

INDIQUIMICA S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2014

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2015

INDIQUIMICA S.A. INFORME DE COMISARIO
--

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2014

En cumplimiento de las disposiciones emitidas expresamente, en la Ley de Compañías, a continuación se presenta el informe de Comisaría correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, con la finalidad de cumplir con los requerimientos de información del organismo de control correspondiente.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La actividad principal de fabricación de productos químicos para limpieza y procesamiento de textiles, se continúa desarrollando cumpliendo con la normativa vigente emitida expresamente para el sector como para todas las empresas laborales, societarias, tributarias, ambientales.

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.

El sistema de control contable se mantiene en el software 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.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2014 al 31 de diciembre 2014, 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	250 544,01
PASIVOS	205 931,78
PATRIMONIO	44 612,23
INGRESOS	472 242,71
COSTOS	255 239,21
GASTOS	192 843,36
RESULTADO CONTABLE	24 160,14

TASA IMPOSITIVA	16 020,71
UTILIDAD NETA	8 139,43

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.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{167\,784,28}{205\,931,78} = \mathbf{0,81}$$

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 \$ 0,81, lo que significa que al cierre del ejercicio contable la empresa no tiene una liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones, a pesar de que en relación al ejercicio anterior se incrementó en 9 centavos, ya que fue de 0,72, producto por supuesto de los rendimientos obtenidos en el presente ejercicio, y la disminución significativa de la deuda que se mantiene con el IESS en 26 mil dólares.

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

$$= \frac{167\,784,28 - 33\,632,29}{205\,931,78} = 0,54$$

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 0,54 dólares para su pago inmediato.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{205\,931,78}{250\,544,01} = \mathbf{0,82}$$

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 82% como deuda a terceros, en donde se destaca 122 mil dólares pendiente de pago a sus

proveedores, 16 mil dólares al IESS y los pasivos financieros por 31 mil dólares, debido a la consecución de obligaciones especialmente con partes relacionadas a la empresa.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento del activo fijo} &= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} \\ &= \frac{60\,632,94}{82\,759,53} = \mathbf{0,73} \end{aligned}$$

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 73 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 73%.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Cartera} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \\ &= \frac{472\,242,71}{70\,044,39} = \mathbf{6,74} \end{aligned}$$

La rotación de la 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 6,74 veces, lo que significa en día que la empresa demora aproximadamente 53 días en recurrar su cartera de clientes.

$$\begin{aligned} \text{Rotación del Activo Fijo} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}} \\ &= \frac{472\,242,71}{82\,759,53} = \mathbf{5,70} \end{aligned}$$

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 una venta de 5,70 dólares.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Ventas} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{472\,242,71}{250\,544,01} = \mathbf{1,88} \end{aligned}$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 1.88 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, lo que significa la generación de ingresos en este período ha sido 1.88 veces más que el total de activos de la empresa.

$$\text{PeríodoMediodeCobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{VentasNetas}}$$

$$\frac{70\,044,39 * 365}{472\,242,71} = 53$$

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 52 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 52 días, análisis que se determinó en el análisis de la rotación de la cartera.

$$\text{PeríodoMediodePago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{VentasNetas}}$$

$$\frac{122\,017,89 * 365}{472\,242,71} = 94,30\,58,78$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 94 días, período superior al año anterior que fue de 59 días, lo que significa que la empresa con la generación de los ingresos de éste período no ha tenido la suficiente capacidad de pago a sus proveedores que han incrementado el saldo en 65 mil dólares en relación al ejercicio anterior.

$$\text{Im pactoGastosOperación} = \frac{\text{GastosOperación}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{192\,843,36}{472\,242,71} = 0,40$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 40%, 5% más que en el ejercicio anterior que tenía un impacto del 35%; esto significa que la empresa por cada dólar que vende destinó 40 centavos para cubrir sus gastos operativos representados en el estado dentro de los gastos de administración y ventas, determinado especialmente por el incremento de 20 mil dólares de pago intereses no deducibles, registro de la pérdida en venta de activos por 11 mil dólares, aumento de los intereses bancarios por 8 mil dólares y el incremento de los sueldos de ventas por 14 mil dólares.

$$M \text{ arg en Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{472\,242,71 - 255\,239,21}{472\,242,71} = \mathbf{0.46}$$

El margen de contribución de la empresa representa el 46% sobre la ventas, valor que comparado con las condiciones de negocio son favorables, valor que se ha mantenido en relación al ejercicio anterior, el margen de contribución mide la rentabilidad que genera cada dólar vendido en relación con el costo de producción únicamente.

$$I \text{ m pacto C arg a Financier a} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{13\,825,60}{472\,242,71} = \mathbf{0.029}$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 2% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 0,02 centavo para el gasto financiero, pero recalcando que no consta en este análisis el gasto de intereses no deducible por 20 mil dólares lo que por lo tanto incrementaría la carga financiera al 5%.

