

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

INFORME DE COMISARIO

COMPARATIVO CON ENR-DIC 2006 - ENR-DIC 2007

1. INTRODUCCIÓN

Por solicitud del Directorio de UMCO, y en cumplimiento con las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, puedo informar a los Socios de la empresa que una vez revisados los reportes contables del período operativo de enero a diciembre de 2007, se ha determinado que la misma cumple con todas las disposiciones dispuestas en leyes, acuerdos, reglamentos, estatutos, procedimientos y resoluciones en lo que se refiere a las diversas transacciones propias de la actividad para la cual fue creada.

La empresa tiene sus libros de acciones, títulos y actas de junta general; así como los expedientes en orden y actualizados de acuerdo con las últimas resoluciones de Directorio. Los documentos antes citados se encuentran bajo el cuidado de Gerencia, conforme lo indican las normas y reglamentos de la Superintendencia de Compañías.

La práctica, registros y libros contables de UMCO están de acuerdo con los Principios Contables, las disposiciones Tributarias vigentes del Servicio de Rentas Internas, las estipulaciones del Ministerio de Trabajo y demás normas y reglamentos necesarios y emitidos por los entes reguladores, aspectos que repercuten favorablemente la imagen de la empresa frente a propios y terceros.

2. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de UMCO S.A. correspondientes a enero – diciembre 2007 así como el Estado de Pérdidas y Ganancias del mismo período, muestran el resultado de una correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos

Por otra parte, la autonomía financiera, es decir la incidencia del patrimonio neto es de 4.122.154 con respecto de un activo total de 6.375.693 que da un 64.65% de inversión de accionistas en la empresa, índice que comparado con el período anterior tiene un leve decrecimiento el mismo que corresponde a la variación positiva 13.22% del activo total que comparada con la incidencia de créditos de proveedores del 14.96% y una variación del patrimonio del 12.29%, dejan ver que en este período existió mayor variación en pasivo que en patrimonio.

- ESTRUCTURACIÓN DE PASIVOS

El mayor incremento que se presenta dentro del pasivo corriente corresponden a créditos conseguidos con proveedores el mismo que ha variado en un 37.34% del período anterior al analizado, estos valores se consolidan con la variación del 11.79% de inventario, lo que da una mejora en liquidez debido a que las negociaciones con proveedores no se reflejan en amortización de inventario, generando liquidez para la empresa.

A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Los datos del activo total en los Estados Financieros de UMCO S.A. han incrementado en 744.376 con una variación positiva del 13.22% con respecto al período 2006, los rubros que mayor incidencia han tenido en esta variación son disponible, exigible y activo fijo; el rubro de inventario presenta variaciones positivas en adquisiciones de materiales e importaciones en tránsito, en tanto que su inventario de productos terminados sufrió una variación negativa de 39.41%, es importante analizar el impacto que esta medida tendrá en las ventas del período subsiguiente.

B. ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS

Las obligaciones por pagar de otras cuentas han disminuido en 19.664 comparado con el período 2006, la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores, el

crecimiento en ventas y la mejora en costos de 0.51%, han permitido mejorar la liquidez de la empresa; el pasivo se constituye con el 35.35% del Activo Total.

C. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de UMCO S.A. registrado al 31 de diciembre de 2006 fue de 3.671.050, la variación positiva para este período es de 451.104. El aumento obedece a la decisión de accionistas para transferir las utilidades del período 2006 a aumento de capital y resultados por distribuir.

Con la nueva estructura del patrimonio neto de UMCO S.A. se refleja una visión gerencial acertada para mejorar gradualmente su autonomía financiera.

• ESTRUCTURA FINANCIERA - RESUMEN

En resumen, la posición de la estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2007 muestra un avance notorio, el capital de trabajo y la solvencia han mejorado en un 9%; estos factores afectaron positivamente durante el período 2007 al flujo de dinero.

