

IBIMCO S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2011

**CPA. DR. CARLOS BARRENO
CÓRDOVA**

MARZO, 2012

IBIMCO S.A.
INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2011

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 2011.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

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

Durante el presente ejercicio al empresa, ha tenido una mejora significativa en relación al ejercicio anterior, a pesar de los problemas económicos que se han evidenciado y los problemas judiciales que poco a poco se van finiquitando y que en un futuro esperamos ya no existan para beneficio de la empresa como tal.

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, éste ha sido un aspecto a ser considerado en la información financiera desde cuando la empresa inicio su actividad económica, resaltando los puntos más importantes los siguientes.

- Por la disposiciones emitidas por el organismo de control, se realizó el proceso de adopción de las NIIF, cumpliendo todos los requisitos reglamentados, con la presentación oportuna de todos los documentos que se solicitan en las resoluciones establecidas para el efecto.
- Para el control contable se mantiene un software que cumple los requisitos básicos y esenciales de control, pero que es necesario se optimice para mejorar especialmente en los controles de los inventarios de materia prima, que constituye uno de los recursos de mayor importancia dentro de la estructura financiera y de costos de la empresa.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2011 al 31 de diciembre 2011, la misma que ha sido elaborada a base de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes y de aplicación obligatoria para todas las empresas de este tipo, las cifras que se mencionan a continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias, considerando a demás que constituyen los

últimos informes financieros basados en esta normativa, ya que como se describió para el presente período regirá la normas internacionales:

ACTIVOS	362 379,62
PASIVOS	420 053,06
PATRIMONIO	(57 673,44)
INGRESOS	782 043,39
COSTOS	616 812,73
GASTOS	89 112,4
RESULTADO CONTABLE	(15 887,32)

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.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{343\,964,14}{420\,053,06} = 0,82$$

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 \$ 0,82, lo que significa que con su activo corriente no alcanza a pagar su deudas a corto plazo.

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

$$= \frac{343\,964,14 - 121\,174,19}{620\,941,67} = 0,53$$

Significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario de materia Prima y Productos en proceso). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios (Producción), entonces por cada dólar que se debe se dispone de apenas 53 centavos de dólar para su pago inmediato.

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

$$= \frac{420\,053,06}{362\,379,62} = 1,16$$

Se determina que de los activos totales de la empresa, no cubren sus pasivos ya que el 116% pertenece a los acreedores que tiene la empresa, destacando en esas obligaciones las que se mantienen con los Proveedores de la empresa por 123 mil dólares y los cheques girados con fechas de cobro de enero y los cheques girados pendientes de cobro por los proveedores del mes de diciembre por 160 mil dólares.

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

$$= \frac{(57\,673,44)}{18\,415,48} = 0,00$$

Con las condiciones actuales de la empresa, el resultado obtenido y la situación económica actual, el patrimonio total es negativo lo que significa que los accionistas en la estructura financiera, no son propietarios de ningún activo de la empresa.

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

$$= \frac{782\,043,39}{171\,946,4} = 4,55$$

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 4,55 días, lo que se ha producido por las políticas de ventas actuales, en donde se manejan las condiciones de ventas al contado.

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

$$= \frac{839\,759,40}{18\,415,48} = 45,60$$

En virtud de las condiciones de estructura de los equipos con los que actualmente cuenta, dentro de la estructura financiera de la empresa, se determina que cada dólar invertido en inmovilizado material genera un venta de 45,60 dólares.

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas Neta s}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{839\,759,40}{362\,379,62} = 2,16$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 2,16 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, lo que significa la generación de ingresos con lo activos de la empresa es decir 2, 16 veces más las ventas que los activos.

$$\text{Periodo Med iode Cobran za} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Neta s}}$$

$$\frac{171\,946 * 365}{839\,759,40} = 74,74$$

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 75 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 75 días, valor que es alto en relación a la situación general de la empresa a pesar de la recuperación que ha tenido en este ejercicio.

