

**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 2007**

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 del 2007, 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 del 2007 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y leyes vigentes en el país, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

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

Atentamente.,

  
CPA. Luis A. Jaramillo A.  
COMISARIO REVISOR  
CI# 1801628163  
Reg.# 21.615

**30 ABR. 2008**  
*Luisa Torres Rodriguez*  
Superintendencia de Compañías

**INFORME DE COMISARIO REVISOR  
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA "ICCO S.A."  
EJERCICIO ECONOMICO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 2007**

**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 Útiles 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 en la actualidad 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 en la actualidad 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.

Finalmente y con escritura celebrada el 10 de Octubre del 2007 se incrementa el capital en la suma de \$ 103.478, llegando en la actualidad al valor de \$ 741.896, con la consecuente reforma de estatutos. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 22 de Octubre 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 2007 según registros contables presentaba la empresa, cuyo desglose es el siguiente:

• Caja	0,00
• Fondo Rotativo	200,00
• Bancos	129.163,35
	-----
\$	129.363,35
	=====

Este disponible representa el 7,90% del total de los activos, y específicamente los Bancos el 7,89%.

2.- ACTIVO EXIGIBLE:

Lo integran:

• Cuentas por Cobrar a Terc.	7.770,68
• Clientes	1'057.713,62
• Provis. Ctas. Incobrab.	( 57.838,61 )
• Anticipos a Proveedores	40.895,03
• Prestamos Empleados	2.410,28
• Anticipo Utilidades	507,23
• Anticipos a Empleados	2.649,98
• Pagos Anticipados	3.759,52
	-----
\$	1'445.612,52
	=====

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, Anticipos y Préstamos a Empleados y otras cuentas pendientes de cobro.

Los Clientes (Netos) representan el 61,12% del total de los activos, siendo las cuentas más representativas, los Clientes Tungurahua con el 28,56%, Clientes, Pastaza y Napo con el 10,49%, Clientes Chimborazo con el 9,10% y los Clientes Cotopaxi el 8,60% de ese mismo total.

3.- ACTIVO REALIZABLE:

Lo integra el saldo de la Cuenta Mercaderías por \$ 387.744,79.

Este rubro de mercaderías en relación con el activo total significa el 23,70% y de ellas las líneas Kimberly Klark con el 4,53%, Colgate Palmolive con el 2,74% y Papelería y Artículos de Oficina con el 4,38% son las más representativas del total de los activos.

4.- PAGOS ANTICIPADOS:

Compuesto de:

• Cessa	609,68
• Fasnoteq	2.168,24
• Marcas y Patentes	981,60
	-----
\$	3.759,52
	=====

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

5.- EXIGIBLE A CORTO PLAZO:

• Cuentas por Pagar a Terce.	4.978,07
• Proveedores	466.380,00
• Ingresos Financieros	( 2.280,53 )
• Documentos por Pagar	5.575,00
• Sueldos por Pagar	8.558,42
• 15% Partic.Trabaj.Utilida.	46.784,12
• Anticipos de Clientes	4.921,90
• IVA en Ventas	6.115,88
• Impto.a la Renta Anual	189,71
• Imptos. Rete.por Pag. (Sueldos)	1.703,20
• Impto.Renta por Pagar de Emplead.	567,49
• IESS Por Pagar	4.272,04
• Fondo Empleados	( 38,25 )
• Retenciones en la Fuente	10.583,48
	-----
\$	558.310,53
	=====

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 28,51% y del exigible a corto plazo con el 79,80%. Profundizando un poco más, de este total de Proveedores los que más inciden son los correspondientes a Universal Sweet Industries S.A. con el 24,25%, Bic Ecuador con el 21,15% y Proalco Cía. Ltda. con el 13,09%.

6.- PASIVOS ESTIMADOS:

Conformado por:

• Decimotercer Sueldo	1.439,04
• Decimocuarto Sueldo	2.433,61
• Vacaciones	14.627,43
• Fondo de Reserva	7.554,02
TOTAL:	\$ 26.054,10

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

7.- PASIVO LARGO PLAZO:

• Provis. Jubil. Patron.	27.227,18
• Provisión Desahucios	( 83,27 )
	\$ 27.143,91

Representado por la Provisión Para Jubilación Patronal, estructurada conforme lo establece la disposición legal al respecto. Su participación frente al Pasivo y Patrimonio alcanza el 1.65%.

