



INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de la compañía MICEL CONSTRUCTORA S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la compañía **MICEL CONSTRUCTORA S.A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.

3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía **MICEL CONSTRUCTORA S.A.** en sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011.

-
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de MICEL CONSTRUCTORA S.A. y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 17 de Abril del 2012



Christian Vera Alvívar

COMISARIO

C.I. : 0922658323



MICEL CONSTRUCTORA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al, 31 de Diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1 ACTIVOS	Notas	31/12/2011	%
11 Activos Corrientes			
1110 Caja Bancos	3	94.244,47	29,31%
1120 Inversiones	4	31.535,07	9,81%
1140 Cuentas por cobrar	5	159.110,92	49,48%
1170 Inventarios	6	4.730,87	1,47%
Total Activos Corrientes		289.621,33	90,06%
12 Activo Fijo			
Fijo Depreciable		93.989,28	29,23%
Fijo No Depreciable		2.121,68	0,66%
(-) Depreciación Acumulada	-	64.467,34	-20,05%
Total Activo Fijo		31.643,62	9,84%
14 Activos Diferidos			
1411 Seguros Prepagados		307,48	0,10%
Total Activo Diferidos		307,48	0,10%
Total de Activos		321.572,43	100,00%
2 PASIVOS			
21 PASIVO CORRIENTE			
2111 Proveedores	8	29.849,25	9,28%
2112 Anticipo Clientes	9	99.992,50	31,09%
2114 Cuentas por Pagar Accionistas	10	67.718,71	21,06%
2115 Otras Cuentas por Pagar	11	15.851,92	4,93%
2116 Obligaciones Tributarias	12	3.762,22	1,17%
2117 Provisiones Sociales por Pagar	13	4.588,15	1,43%
Total Pasivo Corriente		221.762,75	68,96%
Total Pasivos		221.762,75	68,96%
3 PATRIMONIO			
3101 Capital Social		2.000,00	0,62%
3201 Reservas		14.749,98	4,59%
3301 Resultados		75.444,23	23,46%
Utilidad/Perdida del Ejercicio		7.615,47	2,37%
Total del Patrimonio		99.809,68	31,04%
Total Pasivos y Patrimonio		321.572,43	100,00%



MICEL CONSTRUCTORA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos	Notas	31/12/2011	%
41 Ingresos Operacionales	14	224.467,01	99,80%
42 Ingresos no Operacionales	15	442,21	0,20%
<i>Total de Ingresos</i>		224.909,22	100,00%
51 Costo de Venta			
Costo de Venta	16	152.721,79	67,90%
<i>Total Costo de Venta</i>		152.721,79	67,90%
5 Gastos			
5201 Gastos de Administración	17	28.754,42	12,78%
5301 Gastos de Ventas	18	3.368,78	1,50%
Gastos Operacionales	19	27.393,94	12,18%
5401 Gastos Financieros	20	276,33	0,12%
<i>Total de Gastos</i>		59.793,47	26,59%
<i>UTILIDAD/ PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</i>		12.393,96	5,51%
15% Participación trabajadores		1.859,09	0,83%
(+) <i> Gastos No deducibles</i>			0,00%
24% <i>Impuesto a la Renta</i>		2.919,40	1,30%
<i>UTILIDAD / PERDIDA NETA</i>		7.615,47	3,39%

Notas a los Estados Financieros¹



¹ Las 20 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

MICEL CONSTRUCTORA S.A. ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo principal de este estudio, se basara en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 90,06% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde el rubro de Cuentas por Cobrar es el rubro más significativo con un porcentaje del 49,48% del total de Activos.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 68,96%, en lo cual los Anticipos a Clientes conforman el 31,09%.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costo de Ventas los cuales bordean el 67,90% y Gastos los cuales bordean el 26,59% del total de los ingresos; que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio del 5,51% con respecto al total del Ingresos.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:



Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

RAZÓN CORRIENTE

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{321.882,52}{254.023,94} = 1,31$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez, MICEL CONSTRUCTORA S.A. Para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a corto plazo cuenta con USD \$ 1,31 de activos a corto plazo, lo que denota que la Compañía posee un nivel de activos corrientes mayor al nivel de pasivos corrientes, mostrando un nivel adecuado de cobertura financiera.

Razón Deuda

RAZÓN DEUDA

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = \frac{254.023,94}{353.833,62} = 0,69$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, se financian con USD \$ 0.69 de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada en su totalidad por terceros ajenos.

