

INDIQUIMICA S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2015

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2016

INDIQUIMICA S.A.
INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2015

Conforme a lo establecido en los numerales 1, 2, 3 y 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías, en que se hace referencia a las atribuciones y obligaciones que tiene el Comisario de la empresa; las disposiciones específicas de reglamentos, normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe correspondiente al el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2015.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La actividad principal de fabricación de productos químicos para limpieza y procesamiento de textiles, la misma que se desarrolla cumpliendo con la normativa vigente emitida expresamente para el sector y en cumplimiento de las demás normas emitidas de carácter general para todas las empresas especialmente en el ámbito laboral, societario, tributario y ambiental.

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 SQL, 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, desde el ejercicio económico 2014 inclusive.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2015 al 31 de diciembre 2015, 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

CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2015
ACTIVOS	250 544,01	325 451,65
PASIVOS	205 931,78	247 733,89
PATRIMONIO	44 612,23	77 717,76
INGRESOS	460 591,64	519 031,5
COSTOS	255 239,21	284 580,89

GASTOS	192 843,36	201 345,08
RESULTADO CONTABLE	24 160,14	33 10,53
TASA IMPOSITIVA	16 020,71	20 063,97
UTILIDAD NETA	8 139,43	13 041,56

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.

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

$$Liquidez = \frac{233\ 847,50}{267\ 797,86} = \underline{\underline{0,87}}$$

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 \$ 0,87, lo que significa que al cierre del ejercicio contable la empresa no posee liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones, a pesar de que en relación al ejercicio anterior se incrementó en 6 centavos, ya que fue de 0,81, debido al incremento en los valores de derecho de cobro por los pagos realizados de la empresa QUIMIMAQ, y considerando además que consta como pago pendiente el cálculo de las tasa impositiva del resultado del ejercicio económico, que va en beneficio de los empleados y del Estado.

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

$$= \frac{233\ 847,50 - 47\ 595,58}{267\ 797,86} = \underline{\underline{0,70}}$$

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 0,70 dólares para su pago inmediato, incrementado en 16 centavos en relación al ejercicio anterior, producto de lo que se explicó anteriormente, que es el registro de anticipo a proveedores como un derecho de cobro, hasta que se produzca la negociación.

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

$$= \frac{2247\,733,89}{325\,451,65} = \mathbf{0,82}$$

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 120 mil dólares pendiente de pago a sus proveedores, 52 mil por cheques girados y no cobrados, 16 mil dólares al IESS y los pasivos financieros por 36 mil dólares.

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

$$= \frac{57\,653,79}{91\,604,25} = \mathbf{0,63}$$

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 63 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 63%, 9% mas que el ejercicio anterior, como consecuencia de los resultados obtenidos.

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

$$= \frac{519\,031,50}{99\,48,96} = \mathbf{5,24}$$

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 5,24 veces, lo que significa en día que la empresa demora aproximadamente 68 días en recurrar su cartera de clientes.

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

$$= \frac{519\,031,50}{91\,604,25} = \mathbf{5,67}$$

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 5,67 dólares, valor que no ha cambiado en relación al ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Ventas} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{519\,031,50}{325\,451,65} = \mathbf{1.59} \end{aligned}$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 1.59 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, lo que significa la generación de ingresos en este período ha sido 1.59 veces más que el total de activos de la empresa.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Cobranza} &= \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{99\,48,96 * 365}{519\,031,50} = \mathbf{68} \end{aligned}$$

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 68 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 68 días, teniendo un incremento en relación al ejercicio anterior como consecuencia el incremento de 29 mil dólares en el saldo a cobrar a clientes.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{172\,292,30 * 365}{519\,031,50} = 121,37 \end{aligned}$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 121 días, período superior al año anterior que fue de 94 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 50 mil dólares en relación al ejercicio anterior, pero hay que considerar también que en este análisis consta los cheques girados y pendientes de cobro, los mismos que usualmente se entregan para liquidar deudas a proveedores.

$$\begin{aligned} \text{Im pacto Gastos Operación} &= \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{201\,345,08}{519\,031,50} = \mathbf{0,39} \end{aligned}$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 39%, 1% menos que en el ejercicio anterior que tenía un impacto del 40%; esto significa que la empresa por cada dólar que vende destinó 39 centavos para cubrir sus gastos operativos representados en el estado dentro de los gastos de administración y ventas. Pero es necesario recalcar que las ventas tuvieron un incremento de 58 mil dólares en relación de los gastos, y los gastos subieron en valores absolutos 20 mil dólares, de los cuales 13 mil dólares se han incrementado en el ámbito de pagos al personal.

$$\begin{aligned} \text{Margen Bruto} &= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{519\,031,50 - 284\,580,89}{519\,031,50} = \mathbf{0.45} \end{aligned}$$

