

INDIQUIMICA S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2012

CPA. DR. CARLOS BARRENO
CÓRDOVA

MARZO, 2013

INDIQUIMICA S.A. INFORME DE COMISARIO
--

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2012

Conforme a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, reglamentos, normas y demás regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe de Comisaría por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2012.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La empresa en el ejercicio objeto de este informe, ha desarrollado su actividad principal que es la fabricación de productos químicos para limpieza y procesamiento de textiles, cumpliendo con toda la normativa vigente para el sector como son las regulaciones laborales, societarias, tributarias, ambientales y las demás que rigen al sector.

En cumplimiento a las disposiciones y regulaciones emitidas por el organismo de control societario, la empresa ha dado cumplimiento a todo lo referente a la implementación y adopción de las NIIF, enviando todo los documentos necesarios para dar cumplimiento a las resoluciones expresamente emitidas para el efecto.

2. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno para la empresa constituyen aquellos procedimientos, mecanismos, decisiones y políticas adoptados por parte de la administración para salvaguardar el uso y consumo de los recursos de la empresa, el mismo que en sus condiciones básicas cumple con lo necesario para el control de los recursos que posee la empresa.

Para el control contable de las operaciones que realiza la empresa a partir del ejercicio económico 2012, al igual que en los años anteriores, se mantiene el control bajo el sistema MICROSYSTEM PLUS, el mismo que para la actualidad está prestando su servicio completo con la generación de informes y reportes que la administración requiere para apoyar la toma de decisiones.

Existe una limitación dentro de la estructura de la información que reporta el sistema contable, que constituye la generación de información referente a los costos de producción de la empresa, los mismos que se generan como información extracontable para fines de control y toma de decisiones de producción y consumo de recursos.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2012 al 31 de diciembre 2012, la misma que ha sido elaborada a base de la NIIF para PYMES, la misma que es de cumplimiento obligatorio para este tipo de empresa, conforme a las resoluciones emitidas por el organismo de control; las cifras que se mencionan a

continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias

ACTIVOS	154.861.44
PASIVOS	136.215.71
PATRIMONIO	18.645.73
INGRESOS	290.105.92
COSTOS	152.142.62
GASTOS	108.870.34
RESULTADO CONTABLE	29.092.96
UTILIDAD NETA	17.782.25

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la empresa, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros de mayor importancia, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$Liquidez = \frac{ActivoCorriente}{PasivoCorriente}$$

$$Liquidez = \frac{73\,441.64}{136\,215.71} = \underline{\underline{0.54}}$$

El resultado refleja la liquidez que la empresa posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 0,54, lo que significa que con su activo corriente no alcanza a pagar su deudas a corto plazo, por lo que la empresa posee una iliquidez financiera adecuada, considerando que lo óptimo es mantener el indicador 1, lo que significa que por cada dólar que tiene como activo corriente, tiene uno para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

$$PruebaAcida = \frac{ActivoCorriente - Inventarios}{PasivoCorriente}$$

$$= \frac{73\,441.64 - 24\,209.48}{136\,215.71} = \underline{\underline{0.36}}$$

Significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario para vender, producto terminado, bases, envases, herramientas y repuestos y de materia Prima). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios (Producción), entonces por cada dólar que se debe se dispone de apenas 36 centavos de dólar para su pago inmediato.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{136\,215.71}{154\,861.44} = \mathbf{0,88}$$

Este indicador representa el total de endeudamiento que tiene la empresa relacionando sus propiedades con sus derechos, en este caso indica que la empresa tiene del total de sus activos el 88% como deuda a terceros, en donde se destaca 53 mil dólares pendiente de pago a sus proveedores, y las obligaciones con el SRI 17 mil dólares y 34 mil dólares al IESS, esta última que en relación al ejercicio anterior se incrementó en 6 mil dólares.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{18\,645.73}{81\,419.80} = \mathbf{0,23}$$

Representa el porcentaje de propiedad que tienen los accionistas del total de activos fijos netos, es decir que por cada dólar de activo neto que posee la empresa, sus accionistas son dueños de 23 centavos de dólar, o a su vez se puede describir que del total de activos fijos netos que posee la empresa, sus propietarios son dueños del 23%.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$= \frac{289.163.46}{41.679.61} = \mathbf{6.93}$$

La rotación de las cuentas por cobrar mide el número de veces que éstas rotan en un ejercicio económico, o el número de días que se demora la empresa recibiendo efectivo producto de sus ventas, que para la empresa es de 6.93 veces.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{289\,163.46}{35\,823.52} = \mathbf{8.07}$$

En virtud de las condiciones de estructura de los bienes considerados como propiedad planta y equipo, con los que actualmente cuenta, dentro de la estructura financiera de la empresa, se determina que cada dólar invertido en éstos genera un venta de 8.07 dólares.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Ventas} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{289\,163.46}{155\,277.26} = \mathbf{1.86} \end{aligned}$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 1.86 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, lo que significa la generación de ingresos en este período ha sido 1.862 veces más que el total de activos de la empresa.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Cobranza} &= \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{31\,554.07 * 365}{289\,163.46} = \mathbf{39.82} \end{aligned}$$

