

33112

INFORME FULAUSTRA

Conforme con la disposición del Directorio de FULAUSTRA, y en cumplimiento con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, se ha procedido a realizar una revisión del manejo Contable - Administrativo llevado a cabo en el período operativo de enero a diciembre de 2005.

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 FULAUSTRA 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 necesarias y emitidas por los entes reguladores.

Las Declaraciones Tributarias de la empresa se encuentran al día y están debidamente sustentadas y aplicadas; en lo concerniente a gastos deducibles del Impuesto a la Renta en un muestreo realizado de los mismos, estos se registran con la información de respaldo necesaria.

La empresa aún se encuentra en etapa de crecimiento, por lo que su actividad productiva se encuentra en proceso de adecuación y mejoras continuas a fin de manejar sus recursos de manera óptima. El análisis llevado a cabo se enfoca principalmente en la revisión vertical, horizontal e índices financieros de los

estados de situación y resultados ya que no existen períodos similares comparables al momento.

ESTADO DE SITUACIÓN

El resumen financiero en el manejo de los recursos de FULAUSTRA arrojan una distribución del activo de 41.45% para el circulante, 58.23% activo fijo y 0.32% activos a largo plazo, estos rubros comparados con el período anterior han sufrido un incremento notable en el activo circulante, sin que este represente incremento de liquidez ya que el aumento se ha dado en créditos para clientes y anticipos en esta cuenta ha crecido sobre todo el crédito tributario por retenciones IVA de contribuyentes especiales, el monto de depreciaciones viene a representar un rubro considerable dentro de los activos fijos.

Es importante considerar que el activo circulante es un rubro que se ha repartido en el disponible con 1.77%, exigible 16.84%, realizable 54.86% y anticipos 26.53%; con estos datos se puede apreciar que la cuenta con mayor peso es inventarios, en esta cuenta los inventarios en proceso constituyen el 61.62%; no se dispone de inventarios de productos terminados, la producción se ha vendido en un 100% y la cartera por cobrar es mínima lo que ha inyectado liquidez para permitir a la empresa una adecuada operación.

Inventarios

Los inventarios tienen más del 50% de los activos circulantes, el monto más alto de inversión está en los productos en proceso que representan un 61.62%, las materias primas y suministros representan el 34.06 % del inventario, y las importaciones en tránsito el 4.31%.

Los activos fijos han sido depreciados en un 16,74% que proporcionalmente corresponde a un período de 10 años de vida útil de los bienes adquiridos; en este período no se han realizado adquisiciones de activos fijos.

En lo que se refiere a los pasivos, estos tienen mayor peso en los anticipos entregados por clientes y representan el 37,18%, considera también deudas a proveedores de materia prima, proveedores locales y de servicios con un 5.84% así como también préstamos con el 54.62% e impuestos por pagar por 1.98%. Es importante anotar que el pasivo representa el 69.74% y el patrimonio el 30.26%; acción que refleja que la empresa al momento opera con dinero de terceros; el incremento del patrimonio en este período se debe a los resultados.

ESTADO DE RESULTADOS

El Volumen de Ventas

En el período 2005 la producción de materia prima terminada ha sido vendida en su totalidad, representando un nivel promedio mensual de \$54.638 el nivel de venta, las ventas de discos laminados representan el 91.91% y la diferencia se distribuye en ventas de planchas de aluminio y subproductos.

En base a los resultados el costo de venta ha cambiado con diferencia al período anterior, actualmente representa el 96,45% de la venta; es importante considerar dentro del costo el porcentaje de depreciación de la maquinaria y las reparaciones a las mismas y que estas tienen un porcentaje de participación importante así como también los gastos de energía que estos representan, para lo cual se requiere incrementar el volumen de producción, puesto que estos son valores de desembolso con un porcentaje fijo alto.

Costo de Producción

El método de costeo empleado es la sumatoria de los desembolsos realizados para materia prima, mano de obra y gastos indirectos; distribuidos en proporción a los kilos producidos. Al momento los costos de materia prima representan el 63.94%, la mano de obra el 17.96% y los costos indirectos el 24.45%.

De los costos totales de este período los costos de producto terminado representan el 96,45%.

INDICES FINANCIEROS

Del Capital de Operación

Al momento la liquidez con que cuenta la empresa es menor a una vez, el índice de razón corriente representa el 0.59 veces, y el capital de trabajo es negativo; la empresa esta desarrollando sus operaciones con recursos de accionistas, anticipos de clientes y plazos de proveedores.

La ventas efectuadas a clientes son al contado, sin emanarlo su rotación de cobranza ha subido a 7 días, y la rotación de inventario de 7.38 veces que resulta en menos de una vez al mes promedio; el incrementado del activo circulante, no represente un mejora en la liquidez, puesto que el capital de trabajo ha disminuido y se ha dejado un rubro importante en inventarios en proceso y pagos anticipados.

El índice de endeudamiento es del 69.74%.

Rentabilidad de la Empresa

La rentabilidad se ve afectada primordialmente por el costo de producción, que en este período ha mejorado, pero que sin embargo deja una diferencia mínima con respecto al precio de venta, los gastos operativos representan el 3.55%, índice bastante razonable ya que este rubro viene representado únicamente por la carga de ventas, puesto que al momento no se han realizado desembolsos por gastos administrativos. La utilidad antes de trabajadores e impuestos para el periodo es de \$2.917,25 que representa el 0.44% sobre las ventas.



C.P.A. Patricia Vélez G.