Rendimiento sobre Capital

ROE

$$\frac{\text{Utilidad disp. Acc. Comerc}}{\text{Capital de Acc. Com.}} = \frac{7.615,47}{16.749,98} = 0,45$$

Por cada dólar que se invirtió en el Patrimonio Neto se produjo una utilidad del ejercicio 2011 de USD \$ 0,45 (utilidad menos Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores), siendo este rubro, el valor disponible para los accionistas.



Rendimiento sobre Activos

ROA

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} = \frac{7.615,47}{353.833,62} = 0,02$$

La empresa evidencia que por cada dólar invertido en Activos, se genera una Utilidad en el ejercicio económico 2011 de **USD \$ 0,02**. Este índice muestra que sobre la totalidad de la inversión se está generando una ganancia de un 2%.



INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de Diciembre del 2011**

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la venta al por mayor y menor de material eléctrico de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimados, en base a los siguientes porcentajes anuales: equipos electrónicos 33,33%, equipos de oficina 10%, vehículos 20%, maquinarias 10%, y muebles y enseres 10%.

c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen servicios. Además, se han reconocido otros ingresos.

d) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.



NOTA 3.- CAJA BANCOS

La cuenta Caja Bancos, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Caja Bancos	Valor	%
Caja Chica Proyectos	250,00	0,27%
Guayaquil CTE -252936-0	93.529,34	99,24%
Banco PROMERICA	465,13	0,49%
Total	94.244,47	100,00%

En este rubro podemos encontrar como valor más representativo el saldo de la cuenta Bancos representado un 99,73% del total de la partida de disponible, estos valores se encuentran correctamente conciliados con el saldo reflejado en el estado de cuenta bancario.

NOTA 4.- INVERSIONES

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011, presentan como saldo neto de las Inversiones el valor de USD \$ 31.535,07 esto de acuerdo al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Inversiones	Valor	%
Fondo Caudal Bco. de Guayaquil	3.186,22	10,10%
Fond rent.Banco Guayaquil	20.661,29	65,52%
Poliza Banco de Guayaquil	7.687,56	24,38%
Total	31.535,07	100,00%

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo neto de las cuentas por cobrar presenta el siguiente valor USD \$ 159.110,92, compuesta de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por Cobrar	Valor	%
Cuentas por Cobrar	21.646,81	13,60%
Anticipos	78.377,50	49,26%
Prestamos a Empleados	706,80	0,44%
Otras Cuentas por Cobrar	26.988,47	16,96%
Impuestos Anticipados	31.391,34	19,73%
Total	159.110,92	100,00%



Podemos observar que el saldo de esta cuenta se encuentra concentrado en su mayoría en los rubros de Anticipos con un 49,26% e Impuestos Anticipados con un 19,73% del total de las Cuentas por Cobrar.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta Inventarios asciende a USD \$ 4.730,87 y se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

	Valor	%
Material Electrico	2.217,01	46,86%
Materiales para Pintura	988,22	20,89%
Cauchos y Accesorios	523,00	11,06%
Material de Ferreteria	492,70	10,41%
Planchas y Perfiles	106,70	2,26%
Productos Procesados/terminado	396,04	8,37%
Otros	7,20	0,15%
Total	4.730,87	100,00%

Podemos observar que el saldo de esta cuenta, está concentrado en su mayoría en la cuenta Material Eléctrico con un 46,86% del total del rubro.

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

La Compañía mantiene como importe neto en Activos Fijos un valor que asciende a los USD \$ 29.521,94 los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla la compañía, el detalle de estos activos fijos se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

	Valor	%
Edificios	22.656,48	76,74%
Costo de Edificios	25.015,83	
Deprec Acum Edificios	- 2.359,35	
Muebles de Oficina	60,00	0,20%
Costo de Muebles de Oficina	2.012,01	
Deprec Acum Muebles de Edificios	- 1.952,01	
Vehiculos	1,00	0,00%
Costo de Vehiculos	15.000,00	
Deprec. Acum de Vehiculo	- 14.999,00	
Herramientas	3.023,32	10,24%
Costo de Herramientas	12.579,78	
Deprec. Acum. De Herramientas	- 9.556,46	
Maquinarias	2.715,74	9,20%
Costo de Maquinaria	7.724,45	
Deprec. Acum de Maquinaria	- 5.008,71	
Equipos de Computación	1.053,05	3,57%
Costo de Equipos de Computación	17.151,95	
Deprec. Acum Equipos de Computación	- 16.098,90	
Línea Telefonica	12,35	0,04%
Costo de Línea Telefonica	125,82	
Deprec. Acum de Linera Telefonica	- 113,47	
Total	29.521,94	100,00%