El margen de contribución de la empresa representa el 45% 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.

$$\begin{aligned} \text{Impacto Carga Financiera} &= \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{7\,271,42}{519\,031,50} = \mathbf{0.01} \end{aligned}$$

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 0,0 centavo para el gasto financiero, pero recalcando que no consta en este análisis el gasto de intereses no deducible por \$ 34 790,08, que por lo tanto incrementaría la carga financiera al 8%.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad neta del Activo} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{13\,041,56}{519\,031,50} * \frac{519\,039,50}{325\,451,65} = \mathbf{0.04} \end{aligned}$$

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 4%. Lo que quiere decir que para el actual ejercicio la rentabilidad de la empresa se ha mantenido comparado con el nivel de ventas.

$$\begin{aligned} \text{Margen Operacional} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{33\,105,53}{519\,031,50} = 0.06 \end{aligned}$$

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 6%, valor que se mantiene igual que el ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad neta de las Ventas} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{13\,041,56}{519\,031,50} = 0.03 \end{aligned}$$

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 un beneficio neto que representa el 3% del total de las ventas efectuadas en el período, valor que se ha duplicado en relación al ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}} \\ &= \frac{33\,105,53}{57\,653,79} = 0.57 \end{aligned}$$

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 57 centavos, equivalente por lo tanto al 57%, 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 23%.

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 2014 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

Los activos han tenido un incremento significativo del 30% en relación al ejercicio anterior, que en términos absolutos representa 74 mil dólares, producto especialmente de los valores que se están liquidando de la empresa QUIMIMAQ y la adquisición de nuevos activos productivos considerados como Propiedad, Planta y Equipo por 12 mil dólares, y por supuesto el incremento en un 41% del saldo de las cuentas por cobrar a clientes, que han tenido un crecimiento significativo.

Los Pasivos a su vez también se han incrementado en un 41% en total, como consecuencia del incremento de los saldos a pagar a los proveedores y los cheques que han sido girados y no cobrados en 50 mil dólares, ya que los demás pasivos no han tenido cambios significativos que tengan que ser analizados expresamente, pero resaltando que en los Pasivos ya consta el registro de las obligaciones a empleados y el estado, como beneficiarios de las utilidades de la empresa.

El Patrimonio tiene una variación de 13 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 13%, avalores que se han ido incrementando cada año, ya que si comparamos por ejemplo con el 2013, para el 2015 se ha incrementado en un 49%. Este incremento en valores absolutos representa 58 mil dólares en relación al ejercicio 2014, lo que indica que la empresa está encaminada en una adecuada gestión de ventas.

Los costos de la empresa tienen una relación directa con la venta, ya que son los que corresponden a la producción de los bienes que se producen y venden, por lo tanto han tenido un incremento proporcional a las ventas esto es de 11% que en valores absolutos corresponde 49 mil dólares.

En el análisis de la rentabilidad a través de los indicadores, presentados anteriormente, ya se mencionó algunos aspectos sobre los gastos operacionales, que representan los gastos administrativos, de ventas y financieros necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la empresa, los mismos que se han incrementado en 20 mil dólares, con un 11% más que el ejercicio anterior, destacando nuevamente que son 12 mil dólares en pago a personal, 4 mil en otros gastos administrativos y los pagos de intereses de préstamos a personas relacionadas con la empresa y que no son considerados como gastos deducibles para fines del pago y liquidación del impuesto a la renta.

Con estos antecedentes y los análisis expresados, debemos concluir especificando que la utilidad que corresponde a los accionistas en relación al ejercicio anterior tiene un incremento del 60%, que es decir 13 mil dólares neto, que estarán a disposición de los socios, para los fines que creyeren prudente..

En cuanto al flujo de efectivo que se ha realizado concomitante con este informe, es necesario destacar una disminución de 28 mil dólares, considerando que los flujos operativos, compra y ventas han sido negativos en 4 mil dólares y con eso se tuvo que liquidar los intereses de varios préstamos por 42 mil dólares, se requirió 16 mil dólares para solventar la compra de activos a pesar de la venta de un bien en 12.5 mil dólares. Por esta circunstancia se ocasionó un sobregiro bancario por 34 mil dólares para cubrir los rubros negativos anteriormente citados.