$$R \text{ entabilidad neta del Act ivo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{8\,139,43 * 472\,242,71}{472\,242,71 * 250\,544,01} = 0.03$$

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 3%, seis puntos menos que el ejercicio anterior que fue de 9%. Lo que quiere decir que para el actual ejercicio la rentabilidad de la empresa a tenido un decrecimiento significativo conforme a los resultados obtenidos.

$$M \text{ arg en Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{24\,160,14}{472\,242,71} = 0.05$$

La Utilidad Operacional representa la utilidad contable de la empresa, es decir la utilidad sin considerar el valor del 15% de los trabajadores y el valor correspondiente al pago del impuesto a la renta del presente ejercicio, con esta consideración se determina que el margen operacional es del 5%, cuatro puntos menos que en el ejercicio anterior, debido a que a pesar del incremento de las ventas en un 36% la utilidad en relación al año 2013 disminuyó en un 25%.

$$\text{Rentabilidad neta de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{8\,139,43}{472\,242,71} = 0.017$$

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 ésta utilidad, la empresa tienen una utilidad neta que representa el 1,7% del total de las ventas efectuadas en el período, que tiene una reducción en el mismo sentido que en el caso anterior de tres puntos porcentuales.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{24\,160,14}{44\,612,23} = 0.54$$

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 esta reflejado en su paquete accionario, tiene una utilidad de 54 centavos, equivalente por lo tanto al 54%, que en el actual mercado financiero no existe empresa alguna que tenga este tipo de rentabilidad sobre el patrimonio, y considerando la utilidad neta tiene una utilidad neta del 18%.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros comparativos de la empresa tanto del año 2013 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

Los activos han tenido un cambio en un 7% relacionando el ejercicio 2013, incrementando en 14 mil dólares el total del activo, crecimiento idéntico al del año anterior, pero es necesario destacar el cambio de un vehículo, el mismo que se vendió con una utilidad de \$ 1 295,36; y además se adquirió un nuevo vehículo a precio idéntico del valor en libros del bien enajenado, motivo por el cual no existe una variación monetaria en este rubro.

Los Pasivos a su vez también se han incrementado en un 30% en total, ya que como se aprecia en la información financiera, en todos los rubros existe un incremento, pero sin dejar de mencionar el incremento de la deuda con los Proveedores en 65 mil dólares, incremento de la deuda con partes relacionadas por 10 mil dólares, pero es necesario resaltar además que la deuda con el IESS a

disminuido en 26 mil dólares en relación al saldo presentado en la información del período anterior.

El Patrimonio tiene una variación de 8 mil dólares producto de que se mantiene como resultados acumulados los resultados de ejercicios anteriores, los mismos que no se ha definido aún su destino, y por su puesto el resultado positivo del presente ejercicio.

En lo relacionado a los ingresos totales de la empresa se determina un incremento del 32%, 12% más que el incremento de los ejercicios 2012 a 2103, que en términos absolutos representa ventas por un valor de 110 mil dólares.

El incremento de los ingresos genera un incremento en los costos de la empresa, que representan un aumento del 32%, que en valores absolutos representa 61 mil dólares más que el año 2013, pero es necesario destacar que en margen bruto de la empresa es decir costos sobre ventas se mantiene en el 55%, indicador que ya se realizó el análisis respectivo.

Los gastos de operación en su totalidad se han incrementado en un 48%, es decir 58 mil dólares, los mismos como se pudo establecer no han tenido un incremento idéntico a las ventas, por tal motivo el resultado también ha tenido una disminución en relación al ejercicio anterior. Es necesario resaltar el incremento de los siguientes rubros: 19 mil dólares de intereses pagados a préstamos de partes relacionadas que para fines tributarios no son considerados como deducibles para fines de pago del impuesto a la renta; 6 mil dólares por pago de intereses de préstamos contratados; y, 28 mil dólares en incremento de las remuneraciones y gastos generales necesarios para el cumplimiento de los objetivos empresariales.

Con estos antecedentes y los análisis expresados, debemos concluir especificando que la utilidad que corresponde a los accionistas en relación al ejercicio anterior tiene una disminución del 54% es decir 9 mil dólares menos, ya que para este ejercicio el nivel de gastos no deducible se incrementó significativamente, lo que hace que la empresa tenga que pagar un valor mayor por concepto de impuesto a la renta que asciende a \$ 12 396,69 en este ejercicio.

En cuanto al flujo de efectivo que se ha realizado concomitante con este informe, es necesario destacar el incremento del 20 mil dólares producto del incremento en las actividades de operación en 30 mil dólares y la diferencia entre la adquisición de bienes y su enajenación que fue de 7 mil dólares que la empresa invirtió adicionalmente.

