 es mayor al del 2009 de 1,87 incremento desde luego halagador.

3.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA:

CAJA-BANCOS/PASIVOS CORRIENTES

2010: USD 261.120 / USD 655.816 = 0,39
2009: USD 149.053 / USD 758.103 = 0,20

Al aplicar la Prueba Acida, esto es el efectivo disponible en Caja, Bancos e Inversiones Temporales, para cubrir obligaciones del corto plazo, se nota un incremento del 2010 con relación al 2009, puesto que pasa de 0,20 a 0,39.

4.- CAPITAL DE TRABAJO:

ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE

2010: USD 1'841.896 - USD 655.816 = USD 1'186.080,
2009: USD 1'938.140 - USD 758.103 = USD 1'180.037,

Este resultado no es propiamente un indicador; se puede observar un exceso en $ 1'186.080, representado en activos corrientes que se presentarían después de cancelarse todas los pasivos corrientes. Sin embargo sí podríamos concluir que el Capital de trabajo con que cuenta la empresa es bastante bueno, lo que denota una buena política de cubrir los pasivos corrientes. Vale anotar que este valor en el 2010 se ha incrementado ligeramente si comparamos con el del 2009 en el 0,51%.

INDICES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD

5.- CUENTAS POR COBRAR A VENTAS:

CUENTAS POR COBRAR/VENTAS NETAS * 100

2010: USD 1'315.583 / USD 7'703.505 * 100 = 17,07 %
2009: USD 1'260.160 / USD 6'990.302 * 100 = 18,03 %

Tales índices nos permiten observar cuál ha sido la relación del promedio de saldos de Cuentas por Cobrar en el año, en comparación con las ventas netas. Para el 2009 dicha relación se ubica en 18,03% en tanto que para el 2010 la relación se establece en 17,07%.

6.- PERIODO PROMEDIO DE COBRO:

INDICE DE CUENTAS POR COBRAR A VENTAS * 365 /100

2010: 17,07 * 365 / 100 = 62,30 días
2009: 18,03 * 365 / 100 = 65,81 días

Sobre la base de los índices anteriores podemos establecer ahora el límite de tiempo de reembolso de los créditos otorgados por la empresa en el corto plazo. Y así para el 2009 se establece como período de cobro 66 días, el mismo que está fuera del margen establecido por la empresa de 30 días, como plazo límite de crédito. Para el 2010 la política de crédito no varió, pero en cambio sí registró un decremento en el período de cobro a 62 días.

7.- PROVEEDORES A COMPRAS

PROVEEDORES/COMPRAS NETAS * 100

2010: USD 676.746 / 6'941.037 * 100	=	9,75 %
2009: USD 719.349 / 6'235.505 * 100	=	11,54 %

La relación del promedio mensual de proveedores en el 2009, representó el 11,54% del valor de las compras netas, en tanto que en el 2010 ésta varió, ubicándose en 9,75%.

8.- PERIODO PROMEDIO DE PAGO

INDICE DE PROVEEDORES A COMPRAS * 365 / 100

2010: 9,75 * 365 / 100	=	35,58 días
2009: 11,54 * 365 / 100	=	42,12 días

Tales índices nos están expresando que en el 2009 el pago a Proveedores se realizaba en un promedio de 42 días; en tanto que para el 2010 éste decreció hasta ubicarse en 35 días. Vale anotar que la recuperación a clientes supera en el 100% al establecido como política de la empresa de 30 días, sin embargo no hubo una compensación en las mismas proporciones en cuanto a la cancelación a proveedores.

9.- ROTACION DE INVENTARIOS:

COSTO DE VENTAS/PROMEDIO DE INVENTARIOS

2010: USD 7'028.859 / USD 439.541	=	15,99
2009: USD 6'336.241 / USD 618.279	=	10,25

Significan que los Inventarios en el 2009 se han movido 10 veces en el año. Para el 2010 esta relación se incrementó a prácticamente 16 veces, lo que obviamente incrementa la posibilidad de generar mayores utilidades.

10.- ROTACION DEL ACTIVO TOTAL:

VENTAS NETAS/ACTIVO TOTAL

2010: USD 7'703.505 / USD 2´542.299= 3,03
2009: USD 6'990.302 / USD 2´210.880= 3,16

El índice del 2009 nos indica que los activos totales han sido utilizados aproximadamente tres veces, para generar el volumen de ventas. Esto es bueno porque nos está demostrando que la administración está utilizando eficientemente los recursos de la empresa en la venta de mercaderías. Para el 2010 la situación prácticamente no varió.

INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

11.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

2010: USD 772.227 / USD 2´542.299 * 100 = 30,37 %
2009: USD 893.802 / USD 2´210.880 * 100 = 40,43 %

Significa que en el financiamiento de la empresa, en el 2009 la participación del capital ajeno se ubicaba en el 40%, lo que obviamente incrementa la participación del capital propio al 60%. Para el 2010 la tendencia decreció, esto es la participación del capital propio se incrementa hasta ubicarse en el 69,63%. Este permite seguir respaldando aún los créditos recibidos por la empresa y a la vez garantizar el pago de intereses y amortizaciones de los mismos en las fechas de vencimiento respectivas. Pero también puede significar que el financiamiento de nuestro capital de trabajo se lo esté haciendo con recursos ajenos, aprovechando el financiamiento de nuestros proveedores, si *éstos no tienen ningún costo* por supuesto.

INDICES DE RENTABILIDAD

12.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

UTILIDAD LIQUIDA / INVERSION TOTAL * 100

2010: USD 316.652 / 1'886.483 * 100 = 16,78 %
2009: USD 338.005 / 1'452.777 * 100 = 23,27 %

De las cifras analizadas puede observarse que la utilidad representa en el 2010 el 16,78% de los activos. A este indicador también se lo conoce como Potencial de Utilidad. En nuestro caso nos indica que la gestión administrativa de la empresa ICCO

S.A. es buena debido a que la inversión realizada le representa un 16,78% en sus utilidades. Sin embargo este índice comparado con el del año anterior refleja un decremento del 6,49%. Se aclara que los rubros o conceptos que se consideran en la inversión total, corresponden al Capital de Trabajo, Activos Fijos y Otros Activos.

13.- MARGEN DE GANANCIAS

UTILIDAD / VENTAS NETAS * 100

2010: USD 316.652 / USD 7'703.505 = 0.041
2009: USD 338.005 / USD 6'990.302 = 0.048

Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, y para nuestro caso nos permite observar que por cada dólar de venta en el 2010, tenemos una utilidad de 4 centavos. Esta relación en el 2009 fue mayor.

14.- INDICE DEL PATRIMONIO DE RENTABILIDAD O DE LOS ACCIONISTAS

UTILIDAD NETA / PATRIMONIO * 100

2010: USD 177.414 / USD 1'770.071 * 100 = 10,02 %
2009: USD 194.621 / USD 1'317.078 * 100 = 14,78 %

Este indicador señala que los propietarios de la empresa, en el 2010, tienen un 10,02% de rendimiento con respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente. Vale anotar que el Patrimonio para el 2010 registra la participación contable de la cuenta Reserva por Revalorización del Activo con un valor de $ 450.487,04 lo que desde luego hace varias significativamente este índice.

15.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:

UTILIDAD LIQUIDA / CAPITAL SOCIAL * 100

2010: USD 177.414 / USD 993.903 * 100 = 17,85 %
2009: USD 338.005 / USD 993.903 * 100 = 34,00 %

Al comparar la Utilidad Líquida generada en el 2009 con la aportación de capital, el índice resultante es bastante bueno, si relacionamos con la tasa de inflación o con la tasa de interés promedio de mercado vigente en ese año; tal comparación para el 2010 decreció, sin embargo aún es buena. Hay que anotar que dicho cálculo está basado en la comparación con el Capital Social de la empresa, sin considerar ningún otro elemento de los que figuran en razones anteriores.

VI CONCLUSIONES

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orientan hacia la obtención de objetivos previamente definidos.

ICCO S.A. es una empresa con un buen manejo administrativo y operativo según los índices financieros, con buena liquidez, considerando que la posición del efectivo se encuentra en cuentas bastante líquidas y puede estar en capacidad de generar efectivo para los próximos años y así cubrir sus inversiones dependiendo del objetivo para la que fue creada.

Se debe considerar también que los acreedores tienen un porcentaje significativo de intervención en la empresa, y que sin embargo pueden ser cubiertos oportunamente con recursos provenientes de su activo corriente, es decir la empresa tiene aún capacidad de endeudamiento.

El capital de trabajo con el que cuenta la empresa es bueno, adecuado y bastante líquido, puesto que provienen de las Cuentas por Cobrar y de los Inventarios.

La empresa genera un bajo porcentaje de utilidad, debido a los costos ocasionados de los productos que comercializa y en un mínimo porcentaje a los gastos administrativos y de ventas.

Los accionistas de la empresa tienen un rendimiento de su patrimonio adecuado, respecto con las utilidades obtenidas y el patrimonio registrado contablemente.

Los activos fijos de la empresa ya han perdido un 31,27% de su valor residual.

Hay que considerar factores como el porcentaje de inflación que para el año 2010 terminó en un solo dígito, según cifras oficiales, por lo que se podría decir que el poder adquisitivo del dinero se mantuvo.