$$\text{Periodo Med iode Pago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Neta s}}$$

$$\frac{123\,152,18 * 365}{839\,759,40} = 53,53$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en periodos promedio de 54 días, valores parecidos a los periodos promedios de cobro, a pesar de que existen condiciones de pago a los proveedores por periodos mayores, y además que es necesario recalcar la contabilización de los cheques pendientes de pago registrados en otro rubro diferente de la cuenta proveedores.

$$\text{Im pacto Gasto s Operación} = \frac{\text{Gastos Oper ación}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{89\,112,40}{839\,759,40} = 0,11$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 11%, valor que comparado con el ejercicio anterior disminuye en un 14%, debido a las condiciones de mejora que ha tenido especialmente en los procesos judiciales interpuestos a la empresa en el ejercicio anterior.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{147.227,35}{839.759,40} = 0,18$$

El margen de contribución de la empresa representa el 18% sobre la ventas, valor que comparado con las condiciones de negocio son favorables, a pesar del resultado final negativo, que no corresponde exclusivamente en este ejercicio al pago de valores altos en los gastos financieros que se analizan a continuación.

$$\text{Impacto Margen Financiero} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{66.530,84}{839.759,40} = 0,08$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 8% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 0,08 centavo para el gasto financiero, valor que para la empresa es significativo y determinante en el resultado global, ya que como se pudo observar existen un margen de contribución positivo y los gastos de operación corresponden al 11% del total de ventas, lo que para la empresa es razonable.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Como se desprende de la información financiera adjunta, la empresa para el presente período tiene un resultado negativo, por lo que no es posible realizar el análisis de rentabilidad, lo que si se realizará más adelante, un análisis de las condiciones expuestas de los cambios producidos en la información financiera, el análisis de los ingresos, costos y gastos, con el propósito de que sirva de base para futuras políticas financieras y de control, que coadyuven a mejorar la estructura financiera de la empresa en el ejercicio económico 2012, y futuros ejercicios.

GASTOS NO DEDUCIBLES Y RESULTADOS

De acuerdo con las regulaciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, reformadas para el presente período en la Ley de Equidad Tributaria, para establecer los resultados de la empresa con fines tributarios y de determinación de la utilidad sujeta a distribución y pago a terceros, es necesario no considerar aquellos gastos que no cumplen con los requisitos básicos y que expresamente se determinan en la Ley como son por ejemplo, las multas ocasionadas por infracciones tributarias, no tienen un comprobante de venta válido, no se realizaron las retenciones respectivas o no han sido sujetos de aportación al IESS, por lo que para el caso de la empresa en este período se tienen gastos no deducibles por un valor de \$ 25.474, lo que conlleva a la determinación de una utilidad gravable y sujeta al pago de impuesto a la renta, por lo que la empresa aumentaría su resultado negativo para el ejercicio en análisis.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros de la empresa tanto del año 2010 como del ejercicio sujeto a análisis, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

Para que exista una mejora en los resultados en relación al año anterior, se sustenta en la disminución de los gastos de operación en un 58%, considerando que las ventas han sido en el mismo monto en relación al ejercicio anterior.

Se puede determinar además la disminución de la estructura tanto del activo como del pasivo, los mismos que han tenido una reducción del 64% y 68%, como consecuencia del cumplimiento de obligaciones con la respectiva disminución de los Activos registrados en el periodo anterior.

Es necesario recalcar además que la empresa en términos contables se encuentra en una quiebra técnica, por lo que se hace necesario la realización de aportes por parte de los accionistas, con el fin de cubrir el patrimonio negativo, y de esta manera poder seguir operando de acuerdo a las disposiciones expresas determinadas en la Ley de compañías.