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 DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2014	2015	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
INGRESOS	-	-		
	460.591,64	519.031,50	58.439,86	13%
VENTA DE BIENES	-	-		
	467.393,98	529.534,76	62.140,78	13%
DESCUENTO EN VENTAS	997,37	1.596,03	598,66	60%
DEVOLUCIONES EN VENTAS	7.102,76	8.907,23	1.804,47	25%
INTERESES	-2,43		2,43	-100%
INGRESOS NO CORRIENTES				
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS	-1.295,36		1.295,36	-100%
			0,00	
COSTOS Y GASTOS	436.431,50	485.925,97	49.494,47	11%
COSTOS	255.239,21	284.580,89	29.341,68	11%
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS	255.239,21	284.580,89	29.341,68	11%
GASTOS OPERACIONALES	181.192,29	201.345,08	20.152,79	11%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	23.499,96	29.365,85	5.865,89	25%
DEPRECIACIONES	4.898,13	5.891,10	992,97	20%
GASTOS GENERALES	37.592,88	41.947,26	4.354,38	12%
GASTOS DE VENTAS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	54.397,06	62.201,20	7.804,14	14%
GASTOS GENERALES	13.268,71	14.180,02	911,31	7%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	7.937,85	4.428,69	-3.509,16	-44%
SERVICIOS BANCARIOS	1.610,69	778,37	-832,32	-52%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	2.174,53	2.064,36	-110,17	-5%
GASTOS NO DEDUCIBLES				
GASTOS NO DEDUCIBLES	35.812,48	40.488,23	4.675,75	13%
RESULTADO PERIODO	-24.160,14	-33.105,53	8.945,39	37%
15% TRABAJADORES	-3.624,02	-4.965,83	1.341,81	37%
22% IMPUESTO RENTA	-12.396,69	-15.098,14	2.701,45	22%

UTILIDAD NETA	-8.139,43	-13.041,56	4.902,13	60%
---------------	-----------	------------	----------	-----

CARLOS BARRENO CÓRDOVA
COMISARIO

INDIQUIMICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2014	2015	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
ACTIVO				
CORRIENTE	167.784,28	233.847,40	66.063,12	39%
CAJAS	33.773,10	11.852,99	-21.920,11	-65%
BANCOS	8.824,13	2.235,15	-6.588,98	-75%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	70.044,39	99.048,96	29.004,57	41%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	6.485,31	1.453,48	-5.031,83	-78%
PAGO IMPUESTOS ADELANTADO				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.308,21	802,37	-505,84	-39%
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-1.335,99	-1.708,21	-372,22	28%
INVE. MATERIA PRIMA	20.341,27	29.604,64	9.263,37	46%
INVE. SUMINISTROS Y MATERIALES PARA PRODUCCION	1.182,50	735,32	-447,18	-38%
INVE. DE PRODUCTOS TERMINADOS PRODUCIDOS	11.987,78	17.134,98	5.147,20	43%
INVE. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	120,64	120,64	0,00	0%
ANTICIPO PROVEEDORES	11.599,47	67.153,76	55.554,29	479%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	3.453,47	5.413,32	1.959,85	57%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	53.788,49	53.788,49	0,00	0%
INSTALACIONES		2.143,90	2.143,90	100%
DEPRECIACIÓN INSTALACIONES		-107,20	-107,20	100%
MUEBLES Y ENSERES	6.204,58	7.719,58	1.515,00	24%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-3.471,54	-4.220,28	-748,74	22%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10.743,82	10.743,82	0,00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO	-3.017,34	-4.091,72	-1.074,38	36%
EQUIPOS DE COMPUTACION	6.843,05	12.332,13	5.489,08	80%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIP COMPUTO	-6.526,61	-8.215,58	-1.688,97	26%
VEHICULOS	31.085,33	33.406,76	2.321,43	7%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-12.890,05	-11.895,65	994,40	-8%

TOTAL ACTIVO	250.544,01	325.451,65	74.907,64	30%
	82.759,73	91.604,25		
PASIVO	-0,54	-0,63		
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	-122.017,89	-172.592,30	50.574,41	41%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-22.078,81	-27.329,92	5.251,11	24%
CON EL IESS	-16.050,02	-16.888,55	838,53	5%
CON LOS EMPLEADOS	-14.639,47	-14.968,84	329,37	2%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-31.145,59	-36.018,25	4.872,66	16%
TOTAL PASIVO	-205.931,78	-267.797,86	61.866,08	30%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIOS Y/O ACCIONISTAS	-800,00	-800,00	0,00	0%
RESERVA LEGAL	-3.879,91	-4.693,85	813,94	-21%
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-253,88	-253,88	0,00	0%
GANANCIAS ACUMULADAS	-39.539,52	-46.865,01	7.325,49	-19%
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	-8.139,43	-13.041,56	4.902,13	-60%
TOTAL PATRIMONIO	-44.612,23	-57.653,79	13.041,56	-29%
			0,00	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-250.544,01	-325.451,65	74.907,64	-30%
	0,00	0,00		

CARLOS BARRENO CORDOVA
COMISARIO