- **Índice de Solidez.-** El margen de garantía que tienen los acreedores en el activo total de UMCO es del 64.65%; la influencia de los acreedores representa un 35.35% de los activos de la empresa; el mayor porcentaje de crédito ha sido concedido por proveedores.
- **Índice de Autonomía Financiera.-** Los socios cuentan con un 64.65% del activo total, tiene una variación positiva de 451.104; comparado con el período 2006.
- **Índice de Endeudamiento.-** En este período se ha mejorado las políticas de crédito para la empresa, la variación positiva da el día de hoy a este índice un valor del 22.64% comparado con el período anterior que fue del 19.70%.

2.1.2 SITUACIÓN DE CORTO PLAZO

UMCO es una empresa con presencia de más de 50 años en el mercado; la innovación de productos y negociaciones de exportación han mejorado su situación financiera; el análisis y control interno en los procesos de producción, cargos de materias primas son un punto crítico para una empresa de producción, en este periodo la variación de costo de fabricación fue de 0.25%. Al 31 de diciembre de 2007 su relación entre activos corrientes y pasivos corrientes se puede visualizar mejor con el análisis de los siguientes índices.

- **Índice de Solvencia.-** La capacidad financiera medida en la relación del activo corriente 5.428.572 con el pasivo corriente 1.443.596, indica que la empresa puede cubrir sus obligaciones pendientes de pago de hasta un año, el índice de solvencia es de 3.76; la empresa cuenta con una capacidad buena para cubrir con recursos propios los compromisos adquiridos.
- **Capital de Trabajo Neto.-** La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente para el período 2007 es de 3.984.976, valor que expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.
- **SITUACIÓN FINANCIERA DE CORTO PLAZO – RESUMEN**

En resumen, la posición financiera de UMCO S.A. observada al 31 de diciembre de 2007 viene dada por reinversión de utilidades, incremento en ventas, manejo de los inventarios así como la mejora en costos de productos de comercialización, la cual tuvo una variación del -9.86%, mejorando la rentabilidad bruta en esta línea.

2.2 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Para el periodo en análisis enero – diciembre de 2007 los resultados alcanzados por UMCO S.A. reflejan un crecimiento superior al índice inflacionario del país, sin

embargo no debe dejarse de lado el incremento en precios de este período que fue de aproximadamente el 5%.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias para el período en análisis confirman lo antes expuesto, y su relación con las del período 2006 se presenta a continuación:

**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
COMPARATIVOS ENE – DIC 2007 Y 2006**

FABRICA DE ALUMINIO UMCO
S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS	Dic-06	%	Dic-07	%	Variación \$
Fabricación	5,962,295	92.34%	6,593,453	92.21%	631,158.21
Comercialización	494,816	7.66%	556,711	7.79%	61,894.92
VENTAS NETAS	6,457,111	100.00%	7,150,164	100.00%	693,053.13
Costo Fabricación	4,242,914	71.16%	4,708,628	71.41%	465,713.10
Costo Comercialización	466,282	94.23%	469,706	84.37%	3,423.43
MENOS COSTO DE VENTAS	4,709,197	72.93%	5,178,333	72.42%	469,136.53
=Utilidad Bruta Ventas	1,747,915	27.07%	1,971,831	27.58%	223,916.60
Menos Gastos Operacionales	1,253,203		1,436,997		183,794.46
ADMINISTRATIVOS	711,374	11.02%	663,200	9.28%	(48,173.51)
VENTAS	541,829	8.39%	773,797	10.82%	231,967.97
=Utilidad Operacional	494,712	7.66%	534,834	7.48%	40,122.14
MAS OTROS INGRESOS	10,073		(4,236)		(14,308.81)
Intereses, Ingresos Varios	10,073		(4,162)		(14,234.76)
Dif. Cambiario	0	0.00%	(74)	0.00%	(74.05)
MENOS OTROS GASTOS	3,684	0.06%	(102,295)	-1.43%	(105,978.67)
Gastos Financieros Intereses y Gstos. Bancarios	3,684		(102,295)		(105,978.67)
=Utilidad del Ejercicio	501,101	7.76%	632,893	8.85%	131,792.00
Menos Participación Trabajadores	75,165	1.16%	96,626	1.35%	21,460.80
= Utilidad Antes de Impuestos	425,936		536,267		110,331.20
Menos Impuesto a la Renta = Utilidad Antes de Reservas	77,382	1.20%	130,907	1.83%	53,525.00
Reserva Legal	348,554		405,360		56,806.20
Reserva Legal	34,855	0.54%	40,536	0.57%	5,680.62
= Utilidad Libre para Accionistas	313,698	4.86%	364,824	5.10%	51,125.58