Carlos Barrero Córdova
COMISARIO

IBIMCO S.A.
BALANCE GENERAL ANALITICO

	AÑO 2010	AÑO 2011	INCREMENTO ABSOLUTO	INCREMENTO PORCENTUAL
ACTIVO	1.013.932,45	362.379,62	- 651.552,83	-64%
ACTIVO CORRIENTE	1.007.092,71	343.964,14	- 663.128,57	-66%
Caja general	1.816,27	105,50	- 1.710,77	-94%
Caja Secretaria	37,25	412,00	374,75	1006%
Caja Clientes	19,38	317,00	297,62	1536%
Bco Promerica Cta. Ahorros		28.591,08	28.591,08	
Pago Anticipado	37.701,36	29.001,36	- 8.700,00	-23%
Anticipo Electricista	2.806,93	615,00	- 2.191,93	-78%
Documentos por cobrar	35.062,93		- 35.062,93	-100%
Pago Anticipado Ing. Jacome		51.380,00	51.380,00	100%
OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Anticipo Chisag Gabriel		2.764,89	2.764,89	100%
Anticipo Fuentes Oswaldo		4.186,62	4.186,62	100%
Anticipo Basantes Darwin		2.417,71	2.417,71	100%
Anticipo Valencia Victor		1.886,40	1.886,40	100%
Anticipo Chiliquinga Hector		2.426,51	2.426,51	100%
Clientes	2.250,08	171.946,40	169.696,32	7542%
Cuentas por Cobrar	783.728,22	3.500,00	- 780.228,22	-100%
Cuenta por Cobrar SRI		3.428,02	3.428,02	100%
Reserva Incobrables	(3.318,10)	(2.307,65)	1.010,45	-30%
Rte. Fuente Anticipada Fiscal		5.131,37	5.131,37	
Retenciones IVA	20.485,43		- 20.485,43	-100%
Anticipo Impuesto a la Renta		3.432,34	3.432,34	
Crédito Fiscal		3.215,14	3.215,14	
Anticipo ret. Fte. Atos Anterio	5.328,77	5.328,74	- 0,03	0%
Materiales Directos	87.668,82	23.579,92	- 64.088,90	-73%
Productos en proceso	33.505,37		- 33.505,37	-100%
Materiales Indirectos		2.605,79	2.605,79	
ACTIVO FIJO	6.839,74	18.415,48	11.575,74	169%
DEPRECIABLE				
MUEBLES Y ENSERES				
Muebles y Enseres	252,53	252,53	-	0%
Deprec. Acumulada Muebles y Ens	(10,52)	(35,77)	- 25,25	240%
EQUIPOS DE COMPUTO				
Equipo de Computo	977,46	2.040,26	1.062,80	109%
Deprec. Acumulada Equipo de Com	(402,89)	(634,15)	- 231,26	57%
MAQUINARIA Y EQUIPO				
Maquinaria y Equipo	4.900,96	6.921,16	2.020,20	41%
Deprec. Acum. Maquinaria y Equi	(490,10)	(980,20)	- 490,10	100%
CONSTRUCCIONES EN CURSO				
Jigs/moldes	60,20		- 60,20	-100%
Chasis falso Iveco	496,70		- 496,70	-100%
HERRAMIENTAS				
Herramientas		11.434,41	11.434,41	100%
Deprec. Acum. Herramientas		(743,98)	- 743,98	100%
EQUIPO DE OFICINA				
Equipo de Oficina	650,00	172,74	- 477,26	-73%
Deprec. Acum. Equipo de Oficina	(65,00)	(11,52)	53,48	-82%
SOFTWARE				
Software Contable	840,00		- 840,00	-100%
Depreciación acumulada	(369,60)		369,60	-100%
PASIVO	1.296.178,49	420.053,06	- 876.125,43	-68%
PASIVO CORRIENTE	881.856,19	420.053,06	- 461.803,13	-52%
Proveedores	153.913,46	123.152,18	- 30.761,28	-20%
Cuentas por Pagar	48.583,88	18.323,16	- 30.260,72	-62%
Anticipo Clientes	6.194,99	6.694,99	500,00	8%
Anticipo Medorca	29.500,00	6.912,22	- 22.587,78	-77%
MP Cuentas por Pagar	5.019,01	347,29	- 4.671,72	-93%
Proveedores Mano de obra	403,39	3.202,84	2.799,45	694%