8.- PATRIMONIO:

• Capital Social	741.896,00
• Reserva Legal	90.645,98
• Resultados	
Utilid.Ejer.Anteriores	
Utilidad Pte.Ejercicio	191.606,86
TOTAL:	\$ 1'024.148,84

Lo constituyen el Capital Social por \$ 741.896,00, luego del incremento producido en el 2007 con reinversión de utilidades; la Reserva Legal, que se ajustara por efecto de la apropiación de la Utilidad del Ejercicio 2007, conforme a Resolución de Junta General de Accionistas de 30 de Marzo del 2007 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 2007 ascendieron a la suma de \$ 5'895.884,77 lo cual representa un crecimiento del 13,12% si comparamos con las del 2006 que sumaron \$ 5'211.902,35.

Adicionalmente de este total de ingresos en el 2007, las líneas que más aportaron fueron en su orden Colgate Palmolive con el 29,33%, Kimberly Klark Ecuador S.A. con el 21,21%, Papelería y Artículos de Oficina con el 9,73%, Negocios Industrial Real con el 7,23% y Proalco con el 6,90%.

En cuanto a los COSTOS y GASTOS Operacionales en el 2007 representaron \$ 5'794.976, esto es el 98,28% de las Ventas, en tanto que en el 2006 eran \$ 5'152.340, esto es el 98,84% de las Ventas de ese mismo año. El incremento de Costos y Gastos del 2007 con relación al 2006 se colocó en el orden del 12,47%.

Si individualizamos el análisis por rubros, tendremos que el Costo de Ventas en el 2007 significaba \$ 5'305.098,65, esto es el 89,98% de las Ventas, en tanto que en el 2006 representaba \$ 4'736.557,85 esto es el 90,88% del total de Ventas de ese año. La variación del 2006 para el 2007 fue de \$ 568.540,80 lo que significó un incremento del 12,00%.

Los Gastos Administrativos para el 2007 sufrieron un incremento relativo del orden del 15,22% esto es, pasó de \$ 199.908,91 en el 2006 a \$ 230.336,39 en el 2007. La relación con las Ventas totales, también creció, pasando de 3,84% en el 2006 a 3,91% en el 2007, con una variación del 0,07%.

Los Gastos de Venta por su parte también crecieron, pues pasaron de \$ 215.873,35, en el 2006 a \$ 259.542,08 en el 2007. Su relación con las Ventas en el 2007 también creció, pues pasó de 4,14%, en el 2006 a 4,40% en el 2007.

## V ANALISIS FINANCIERO.

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

### INDICES DE LIQUIDEZ

#### 1.- INDICE DE SOLVENCIA:

##### ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE

2007:	USD 1'574.975	/	USD 584.364	=	2,69
2006:	USD 1'224.357	/	USD 413.931	=	2,95

Al revisar este índice nos permite observar que la empresa ICCO S.A. cubre sus obligaciones de corto plazo en 2.69 veces con el activo corriente. O lo que es lo mismo, por cada dólar que debía la empresa en el 2006, contaba con 2,95 para pagar, en tanto que para el 2007 cuenta con 2,69 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 64.66% del total de los Activos, y en el Pasivo Corriente la Cuenta Proveedores que representa el 28.51% 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

2007:	USD 1'187.231	/	USD 584.364	=	2.03
2006:	USD 861.041	/	USD 413.931	=	2.08

Al establecer el grado en que los recursos líquidos están disponibles para cubrir obligaciones de corto plazo, vemos que el originado en el 2007 de 2.03 es menor al del 2006 de 2,08 decremento desde luego nada halagador.

3.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA:

CAJA-BANCOS/PASIVOS CORRIENTES

2007: USD 129.363 / USD 584.364	=	0,22
2006: USD 42.456 / USD 413.931	=	0,10

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 2007 con relación al 2006, puesto que pasa de 0,10 a 0,22.

4.- CAPITAL DE TRABAJO:

ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE

2007: USD 1'574.975 - USD 584.364 =	USD 990.611
2006: USD 1'224.357 - USD 413.931 =	USD 810.426

Este resultado no es propiamente un indicador; se puede observar un exceso en \$ 990.611, 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 2007 se ha incrementado si comparamos con el del 2006 en el 22,23%.

INDICES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD

5.- CUENTAS POR COBRAR A VENTAS:

CUENTAS POR COBRAR/VENTAS NETAS \* 100

2007: USD 941.412 / USD 5'895.884 \* 100 = 15,96 %  
2006: USD 886.271 / USD 5'211.902 \* 100 = 17,00 %

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 2006 dicha relación se ubica en 17,00% en tanto que para el 2007 la relación se establece en 15,96%.

6.- PERIODO PROMEDIO DE COBRO:

INDICE DE CUENTAS POR COBRAR A VENTAS \* 365 /100

2007: 15,96 \* 365 / 100 = 58,28 días  
2006: 17,00 \* 365 / 100 = 62,05 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 2006 se establece como período de cobro 62 días, el mismo que está fuera del margen establecido por la empresa de 30 días, como plazo límite de crédito. Para el 2007 la política de crédito no varió, pero en cambio se registró una reducción en el período de cobro a 58 días.

7.- PROVEEDORES A COMPRAS

PROVEEDORES/COMPRAS NETAS \* 100

2007: USD 514.215 / 5'329.527 \* 100 = 9,64 %  
2006: USD 558.772 / 4'675.384 \* 100 = 11,95 %

La relación del promedio mensual de proveedores en el 2006, representó el 11,95% del valor de las compras netas, en tanto que en el 2007 ésta varió, ubicándose en 9,64%.

8.- PERIODO PROMEDIO DE PAGO

INDICE DE PROVEEDORES A COMPRAS \* 365 / 100

2007: 9,64 * 365 / 100	=	35,18 días
2006: 11,95 * 365 / 100	=	43,61 días

Tales índices nos están expresando que en el 2006 el pago a Proveedores se realizaba en un promedio de 44 días; en tanto que para el 2007 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, más bien ésta se redujo.

9.- ROTACION DE INVENTARIOS:

COSTO DE VENTAS/PROMEDIO DE INVENTARIOS

2007: USD 5'305.098 / USD 398.095	=	13,32
2006: USD 4'736.557 / USD 356.337	=	13,29

Significan que los Inventarios en el 2006 se han movido prácticamente 13 veces en el año. Para el 2007 esta relación no varió, lo que obviamente estanca la posibilidad de generar mayores utilidades.

10.- ROTACION DEL ACTIVO TOTAL:

VENTAS NETAS/ACTIVO TOTAL

2007: USD 5'895.884 / USD 1'635.657	=	3,60
2006: USD 5'211.902 / USD 1'286.371	=	4,05

El índice del 2006 nos indica que los activos totales han sido utilizados cuatro 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 2007 la situación ha variado hacia abajo.

INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

11.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

2007: USD 611.508 / USD 1'635.657 \* 100 = 37,38 %  
2006: USD 434.663 / USD 1'286.371 \* 100 = 33,78 %

Significa que en el financiamiento de la empresa, en el 2006 la participación del capital ajeno se ubicaba en el 33,78%, lo que obviamente incrementa la participación del capital propio al 66,22%. Para el 2007 varía la tendencia, esto es la participación del capital propio se reduce hasta ubicarse en el 62,62%. 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

2007: USD 310.758 / 1'051.292 \* 100 = 29,55 %  
2006: USD 193.777 / 872.439 \* 100 = 22,21 %

De las cifras analizadas puede observarse que la utilidad representa en el 2007 el 29,55% 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 29,55% en sus utilidades. Adicionalmente este índice comparado con el del año anterior refleja un incremento del 7,34%. 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

2007 : USD 310.758 / USD 5'895.884 = 0.052  
2006 : USD 193.777 / USD 5'211.902 = 0.037

Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, y para nuestro caso nos permite observar que por cada dólar de venta en el 2007, tenemos una utilidad de 0.052 dólares. Esta relación en el 2006 fue menor.

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

UTILIDAD NETA / PATRIMONIO \* 100

2007 : USD 191.606 / USD 851.706 \* 100 = 30,64 %  
2006 : USD 118.376 / USD 851.706 \* 100 = 13,89 %

Este indicador señala que los propietarios de la empresa, en el 2007, tienen un 30,64% de rendimiento con respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

#### 15.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:

UTILIDAD LIQUIDA / CAPITAL SOCIAL \* 100

2007 : USD 310.758 / USD 741.896 \* 100 = 41,88 %  
2006 : USD 193.777 / USD 638.418 \* 100 = 30,35 %

Al comparar la Utilidad Líquida generada en el 2006 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 2007 se incrementa significativamente, pese al incremento del capital social registrado en el ejercicio. 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 68,26% de su valor residual.