NOTA 8.- PROVEEDORES

Las Cuenta Proveedores al 31 de Diciembre del 2011, corresponden a los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Proveedores	Valor	%
La Hojarasca	1.109,93	3,72%
Proveedores Varios	293,04	0,98%
Juan Marcet	4,65	0,02%
Ramirez Emma	152,29	0,51%
Comercial p.p.g Duracryl	73,03	0,24%
Reyventas	802,09	2,69%
Impalcasa s.a	7.916,71	26,52%
Electronova s.a	1.556,08	5,21%
Silvatech s.a.	15.533,34	52,04%
Maqsum s.a.	49,03	0,16%
Pinturas Ecuatorianas pintec	243,09	0,81%
Tia	18,79	0,06%
ctas.xpagar servicios basicos	2.097,18	7,03%
Total	29.849,25	100,00%

NOTA 9.- ANTICIPO CLIENTES

La cuenta Anticipo Clientes al 31 de Diciembre de 2011, está conformada por el siguiente rubro:

(Expresado en dólares)

Anticipo Clientes	Valor	%
Cnel	99.992,50	100,00%
Total	99.992,50	100,00%



NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, se encuentra compuesta por el siguiente rubro:

(Expresado en dólares)

Cuentas por pagar Accionistas	Valor	%
Ing. Miguel Pardo Jaramillo	67.718,71	100,00%
Total	67.718,71	100,00%

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, se encuentra compuesta por las siguientes cuentas:

(Expresado en dólares)

Otras Cuentas por Pagar	Valor	%
Taller Electromecanico "Ramon"	24,50	0,15%
Micel Almacen por transferencia	285,59	1,80%
Otros	11,30	0,07%
Wellington Castro	189,37	1,19%
Jose Pilicita Quillupangui	292,05	1,84%
Wilson Orellana	15.000,00	94,63%
Generali Ecuador s.a.	49,11	0,31%
Total	15.851,92	100,00%

NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, se encuentra compuesta en su mayoría por cuentas que contienen valores retenidos como agente de retención y por valores de Impuesto a la Renta a Pagar como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Obligaciones Tributarias	Valor	%
30% ret. iva x compras	7,56	0,20%
70% ret. iva x m. obra	227,05	6,04%
100% ret. iva x liq.comp.y serv.	307,12	8,16%
2% ret.fuente x comp.servicios	120,09	3,19%
1% ret.fuente x serv.de transp	0,13	0,00%
1% ret.fuente x compras	166,15	4,42%
8% ret.fuente x arriendo	13,04	0,35%
1% seguros y reaseguro	1,68	0,04%
Ir a Pagar	2.919,40	77,60%
Total	3.762,32	100,00%



NOTA 13. – PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

La cuenta Provisiones Sociales al 31 de Diciembre del 2011, está conformada por cuentas conocidas como Beneficios Sociales según lo muestra el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

Provisiones Sociales por Pagar	Valor	%
Decimo Tercer Sueldo	175,95	3,83%
Decimo Cuarto Sueldo	548,56	11,96%
Vacaciones	1.619,57	35,30%
Aportes less	384,98	8,39%
Part. De Trabajadores por Pagar	1.859,09	40,52%
Total	4.588,15	100,00%

NOTA 14.- INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2011, los Ingresos Operacionales de la Compañía ascienden a USD \$ 224.467,01 los mismos que son generados por venta de mercadería y están distribuidos entre las siguientes cuentas:

(Expresado en dólares)

Ingresos Operacionales	Valor	%
Material Eléctrico	269,90	0,12%
Materiales para Pintura	83,76	0,04%
Material de Ferretería	9.432,75	4,20%
Repuestos Mecánicos	3,86	0,00%
Otros	214.676,74	95,64%
Total	224.467,01	100,00%



NOTA 15.- INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de la cuenta Ingresos no Operacionales al 31 de Diciembre del 2011 asciende a USD \$ 442,21 según lo muestra el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

Ingresos No Operacionales	Valor	%
Intereses x Rendimiento financiamiento	358,74	81,12%
Otros Ingresos	83,47	18,88%
Total	442,21	100,00%