Muestra el efecto de cobro de los clientes de la empresa medido en días, lo que significa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 40 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 40 días.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{64\,829.34 * 365}{289\,163.46} = \mathbf{81.83} \end{aligned}$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 82 días, período superior al de cobro en 41 días, lo que significa que la empresa durante el ejercicio a tenido la posibilidad de mantener una adecuada liquidez por las condiciones de pago a sus proveedores, pero es necesario considerar que la mayor parte de obligaciones se ha negociado en calidad de cartera, lo que refleja un menor saldo en clientes pero un aumento en el valor de la carga financiera.

$$\begin{aligned} \text{Im pacto Gastos Operación} &= \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{108\,454.52}{289\,163.46} = \mathbf{0,38} \end{aligned}$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 38%, lo que significa que la empresa por cada dólar que vende debe destinar 38 centavos para cubrir sus gastos operativos representados en el estado dentro de los gastos de administración y ventas.

$$\begin{aligned}
 \text{Margen Bruto} &= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\
 &= \frac{289\,163.46 - 152\,142.62}{289\,163.46} = \mathbf{0.48}
 \end{aligned}$$

El margen de contribución de la empresa representa el 48% sobre la ventas, valor que comparado con las condiciones de negocio son favorables, además de tener una mejora significativa en relación al ejercicio anterior que se marcó con el 35%, es decir un incremento porcentual del 13% en margen bruto, es decir sin considerar los gastos operativos.

$$\begin{aligned}
 \text{Impacto Carga Financiera} &= \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \\
 &= \frac{4\,277.00}{289\,163.46} = \mathbf{0.01}
 \end{aligned}$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 1% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 0,01 centavo para el gasto financiero, valor que para la empresa no es significativo por su monto.

$$\begin{aligned}
 \text{Rentabilidad neta del Activo} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \\
 &= \frac{17\,782.25}{289\,163.46} * \frac{289\,163.46}{155\,277.26} = 0.1145
 \end{aligned}$$

Este indicador comienza a medir la rentabilidad de la empresa, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa un rentabilidad del 11%. Valor que comprado con el mercado financiero actual es muy rentable considerando la inversión del activo, por supuesto que como se determinó en indicadores anteriores no todo le pertenece a los accionistas de la empresa, ya que el activo se financia con fondos propios (Patrimonio) y fondos ajenos (Pasivos).

$$\begin{aligned}
 \text{Margen Operacional} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \\
 &= \frac{29\,508.78}{289\,163.46} = 0.10
 \end{aligned}$$

Previo a la descripción del indicador, es necesario resaltar que la empresa en su información financiera no contempla ingresos o gastos no operacionales, por lo tanto la utilidad contable es la misma que la utilidad operacional, que representa el 10% del total de sus ventas, el mismo que no puede tener un análisis más amplio debido a la pérdida ocasionada en el ejercicio inmediatamente anterior.

$$\text{Rentabilidad neta de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$
$$= \frac{17\,782.25}{289\,163.46} = 0.06$$

Una vez que la empresa ha procedido a realizar la correspondiente conciliación tributaria, y la determinación de los valores a pagar a terceros como beneficiarios de esta utilidad, la empresa tiene una utilidad neta que representa el 6% del total de las ventas efectuadas en el período.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$
$$= \frac{29\,508.78}{30\,372.26} = 0.97$$

Para la determinación de la rentabilidad de la empresa, se puede apreciar que en este caso el accionista por cada dólar que tiene invertido en su empresa, y que no necesariamente está reflejado en su paquete accionario, tiene una utilidad de 97 centavos, equivalente por lo tanto al 97%, que en el actual mercado financiero no existe empresa alguna que tenga este tipo de rentabilidad sobre el patrimonio.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presentan los estados financieros de la empresa tanto del año 2011 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

En la estructura del Activo de la empresa no se ha producido una variación significativa, ya que se ha incrementado en un 11% que es el reflejo de las utilidades de la empresa, pero es necesario resaltar la disminución o pago de las otras cuentas por cobrar en 30 mil dólares, y el incremento en los rubros registrados como construcciones en curso por los mismos 30 mil dólares, al igual que el incremento en el rubro de vehículos por 20 mil dólares aproximadamente.

Para los pasivos existe un cambio con una disminución del 10%, resaltando el incremento de las deudas que la empresa mantiene con el IESS en 6 mil dólares en relación al ejercicio anterior, pero con una disminución de las deudas de los proveedores y las deudas con los empleados por 20 mil dólares.

El rubro que si tiene un cambio significativo es el patrimonio, producto de la utilidad de la empresa, que representa el 97% de rentabilidad sobre el patrimonio, lo que conlleva a un incremento patrimonial del 1921%.

En relación al estado de resultados es necesario resaltar que la empresa a pesar de tener una disminución de su ingresos en 7% en relación al ejercicio anterior, a logrado una utilidad significativa debido a la disminución del 25% de los costos de producción, es decir 50 mil dólares y una disminución de los gastos de operación del 2%, lo que refleja una disminución de su egresos en un 17% que representa un valor monetario de 51 mil dólares.

Para el presente ejercicio los responsables del sistema y control contable, han realizado una codificación de las diferentes cuentas, que permite a la empresa reflejar cada uno de los rubros de consumo en cada uno de los componentes del costo o gasto de la empresa, al igual que en el balance general pudiendo el usuario de la información financiera apoyarse en esta herramienta para la toma de decisiones.

Para concluir se deja expresa constancia que el presente informe se realizó tomando como base la información financiera proporcionada por la administración de la empresa.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO