

CARROCERÍAS VARMA S.A.
INFORME DE COMISARIO REVISOR

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2010

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 2010.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La empresa VARMA S.A. durante el presente ejercicio económico, ha desempeñado su función de producción y comercialización de carrocERías cumpliendo con las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas y con toda la demás normativa vigente tanto internas como en lo referente a la legislación ecuatoriana relacionada con aspectos tributarios, laborales, municipales, medio ambiente y otras regulaciones que rigen para el sector.

Uno de los aspectos a resaltar en el presente período es la legalización de la resolución tomada en referencia a la capitalización de \$ 700.000 por parte del señor Luis Vargas en calidad de socio mayoritario, valor que hasta el ejercicio económico anterior se encontraba registrado como aporte para futura capitalización, luego de realizar los procedimientos legales correspondientes se ha emitido las acciones y se ha procedido a legalizar en la información financiera como parte del capital social suscrito y pagado, que para el cierre del ejercicio objeto a información asciende a \$1.473.855.

Otro aspecto importante realizado en el ejercicio económico 2010, constituye el reclamo administrativo interpuesto ante el SRI por el de pago considerado como indebido del anticipo del impuesto a la renta y el valor de las retenciones realizadas por nuestros clientes, trámite que resulto favorable para la empresa con un crédito en cuenta de 33 mil dólares, valor que de alguna forma mejoró la disponibilidad del mes objeto de la acreditación.

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.

- Conforme a las disposiciones que regulan a las compañías en el Ecuador, como en ejercicios económicos anteriores se mantiene la obligación de sujetarse a la realización de Auditoría Externa, con la finalidad de que a mas de cumplir su obligación legal, evalúe nuestro sistema de control interno, presente el informe pertinente, en que refleje conclusiones y recomendaciones, para que la empresa y los encargados de la administración pongan en práctica y se mantengan adecuados aspectos de control y cumplimiento de obligaciones ante terceros.

- Una preocupación que se ha mantenido, durante los últimos ejercicios económicos, han sido los Inventarios de Materia Prima, los mismos que luego de realizar algunas tomas físicas se ha procedido a regular y registrar conforme a los consumos de cada unidad producida, por lo que a la fecha de cierre del ejercicio, se mantiene un saldo razonable para la situación actual de los bienes que se mantienen en el área de bodega.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2010 al 31 de diciembre 2010 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:

ACTIVOS	1.140.690,31
PASIVOS	705.086,83
PATRIMONIO	1.473.855,00
INGRESOS	2.344.515,03
COSTOS	1.991.154,38
GASTOS	333.352,24
RESULTADO CONTABLE	20.008,41

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, que es 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.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{771.184,02}{639.412,83} = 1,21$$

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 \$ 1,21, valor que tiene un incremento en relación al ejercicio anterior que fue de 1,17, como consecuencia de la capitalización realizada por parte del accionista Sr. Luis Vargas que le permitió a la empresa de alguna forma ir cumpliendo con ciertas obligaciones durante el período.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$= \frac{771.184,02 - 153.012,17}{639.412,83} = 0,97$$

El 0,97 significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario 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 97 centavos de dólar para su pago inmediato sin considerar los inventarios, es decir considerando los valores que se mantienen como disponible y los valores que nos adeudan nuestros clientes.

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

$$= \frac{705.086,83}{1.140.690,31} = 0,62$$

Se determina que de los activos totales el 62% pertenece a los acreedores que tiene la empresa de acuerdo al siguiente detalle; en porcentajes de acuerdo a la relación con el total pasivo y en porcentajes de incremento en relación al año anterior:

CONCEPTO	RELACIÓN PASIVO	INCREMENTO
Proveedores de Materia Prima	39%	-32.00%
Acreedores laborales	10%	-42.00%
Impuestos	13%	429.00%
Anticipos clientes	5%	371.00%
Acreedores varios	14%	- 37.00%
Pasivo Largo Plazo	9%	3 .00%

Se puede observar que el volumen mayor del Pasivo representa el valor de la deuda que mantiene la empresa los proveedores por \$ 275.284,78, el incremento de la deuda con el IESS que asciende a \$ 70.807,81, el pago a favor del SRI por un valor \$90.505,55 como producto de la facturación de la unidades a la empresa Austral en el mes de diciembre.

Un aspecto importante dentro de las obligaciones de la empresa, es la disminución de 58 mil dólares de la deuda que se mantiene con el señor Luis Vargas, accionista mayoritario de la empresa.