2.2.1 RESULTADOS DE ENR-DIC 2007 – COMPARATIVO CON ENR-DIC 2006

❖ INGRESOS

El Ingreso de Ventas Netas alcanzado por UMCO S.A. en el período comprendido entre enero - diciembre 2007 fue de 7.1503.164, cifra que respecto al ingreso del mismo período en el 2006 de 6.457.111 representa un incremento de 10.73% la mayor variación se da por ventas de las líneas de comercio.

❖ COSTOS Y GASTOS

En el período enero – diciembre 2007 los costos y gastos necesarios para cumplir con el proceso productivo y de comercialización fueron de 6.615.330, de los cuales 5.178.333 correspondieron a costos de producción y representan el 72.42% de la venta neta, el 10.82% al gastos de ventas, el 9.28% corresponde al gasto administrativo; es importante anotar que la mayor favorable del costo viene representado por comercialización que para este período fue del 84.37% comparada con el período anterior de 94.23%.

2.2.2. UTILIDADES Y RENTABILIDAD

❖ UTILIDADES

La utilidad neta antes de distribuciones e impuestos alcanzada por UMCO entre enero – diciembre de 2007 fue de \$632.893, esta comparada con la del período 2006 es superior en un 16.3%; índice que denota la variación positiva de ventas y el manejo del costo, dejando evidenciar un acertado logro financiero.

Para visualizar mejor tenemos el comparativo de este rubro como se describe:

Al realizar una estimación de la utilidad menos los impuestos y participaciones, como es el caso de participación laboral, impuesto a la renta y reservas tendremos en el

período enero – diciembre 2007 como rubro disponible para accionistas \$364.824; valor positivo que representara el 5.10% de rendimiento en relación con la venta.

❖ RENTABILIDAD

Para este período la rentabilidad de la empresa es positiva y mejora sus indicadores con respecto al rendimiento de algunas variables como se señala en las siguientes relaciones.

- **Rentabilidad sobre el Ingreso Total.** Al relacionar la rentabilidad del ejercicio antes de impuestos con el ingreso neto por ventas tenemos que la misma representa el 8.85%, índice que ha mejorado debido a la mejora del costo de comercialización y del manejo de gastos operativos.
- **Rentabilidad sobre el Capital Pagado.** La misma representa un 11.40% variación rentable y que mejora en 0.53 comparado con el período anterior el índice actual es alto para las condiciones de nuestro país.
- **Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto.** La utilidad neta estimada de este período de \$364.824 comparada con el patrimonio neto de \$4.122.154 que tiene como índice de rentabilidad el 8.85%.

En resumen, las utilidades, variables analizadas, y los indicadores de rentabilidad alcanzados para este período en análisis para UMCO S.A. han mejorado con un nivel aceptable, el crecimiento de la empresa se ve sustentado en su gestión de ventas y en el manejo de los recursos.

3 CONCLUSIONES

- Conforme se describe en los rubros contables, resultados e indicadores de este informe y con base a los Estados Financieros presentados para este período se confirma que UMCO S.A. continúa mejorado en sus niveles de estructura financiera, situación de corto y mediano plazo, y resultados operacionales.

- **UMCO S.A. es una empresa que tiene apoyo de recurso humano y financiero que le permiten mantener un bajo nivel de gastos. Como empresa cumple a cabalidad con todas sus obligaciones internas, para con terceros y para con los Señores Accionistas, así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y confiabilidad en el medio empresarial.**
- **Los Señores Accionistas y Directivos de UMCO, abalizan la seguridad en el manejo de los recursos de efectivo y en especie con su continuo control interno y con los Informes de Comisario, lo que les permite tener la confianza indispensable para la marcha normal de sus actividades.**

Atentamente,


C. P. A. Patricia Vélez G.,
COMISARIO