NOTA 16.- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas de la compañía MICEL CONSTRUCTORA S.A. se encuentra conformado en su mayoría por las adquisiciones de Material Eléctrico los mismos que representan un 94,99% del total de los costos, según los muestra en siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

Costo de Ventas	Valor	%
Material Electrico	145.073,59	94,99%
Materiales para Pintura	70,66	0,05%
Material de Ferreteria	7.348,57	4,81%
Productos Procesados/Terminado	215,55	0,14%
Repuestos Mecanicos	3,22	0,00%
Licores Comi,Naval	10,20	0,01%
Total	152.721,79	100,00%

NOTA 17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Administración que mantiene la compañía al 31 de Diciembre del 2011 están conformados en su mayoría concentrados en la partida de Sueldos y Salarios con un 61,37% del total de los Gastos Administración, la composición de estos gastos y su participación se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

Partida de Gastos	Valor	%
Sueldos y Salarios	17.646,01	61,37%
Decimo Tercer sueldo	1.471,82	5,12%
Decimo Cuarto sueldo	524,58	1,82%
Vacaciones	958,21	3,33%
Fondo de reserva	1.472,64	5,12%
Aporte patronal	2.145,93	7,46%
Servicios temporales	277,70	0,97%
Servicios contables financiero	3.076,00	10,70%
Alimentacion	11,58	0,04%
gastos de representacion	160,00	0,56%
viaticos	80,00	0,28%
canastas navideas	18,96	0,07%
servicios temporales (c)	910,99	3,17%
Total	28.752,42	100,00%



NOTA 18.- GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2011, la compañía muestra los siguientes Gastos de Ventas:

(Expresado en dólares)

Gastos de Ventas	Valor	%
Sueldos y Salarios	1.525,22	45,28%
Decimo Tercer sueldo	154,41	4,58%
Decimo cuarto sueldo	108,56	3,22%
Vacaciones	77,18	2,29%
Aporte patronal	225,12	6,68%
Horas extras	317,46	9,42%
Alimentacion	183,00	5,43%
Servicios medicos	2,69	0,08%
Gastos de tramite para importa	775,14	23,01%
Total	3.368,78	100,00%

NOTA 19.- GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía MICEL CONSTRUCTORA S.A. muestra los siguientes Gastos Operacionales:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Agua,interagua	46,40	0,17%
Luz	1.072,91	3,92%
Suministros de oficina	547,36	2,00%
Telefono:copr,nac,d"telec,s,a	662,39	2,42%
Cuotas camaras/colegio	675,00	2,46%
Impuestos municipales	714,86	2,61%
Impuestos varios	268,45	0,98%
Mantenim,muebles de oficina	30,00	0,11%
Mantenimiento de equipos	262,50	0,96%
Mantenimiento de vehiculos	1,08	0,00%
Casolina vehiculos	2.043,60	7,46%
Deprec,activos fijos	5.026,70	18,35%
Obsequios y donaciones	551,39	2,01%
Internet servicio	150,36	0,55%
Seguro de vehiculos	217,51	0,79%
Telefonos celulares otecel	313,25	1,14%
Seguros personal	682,87	2,49%
Monitoreo de sist, de alarma	324,80	1,19%
Otros gastos	49,82	0,18%
Tramites varios	232,26	0,85%
Mant,vehi pathfinder	2.077,86	7,59%
Mantenimiento de oficina	172,82	0,63%
Suministro y materiales	3.614,37	13,19%
Reparaciones civiles en micel	209,68	0,77%
Seguros	966,20	3,53%
Refrigerio	20,25	0,07%
Transporte de materiales	25,76	0,09%
Contribuciones la superintendencia	147,95	0,54%
Agasajos	3.035,54	11,08%
Matricula anual de vehiculo	295,71	1,08%
Costos no deducible (todo q"re	1.629,30	5,95%
Seguroa para ofertar	1.324,99	4,84%
Total	27.000,00	100,00%



NOTA 20.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2011, la compañía MICEL CONSTRUCTORA S.A. presenta los siguientes Gastos Financieros:

(Expresado en dólares)

Gastos Financieros	Valor	%
Mantenimiento cta,cte./envio	13,28	4,81%
Chequeras adquiridas	120,00	43,43%
Gastos bancarios	143,05	51,77%
Total	276,33	100,00%

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Enero de 2011 y la fecha de elaboración de este Informe 26 de abril de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