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

$$= \frac{435.603,48}{369.506,29} = 1,18$$

Del total de activos fijos que la empresa mantiene en sus estados financiero valorados a costo histórico y realizados la correspondiente depreciación, lo accionistas con su aporte son propietarios de los mismos en un 118% ya que el patrimonio actual de la empresa representa 1,18 veces mas que el valor neto de sus activos fijos

Rotación de cartera = Ventas Netas
Cuentas por Cobrar

$$= \frac{2.316.257,57}{477.931,66} = 4,85$$

La rotación de las deudas que tienen los clientes con la empresa es de 4,85 veces durante el año, lo que significa que en el presente año las cuentas se van creando y cancelando en periodos estimados de 4 meses, hecho que disminuye sustancialmente en el presente periodo por la consecuencia de la disminución del volumen de ventas en relación al ejercicio anterior.

Hay que considerar además que en este indicador constan saldos pendientes de cobro a nuestros principales clientes como son Austral y General Motor, montos que representan el 68% del total de Clientes, los mismos que serán cobrados en el transcurso de los meses de enero y febrero, una vez que se termine la producción de las unidades facturadas y no concluidas hasta el mes de diciembre de 2010.

Rotación del activo fijo = Ventas Netas
Activo fijo neto

$$= \frac{2.316.257,57}{369.506,29} = 6,27$$

Este indicador es muy importante en la empresa, ya que muestra el número de unidades monetarias vendidas por cada bien que está inmovilizado en la empresa. Es decir que por cada dólar que cuesta el activo fijo, éste genera 6,27 dólares, lo que puede estar sobreestimado debido a la valoración de los activos fijos a su valor histórico.

Rotación de ventas = Ventas Netas
Activo Total

$$= \frac{2.316.257,57}{1.140.690,31} = 2,03$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 2,03 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes.

$$\frac{\text{Período medio de cobranza} = \text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\frac{477.931,66 * 365}{2.316.257,57} = 75,31$$

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 75,31 días, indicador que tiene la condición señalada en párrafos anteriores, en cuanto a la deuda de 325 mil dólares de nuestros principales clientes y que serán recuperadas hasta el mes de marzo de 2010.

$$\frac{\text{Período medio de pago} = \text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Neta}}$$

$$\frac{275.284,78 * 365}{2.316.257,57} = 43,38$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 43 días, lo que ha mejorado en relación al ejercicio anterior, ya que con los contratos realizados con Austral y GM, se ha procedido a cancelar obligaciones atrasadas de ejercicios anteriores, a pesar de que todavía existen deudas pendientes, pero ya no con mucho tiempo de vencimiento.

$$\frac{\text{Impacto de los gastos Administrativos y Ventas} = \text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{309.999,75}{2.316.257,57} = 0,13$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 13%, valor que ha tenido una notable disminución en relación al período anterior del 8%, como consecuencia fundamental del incremento de las ventas en relación al ejercicio anterior, ya que las ventas se incrementaron en un 60% pero los gastos administrativos y de ventas no han subido incremento mayor al 10% en relación al ejercicio anterior.

Uno de los incrementos significativos en el gasto de ventas es la fijación del pago de comisiones, valor que asciende a 48 mil dólares.

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

$$= \frac{353.360,65}{2.316.257,57} = 0,15$$

La empresa en el presente período una vez restado los costos de producción de las ventas realizadas, mantiene un margen bruto del 15%, valor que representa la utilidad de cada producto vendido sin considerar los gastos de operación y financieros.

Pero es muy importante resaltar que en el presente período al final del mes de diciembre, se procedió a emitir las facturas de los vehículos de la empresa Austral, por un valor de 366 mil dólares, los cuales por las condiciones operativas de la empresa, no se concluyeron y se registró como parte del costo el consumo exclusivamente de la Materia Prima, por lo que como están pendientes de terminación, se deberá en el siguiente ejercicio registrar el consumo de la mano de obra, los CIF y los demás materiales necesarios para su terminación.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{23.352,49}{2.316.257,57} = 0,01$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 0,10% 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 no es un aspecto relevante para la empresa, ya que como se puede observar en la información financiera no se mantiene ninguna deuda con institución financiera alguna.

$$\text{Rentabilidad Neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{20.008,41}{1.140.690,31} = 0,017$$