VII COMENTARIOS GENERALES

La coincidencia de criterios del comisario suplente respecto del contenido de este informe, elaborado por el titular, le exime al primero presentar un informe por separado. La revisión e inspección de los hechos económicos y contables, se han realizado por quien suscribe, con apego a las atribuciones y obligaciones establecidas en el Art. 321 de la Ley de Compañías, en lo que respecta principalmente a revisiones periódicas de los libros, registros contables y demás asuntos relativos, además de verificar específicamente sobre los siguientes puntos:

- Las acciones de vigilancia operadas en días imprevistos, en fechas anunciadas y en períodos mensuales durante el año 2010, fueron posibles en grado satisfactorio,

gracias a la apertura y predisposición de la administración y a la colaboración prestada por el personal de la empresa.

- En lo concerniente a obligaciones patronales con los trabajadores y de la empresa con entidades públicas y otros organismos de control y fiscalización, éstas se cumplen a cabalidad.

- No existe el requisito de garantías para los Administradores de la compañía.

- Hasta la presente fecha, al menos de mi parte, no ha existido ninguna solicitud sobre puntos o asuntos que deban tratarse en Junta, o motivos para convocatoria a la misma.

- No ha existido hasta la fecha ninguna petición de remoción de administradores.

- En relación con la gestión de administradores, no se ha presentado hasta la fecha, alguna denuncia u observación.

- Las convocatorias a Junta General, tanto en la forma como en el tiempo, según disposición legal y estatutaria, han sido cumplidas a cabalidad. Los accionistas por su parte han colaborado en el desarrollo de las sesiones, con su asistencia y participación en la deliberación de los asuntos motivo de las convocatorias.

- Mi presencia en Junta General de Accionistas ha estado encuadrada dentro del marco legal al respecto.

VII ANEXOS

- ESTADOS COMPARATIVOS DE BALANCE GENERAL Y DE RESULTADOS (Adjunto)

ICCO S.A.	BALANCE GENERAL			
	AÑOS TERMINADOS EN DIC.31:		INCREMENTO (DISMINUCION)	
CUENTAS	2010	2009	VALOR	%
ACTIVOS				
CORRIENTE				
Caja				
Caja Chica				
Fondo Rotativo	200,00	200,00		
Bancos	260.920,66	148.853,19	112.067,47	75,29
Inversiones Temporales				
Cuentas por cobrar a terceros	38.496,25	19.349,11	19.147,14	98,96
Clientes	1.176.074,39	1.295.839,57	-119.765,18	-9,24
IVA en Compras				
Provision Incobrables (-)	-93.765,97	-82.050,86	-11.715,11	14,28
Anticipo Proveedores		1.395,93	-1.395,93	-100,00
Anticipos a Proveedores Otros Ingre	11.176,80	21.080,86	-9.904,06	-46,98
Ptmos. Empleados	4.377,44	5.568,97	-1.191,53	-21,40
Anticipo Utilidades		1.096,22	-1.096,22	-100,00
Anticipo Construcción en Curso				
Anticipos Empleados	10.464,17	5.241,89	5.222,28	99,63
Garantía Proveedores				
Intereses por Cobrar				
Mercaderias	432.492,83	520.305,01	-87.812,18	-16,88
Suministros y Materiales				
Impuestos Anticipados				
Pagos Anticipados	1.459,61	1.260,78	198,83	15,77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	**1.841.896,18**	**1.938.140,67**	**-96.244,49**	**-4,97**
NO CORRIENTE				
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	224.236,05	3.936,18	220.299,87	5.596,79
Otros Act.no Depr..(Libros/cuadros)	1.344,57	1.344,57		
Desarrollo de Sistema en curso		1.419,49	-1.419,49	-100,00
DEPRECIABLE				
Edificios	460.891,26	139.339,84	321.551,42	230,77
Adecuaciones e Instalaciones	68.964,12	68.964,12		
Equi. Mecanico de Oficina	53.334,62	45.699,85	7.634,77	16,71
Muebles y Enseres	30.474,66	29.021,09	1.453,57	5,01
Vehiculos	157.557,60	136.617,14	20.940,46	15,33
Equipo y Herramientas	15.622,25	15.624,56	-2,31	-0,01
Otros Activos Deprecia.(Maqui.)	7.658,01	7.658,01		
SUB-TOTAL:	1.020.083,14	449.624,85	570.458,29	126,87
(-) Dep. Acumulada	-319.680,06	-176.884,85	-142.795,21	80,73
TOTAL ACTIVO FIJO NETO:	**700.403,08**	**272.740,00**	**427.663,08**	**156,80**
TOTAL ACTIVOS:	**2.542.299,26**	**2.210.880,67**	**331.418,59**	**14,99**