Hay que considerar factores como el porcentaje de inflación que para el año 2007 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 periodos mensuales durante el año 2007, 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			
CUENTAS	AÑOS TERMINADOS EN DIC.31:		INCREMENTO (DISMINUCION)		
	2007	2006	VALOR	%	
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>					
Caja		2.93	-2.93	-100.00	
Caja Chica					
Fondo Rotativo	200.00	200.00			
Bancos	129,163.35	42,253.69	86,909.66	205.69	
Inversiones Temporales					
Cuentas por cobrar a terceros	7,770.68	7,917.12	-146.44	-1.85	
Clientes	1,057,713.62	805,751.58	251,962.04	31.27	
IVA en Compras					
Provision Incobrables (-)	-57,838.61	-47,329.25	-10,509.36	22.20	
Anticipo Proveedores	40,895.03	14,881.89	26,013.14	174.80	
Ptmos. Empleados	2,410.28	1,799.55	610.73	33.94	
Anticipo Utilidades	507.23	12.46	494.77	100.00	
Anticipo Construcción en Curso					
Anticipos Empleados	2,649.98	1,932.42	717.56	37.13	
Garantía Proveedores					
Intereses por Cobrar					
Mercaderias	387,744.79	363,316.09	24,428.70	6.72	
Suministros y Materiales					
Impuestos Anticipados		28,315.58	-28,315.58	-100.00	
Pagos Anticipados	3,759.52	5,303.73	-1,544.21	-29.12	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>1,574,975.87</b>	<b>1,224,357.79</b>	<b>350,618.08</b>	<b>28.64</b>	
<b>NO CORRIENTE</b>					
<b>NO DEPRECIABLE</b>					
Terrenos	3,936.18		3,936.18	100.00	
Otros Act.no Depr..(Libros/cuadros)/	1,344.57	1,344.57			
<b>DEPRECIABLE</b>					
Edificios	18,439.84	18,439.84			
Adecuaciones e Instalaciones	66,112.02	61,480.65	4,631.37	7.53	
Equi. Mecanico de Oficina	30,549.80	24,609.69	5,940.11	24.14	
Muebles y Enseres	24,299.28	23,433.18	866.10	3.70	
Vehiculos	40,878.36	39,888.94	989.42	2.48	
Equipo y Herramientas	1,955.50	1,792.52	162.98	9.09	
Otros Activos Deprecia.(Maqui.)	3,726.81	3,726.81			
<b>SUB-TOTAL:</b>	<b>191,242.36</b>	<b>174,716.20</b>	<b>16,526.16</b>	<b>9.46</b>	
(-) Dep. Acumulada	-130,560.85	-112,702.99	-17,857.86	15.85	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO:</b>	<b>60,681.51</b>	<b>62,013.21</b>	<b>-1,331.70</b>	<b>-2.15</b>	
<b>DIFERIDO</b>					
Gtos. de Organ. y Const.					
Gtos. de Adecua. e Inst.					
Mejoras en Locales. Arre.					
Imppto. Circulación Capitales					
<b>SUB-TOTAL:</b>					
(-) Amortiz. Acumulada					
<b>TOTAL ACTIVO DIFERI.NETO:</b>					
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>1,635,657.38</b>	<b>1,286,371.00</b>	<b>349,286.38</b>	<b>27.15</b>	