Con la condición ya descrita referente a la facturación de los vehículos de Austral, y a la condición de que al finalizar el ejercicio aún no encuentran terminadas la unidades facturadas, la empresa en su información financiera refleja una utilidad neta de 0,017 dólares por cada dólar que representa el activo total.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{43.360,90}{2.316.257,57} = 0,02$$

La utilidad operacional representa un 2% del nivel de ventas, la misma que refleja el valor de la utilidad sin considerar los gastos financieros, que para el empresa para este período no han tenido un valor representativo

$$\text{Margen utilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Contable}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{20.008,41}{435.603,48} = 0,05$$

Luego de varios ejercicios que la empresa a tenido pérdidas, se refleja en el presente ejercicio una utilidad del 5% sobre el patrimonio, lo que significa que por cada dólar del patrimonio, la empresa genera 5 centavos de utilidad del ejercicio, pero sin considerar los valores a pagar a los trabajadores y por concepto de impuesto a la renta

$$\begin{aligned} \text{Margen utilidad por acciones} &= \frac{\text{Utilidad Contable}}{\text{Capital Social}} \\ &= \frac{20.008,41}{1.473.855,00} = 0,01 \end{aligned}$$

Representa el valor de utilidad que genera cada dólar de aporte de capital de los accionistas, es decir por cada dólar de inversión, la empresa genera 1 centavo, lo que no representa una rentabilidad adecuada para los accionistas, ya que es apenas del 1% de cada acción que poseen, valor que se espera con las condiciones nuevas del mercado y de producción mejore para el ejercicio 2011.

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 \$ 15.000.00.

Es necesario recalcar en este punto, sobre las condiciones de la empresa durante el año, ya que se han realizado 53 unidades de carrocerías, y también se tuvo la posibilidad de trabajar con la empresa de distribución de la Cervecería Nacional, con la que se negoció la elaboración de 63 palets.

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 2009 como del ejercicio sujeto a análisis, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

De acuerdo a las cifras presentadas las ventas constituyen el factor fundamental de análisis, ya que de este rubro depende la consecución de los costos y gastos.

Las ventas en relación al año anterior se incrementaron en una 60% lo que representa dos mil trescientos dieciséis dólares, que representan las 53 unidades de carrocerías y los 63 palets ya mencionados anteriormente.

Por el factor de las ventas ya mencionado, los costos de producción por lo tanto han tenido un incremento del 27%, a diferencia de los gastos de operación como son los administrativos y de ventas que no tienen una disminución del 2%, a pesar del incremento ocasionado por el pago de comisiones a vendedores.

Dentro de la estructura del activo es importante resaltar, el incremento del rubro del clientes en un 30%, por la deudas pendientes de cobro a Austral, la disminución del valor de los Inventarios de Materia Prima en un 60%, como consecuencia del registro apropiado de los consumos de bienes en cada carrocería y el incremento del valor de 86 mil dólares en los vehículos de la empresa, consecuencia de la adquisición y renovación de los vehículos que se mantenían hasta el ejercicio anterior.

En lo concerniente a los pasivos es importante destacar, el incremento de las deudas que se mantiene con el IESS, desde el ejercicio anterior, que para el cierre contable asciende a 70 mil dólares y el pago pendiente de impuestos y retenciones del ejercicio que representa 90 mil dólares, valor que representa la facturación a la empresa Austral. Hay que destacar la disminución de la deuda con el accionista mayoritario por 58 mil dólares, lo que hace que los pasivos en global hayan disminuido en 10%.

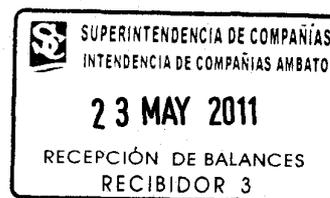
4. CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES ART. 279 LEY DE COMPAÑÍAS

De conformidad con la ley de compañías, expresamente estipulado en el artículo 279 de la ley, es obligación del Comisario de la compañía cumplir con estas disposiciones, las mismas que han sido realizadas en los términos ahí expresados, y con las respectivas conclusiones y recomendaciones expresadas a su debido tiempo.

Es necesario dejar expresa constancia que ha más de las disposiciones expresas emitidas por la Ley compañías, en calidad de comisario se ha prestado asesoría en aspectos financieros y tributarios, para el normal desenvolvimiento empresarial, por lo que el trabajo ha sido de manera conjunta en la mayoría de actividades contables y tributarias de la empresa.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.