ICCO S.A.	BALANCE GENERAL			
	AÑOS TERMINADOS EN DIC.31:		INCREMENTO (DISMINUCION)	
CUENTAS	2010	2009	VALOR	%
PASIVOS				
CORRIENTE				
Cuentas por pagar a terceros	14.913,39	9.538,68	5.374,71	56,35
Proveedores	436.479,52	535.699,51	-99.219,99	-18,52
Ingresos Financieros	1.091,60	2.068,56	-976,96	-47,23
Documentos por Pagar				
Sobregiros Bancarios				
Préstamos (ASSA)	65,28	7.580,80	-7.515,52	-99,14
Préstamos Automotores Carlos Lam	5.836,00		5.836,00	100,00
Sueldos por Pagar	12.700,85	8.425,54	4.275,31	50,74
15% Particp.Utilid.Empleados	51.137,13	50.700,80	436,33	0,86
Provisiones intereses				
Anticipos de Clientes	19.610,51	2.504,66	17.105,85	682,96
I.V.A. Ventas	14.766,72	5.899,08	8.867,64	150,32
Impuesto a la Renta Anual	15.777,05	31.508,99	-15.731,94	-49,93
Impuestos Retenido Sueldos	4.578,95	4.524,64	54,31	1,20
Impto.Renta por pagar de Emplea.		567,49	-567,49	-100,00
IVA Retenido por Pagar				
Retenciones en la Fuente	5.342,47	6.682,77	-1.340,30	-20,06
Préstamos Bancarios	40.869,07	56.901,74	-16.032,67	-28,18
Dividendos por Pagar		-0,68	0,68	-100,00
IESS por Pagar	5.910,53	5.090,19	820,34	16,12
Fondos Empleados	68,26	-7,24	75,50	1042,82
XIII Sueldo	1.477,31	1.688,32	-211,01	-12,50
XIV Sueldo	3.040,00	2.780,61	259,39	9,33
Vacaciones	21.371,12	26.039,64	-4.668,52	-17,93
Fondo de Reserva	780,66	-90,16	870,82	965,861
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	**655.816,42**	**758.103,94**	**-102.287,52**	**-13,49**
NO CORRIENTE				
Provis.Jubil.Patronal	77.933,27	56.185,29	21.747,98	38,71
Provision Desahucios	10.914,32	11.247,70	-333,38	-2,96
Préstamos Bancarios Largo Plazo	27.563,78	68.264,78	-40.701,00	-59,62
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:	**116.411,37**	**135.697,77**	**-19.286,40**	**-14,21**
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Capital Suscrito y Pagado	993.903,00	993.903,00		
UTILIDADES				
Utilidad Años Anteriores				
Utilidad del Ejercicio	177.414,14	194.621,35	-17.207,21	-8,84
RESERVAS				
Legal	148.267,29	128.554,61	19.712,68	15,33
Reserva por Revalorización del Acti	450.487,04		450.487,04	100,00
TOTAL PATRIMONIO	**1.770.071,47**	**1.317.078,96**	**452.992,51**	**34,39**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**2.542.299,26**	**2.210.880,67**	**331.418,59**	**14,99**

La Utilidad del Ejercicio que consta del 2010 corresponde a la Utilidad Neta, es decir deducido un el 15% UTIL, Impuesto a la Renta y Reserva Legal

ICCO S.A.	ESTADOS DE RESULTADOS					
CUENTAS	AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRI				INCREMEN. (DISMINU.)	
	2010	%	2009	%	VALOR	%
VENTAS BRUTAS	**9.004.400,07**		**8.043.050,00**		**961.350,07**	**11,95**
(Menos)						
Rebaja en Ventas						
Descuentos en Ventas	575.835,27		453.226,83		122.608,44	27,05
Devolucion en Ventas	725.059,48		599.520,26		125.539,22	20,94
VENTAS NETAS	**7.703.505,32**	**100,00**	**6.990.302,91**	**100,00**	**713.202,41**	**10,20**
(Menos):						
COSTO DE VENTAS	**7.028.859,56**	**91,24**	**6.336.241,94**	**90,64**	**692.617,62**	**10,93**
Invent.Inic.de Mercader.	520.305,01		621.041,26			
Mas: Compras Netas	6.941.047,38		6.235.505,69			
(Menos):Inv.Fin.Mercd.	432.492,83		520.305,01			
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**674.645,76**	**8,76**	**654.060,97**	**9,36**	**20.584,79**	**3,15**
Mas:						
OTROS INGRESOS	395.956,52	5,14	306.432,36	4,38	89.524,16	29,21
(Menos):						
GASTOS ADMINISTRATIVOS	359.750,61	4,67	311.725,18	4,46	48.025,43	15,41
GASTOS DE VENTA	333.320,31	4,33	289.097,21	4,14	44.223,10	15,30
GASTOS FINANCIEROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
OTROS EGRESOS	60.878,71	0,79	21.665,62	0,31	39.213,09	180,99
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**316.652,65**	**4,11**	**338.005,32**	**4,84**	**-21.352,67**	**-6,32**