Aporte Personal	22.967,54	359,28	-	22.608,26	-98%
Prestamos Quirografarios	2.168,33	111,33	-	2.057,00	-95%
Aporte Patronal	26.462,74	469,84	-	25.992,90	-98%
Fondo Reserva por Pagar IESS	50.154,37	88,60	-	50.065,77	-100%
Decimo Tercer Sueldo	18.932,68	298,22	-	18.634,46	-98%
Decimo Cuarto Sueldo	2.479,11	1.012,00	-	1.467,11	-59%
Reten. IVA por Pagar	10.884,77	4.765,87	-	6.118,90	-56%
Reten. Fuente por Pagar	1.777,98	2.123,84	-	345,86	19%
IVA Ventas		682,93	-	682,93	100%
IVA por Pagar		8.090,46	-	8.090,46	100%
15% utilidades por pagar	4.095,85	32.105,31	-	28.009,46	684%
Sueldos por Pagar Administrati	32.243,55	2.965,79	-	29.277,76	-91%
Sueldos por pagar Planta	35.634,28		-	35.634,28	-100%
Liquidaciones por Pagar	47.190,70	30.550,04	-	16.640,66	-35%
Decimo Tercero por Pagar	15.151,79	3.259,20	-	11.892,59	-78%
Decimo Cuarto por Pagar	9.402,66	542,57	-	8.860,09	-94%
Fondo Reserva por Pagar IESS	1.227,44		-	1.227,44	-100%
Cheque Enero	178.789,42	110.508,02	-	68.281,40	-38%
Cheque febrero	58.581,26		-	58.581,26	-100%
Cheque Diciembre	85.850,60	51.005,88	-	34.844,72	-41%
Préstamos Machala CP	13.966,32	8.006,49	-	5.959,83	-43%
Prestamo terceros	15.000,00		-	15.000,00	-100%
Diners Club	5.280,07		-	5.280,07	-100%
Prestamo Machala LP		4.474,71	-	4.474,71	100%
PASIVO LARGO PLAZO	414.322,30		-	414.322,30	-100%
Prstano Banco Internacional	390.790,26		-	390.790,26	-100%
Prestamo Machala LP	17.500,00		-	17.500,00	-100%
Sra Mnica Parra	6.032,04		-	6.032,04	-100%
PATRIMONIO					
CAPITAL Y RESERVAS	(282.246,04)	(57.673,44)		224.572,60	-80%
CAPITAL SOCIAL					
CAPITAL PAGADO	1.000,00	1.000,00			0%
APORTES FUTURA CAPITALIZACION					
Aportes Ing. Geo Constante	3.872,92	244.332,84		240.459,92	6209%
RESERVAS					
Reserva Legal	2.714,60	2.714,60			0%
RESULTADOS					
resultados acumulados		(289.833,56)	-	289.833,56	
Utilidad del Ejercicio	(289.833,56)	(15.887,32)	-	273.946,24	-95%
Utilidades Retenidas 2009					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.013.932,45	362.379,62	-	651.552,83	-64%

Carlos Barredo C.
COMISARIO

IBIMCO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS ANALITICO

	AÑO 2010	AÑO 2011	INCREMENTO ABSOLUTO	INCREMENTO PORCENTUAL
INGRESOS	(353.573,40)	(782.043,39)	- 428.469,99	121%
VENTAS			-	
Ventas 12%	(834.516,67)	(839.759,40)	- 5.242,73	1%
COSTO DE VENTAS			-	
Costo de Ventas	481.121,46	75.719,32	- 405.402,14	-84%
INGRESOS NO OPERACIONALES			-	
Intereses Ganados	(2,92)	(108,58)	- 105,66	3618%
Sobrantes	(3,81)	(0,25)	3,56	-93%
Otros Ingresos	(1,86)	(17.889,48)	- 17.887,62	961700%
Atrazos	(169,60)	(5,00)	164,60	-97%
COSTOS	356.086,10	616.812,73	260.726,63	73%
GASTOS			-	
GASTOS OPERACIONALES	210.137,05	89.112,40	- 121.024,65	-58%
GASTOS FINANCIEROS	37.819,17	66.530,84	28.711,67	76%
GASTOS NO DEDUCIBLES	63.796,02	25.474,74	- 38.321,28	-60%
TOTAL DE RESULTADOS PERDIDA	(314.264,94)	(15.887,32)	298.377,62	-95%


Carlos Barrero C.
COMISARIO