ICCO S.A.		BALANCE GENERAL		
C U E N T A S	AÑOS TERMINADOS EN DIC.31:		INCREMENTO (DISMINUCION)	
	2007	2006	VALOR	%
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar a terceros	4,978.07	7,754.70	-2,776.63	-35.81
Proveedores	466,380.00	285,618.30	180,761.70	63.29
Ingresos Financieros	-2,280.53			100.00
Documentos por Pagar	5,575.00	14,275.00	-8,700.00	-60.95
Sueldos por Pagar	8,558.42	4,806.02	3,752.40	78.08
15% Particp.Utilid.Empleados	46,784.12	30,039.47	16,744.65	55.74
Intereses por Pagar Accionistas				
Provisiones intereses				
Anticipos de Clientes	4,921.90	9,680.85	-4,758.95	-49.16
I.V.A. Ventas	6,115.88		6,115.88	100.00
Impuesto a la Renta Anual	189.71	32,208.31	-32,018.60	-99.41
Impuestos Retenido Sueldos	1,703.20	572.80	1,130.40	197.35
Impto.Renta por pagar de Emplea.	567.49	567.49		
IVA Retenido por Pagar				
Retenciones en la Fuente	10,583.48	5,024.31	5,559.17	110.65
Dividendos por Pagar				
IESS por Pagar	4,272.04	3,172.39	1,099.65	34.66
Fondos Empleados	-38.25	285.76	-324.01	-113.39
XIII Sueldo	1,439.04	1,068.66	370.38	34.66
XIV Sueldo	2,433.61	1,946.18	487.43	25.05
Vacaciones	14,627.43	11,142.12	3,485.31	31.28
Fondo de Reserva	7,554.02	5,769.12	1,784.90	30.94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>584,364.63</b>	<b>413,931.48</b>	<b>170,433.15</b>	<b>41.17</b>
<b>NO CORRIENTE</b>				
Provis.Jubil.Patronal	27,227.18	20,816.25	6,410.93	30.80
Provision Desahucios	-83.27	-83.27		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>27,143.91</b>	<b>20,732.98</b>	<b>6,410.93</b>	<b>30.92</b>
<b>PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL</b>				
Capital Suscrito y Pagado	741,896.00	638,418.00	103,478.00	16.21
<b>UTILIDADES</b>				
Utilidad Años Anteriores		25,555.27	-25,555.27	-100.00
Utilidad del Ejercicio	191,606.86	118,376.94	73,229.92	61.86
<b>RESERVAS</b>				
Legal	90,645.98	69,356.33	21,289.65	30.70
Aportes Futura Capitalizaciones				
Reserva de Capital				
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,024,148.84</b>	<b>851,706.54</b>	<b>172,442.30</b>	<b>20.25</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,635,657.38</b>	<b>1,286,371.00</b>	<b>349,286.38</b>	<b>27.15</b>

La Utilidad del Ejercicio que consta del ZUO/ corresponde a la Utilidad Neta, es decir deducido ya el 15% PIU, impuesto a la Renta y Reserva Legal.

ICCO S.A.		ESTADOS DE RESULTADOS					
CUENTAS	AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE:				INCREMENTO. (DISMINU.)		
	2007	%	2006	%	VALOR	%	
VENTAS BRUTAS	6,873,284.65		6,303,912.31		569,372.34	9.03	
(Menos)							
Rebaja en Ventas							
Descuentos en Ventas	479,105.76		501,491.69		-22,385.93	-4.46	
Devolucion en Ventas	498,294.12		590,518.27		-92,224.15	-15.62	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>5,895,884.77</b>	<b>100.00</b>	<b>5,211,902.35</b>	<b>100.00</b>	<b>683,982.42</b>	<b>13.12</b>	
(Menos):							
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>5,305,098.65</b>	<b>89.98</b>	<b>4,736,557.85</b>	<b>90.88</b>	<b>568,540.80</b>	<b>12.00</b>	
Invent. Inic. de Mercader.	363,316.09		424,489.09				
Mas: Compras Netas	5,329,527.35		4,675,384.85				
(Menos): Inv. Fin. Mercd.	387,744.79		363,316.09				
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>590,786.12</b>	<b>10.02</b>	<b>475,344.50</b>	<b>9.12</b>	<b>115,441.62</b>	<b>24.29</b>	
Mas:							
OTROS INGRESOS	216,058.26	3.66	143,770.23	2.76	72,288.03	50.28	
(Menos):							
GASTOS ADMINISTRATIVOS	230,336.39	3.91	199,908.91	3.84	30,427.48	15.22	
GASTOS DE VENTA	259,542.08	4.40	215,873.35	4.14	43,668.73	20.23	
GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
OTROS EGRESOS	6,207.78	0.11	9,554.76	0.18	-3,346.98	-35.03	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>310,758.13</b>	<b>5.27</b>	<b>193,777.71</b>	<b>3.72</b>	<b>116,980.42</b>	<b>60.37</b>	