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

INDIQUIMICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2013	2014	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
ACTIVO				
CORRIENTE	114.279,13	167.784,28		
CAJAS	12.457,64	33.773,10	21.315,46	171%
BANCOS	7.841,07	8.824,13	983,06	13%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	59.646,92	70.044,39	10.397,47	17%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	3.283,16	6.485,31	3.202,15	98%
PAGO IMPUESTOS ADELANTADO				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		1.308,21	1.308,21	1%
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-1.634,88	-1.335,99	298,89	-18%
INVE. MATERIA PRIMA	19.069,80	20.341,27	1.271,47	7%
INVE. SUMINISTROS Y MATERIALES PARA PRODUCCION	1.188,87	1.182,50	-6,37	-1%
INVE. DE PRODUCTOS TERMINADOS PRODUCIDOS	8.098,97	11.987,78	3.888,81	48%
INVE. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	120,64	120,64	0,00	0%
ANTICIPO PROVEEDORES	2.532,95	11.599,47		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1.673,99	3.453,47	1.779,48	106%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	53.788,49	53.788,49	0,00	0%
MUEBLES Y ENSERES	5.892,08	6.204,58	312,50	5%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-2.874,48	-3.471,54	-597,06	21%
MAQUINARIA Y EQUIPO	8.936,68	10.743,82	1.807,14	20%
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO	-2.043,35	-3.017,34	-973,99	48%
EQUIPOS DE COMPUTACION	6.487,05	6.843,05	356,00	5%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIP COMPUTO	-6.102,33	-6.526,61	-424,28	7%
VEHICULOS	31.085,33	31.085,33	0,00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-14.496,12	-12.890,05	1.606,07	-11%
TOTAL ACTIVO	194.952,48	250.544,01	14.360,30	7%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	-56.107,98	-122.017,89	65.909,91	117%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-27.740,61	-22.078,81	-5.661,80	-20%

CON EL IESS	-42.470,40	-16.050,02	-26.420,38	-62%
CON LOS EMPLEADOS	-11.980,64	-14.639,47	2.658,83	22%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-20.180,04	-31.145,59	10.965,55	54%
TOTAL PASIVO	-158.479,67	-205.931,78	47.452,11	30%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIOS Y/O ACCIONISTAS	-800,00	-800,00	0,00	0%
RESERVA LEGAL	-2.097,20	-3.879,91	1.782,71	85%
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-253,88	-253,88	0,00	0%
GANANCIAS ACUMULADAS	-23.495,16	-39.539,52	16.044,36	68%
PERDIDAS ACUMULADAS	7.361,22	7.361,22	0,00	0%
ADOPCION NIFF PRIMERA VEZ	639,29	639,29	0,00	0%
RESULTADO NETO DEL PERIODO	-17.827,08	-8.139,43	-9.687,65	-54%
TOTAL PATRIMONIO	-36.472,81	-44.612,23	8.139,42	22%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-194.952,48	-250.544,01	55.591,53	29%

CARLOS BARRENO CÓRDOVA
COMISARIO

INDIQUIMICA S.A.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2013	2014	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
INGRESOS	-	-		
	348.406,89	460.591,64	112.184,75	32%
VENTA DE BIENES	-	-		
	354.251,99	467.393,98	113.141,99	32%
DESCUENTO EN VENTAS	2.334,07	997,37	1.336,70	57%
DEVOLUCIONES EN VENTAS	3.511,03	7.102,76	-3.591,73	-102%
INTERESES		-2,43		
INGRESOS NO CORRIENTES				
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS		-1.295,36	1.295,36	100%
COSTOS Y GASTOS	315.979,19	436.431,50	120.452,31	38%
COSTOS	193.691,75	255.239,21	61.547,46	32%
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS	193.691,75	255.239,21	61.547,46	32%
GASTOS OPERACIONALES	122.287,44	181.192,29	58.904,85	48%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	22.423,90	23.499,96	1.076,06	5%
DEPRECIACIONES	5.944,00	4.898,13	-1.045,87	-18%
GASTOS GENERALES	23.391,51	37.592,88	14.201,37	61%
GASTOS DE VENTAS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	40.231,59	54.397,06	14.165,47	35%
GASTOS GENERALES	10.497,54	13.268,71	2.771,17	26%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	1.375,00	7.937,85	6.562,85	477%
SERVICIOS BANCARIOS	1.015,97	1.610,69	594,72	59%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	714,78	2.174,53	1.459,75	204%
GASTOS NO DEDUCIBLES	16.693,15	35.812,48	19.119,33	115%
RESULTADO PERIODO	-32.427,70	-24.160,14	-8.267,56	-25%
15% TRABAJADORES	-4.864,15	-3.624,02	-1.240,13	-25%
22% IMPUESTO RENTA	-9.736,47	-12.396,69	2.660,22	27%
UTILIDAD NETA	-17.827,08	-8.139,43	-9.687,65	-54%

CARLOS BARRENO CORDOVA
COMISARIO