JNG. NAZAR ANDRÉS

VARMA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALITICO
EJERCICIO 2009 - 2010



CUENTAS	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010	INCREMENTO DISMINUCION	% INCREMENTO % DISMINUCION
ACTIVO				
CORRIENTE	847.796,08	771.184,02		
DISPONIBLE	27.766,24	57.472,52	29.706,28	1,07
Caja Chica	500,00	500,00	-	-
Caja general	23.784,00	13.750,00	-10.034,00	(0,42)
Banco del Pichincha Cta.Ahorros	3.482,24	28.018,85	24.536,61	7,05
EXIGIBLE	396.603,42	515.497,29	118.893,87	0,30
CLIENTES	360.286,00	477.931,66	117.645,66	0,33
CUENTAS POR COBRAR	36.317,42	37.565,63	1.248,21	0,03
REALIZABLE	378.285,41	153.012,17		
MATERIALES	378.285,41	153.012,17	-225.273,24	(0,60)
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	34.680,72	29.995,96	-4.684,76	(0,14)
PAGOS ANTICIPADOS	10.460,29	15.206,08	4.745,79	0,45
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	350.206,40	369.506,29		
DEPRECIABLE	350.206,40	369.506,29		
MAQUINARIA PESADA	350.743,79	350.743,79	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA	(186.095,22)	(220.698,87)		
MAQUINARIA LIVIANA	143.621,96	150.127,73	6.505,77	0,05
DEPRECIACION ACUMULADA	(65.098,16)	(79.798,30)		
HERRAMIENTAS	27.608,17	27.608,17	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA	(12.834,59)	(15.143,02)		
MUEBLES Y ENSERES	11.393,57	11.393,57	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA	(7.007,00)	(8.119,18)		
EQUIPO DE OFICINA	11.915,08	12.138,29	223,21	0,02
DEPRECIACION ACUMULADA	(4.714,06)	(5.686,26)		
EQUIPO DE COMPUTO	32.394,72	35.038,24	2.643,52	0,08
DEPRECIACION ACUMULADA	(27.146,31)	(30.159,53)		
VEHICULO	104.053,02	190.568,25	86.515,23	0,83
DEPRECIACION ACUMULADA	(28.628,57)	(48.506,59)		
TOTAL ACTIVO	1.198.002,48	1.140.690,31	-57.312,17	(0,05)
PASIVO				
CORRIENTE	723.114,61	639.412,83	(83.701,78)	(0,12)
PROVEEDORES	208.036,34	275.284,78	67.248,44	0,32
CUENTAS POR PAGAR	515.078,27	364.128,05	(150.950,22)	(0,29)
CHEQUES EN CIRCULACION	129.932,83	-	(129.932,83)	(1,00)
OBLIGACION BANCARIAS	53.738,80	-	(53.738,80)	(1,00)
ACREEDORES LABORALES	115.756,21	67.485,35	(48.270,86)	(0,42)
OBLIGACIONES IESS	30.342,95	70.807,81	40.464,86	1,33
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17.108,96	90.505,55	73.396,59	4,29
Dividendos por pagar	1.692,55	1.692,55	-	-
ANTICIPOS CLIENTES	7.030,00	33.137,14	26.107,14	3,71
ACREEDORES VARIOS	159.475,97	100.499,65	(58.976,32)	(0,37)
PASIVO LARGO PLAZO	57.970,07	65.674,00	7.703,93	0,13
Provision Desahucio	57.970,07	65.674,00	7.703,93	0,13
TOTAL PASIVO	781.084,68	705.086,83	(75.997,85)	(0,10)
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	773.855,00	1.473.855,00	700.000,00	0,90
RESERVA DE CAPITAL	33.161,09	33.161,09	-	-
RESERVA LEGAL	7.374,45	7.374,45	-	-
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZ.	700.000,00	-	(700.000,00)	(1,00)
RESULT.EJERCICIO ANTERIOR	(743.677,07)	(1.098.795,47)	(355.118,40)	0,48
RESULTADO EJERCICIO	(353.795,67)	20.008,41	373.804,08	(1,06)
TOTAL PATRIMONIO	416.917,80	435.603,48	18.685,68	0,04
PASIVO + PATRIMONIO	1.198.002,48	1.140.690,31	(57.312,17)	(0,05)


 Carlos Barrero C.
 COMISARIO

V A R M A S . A .
ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2009 - 2010



CUENTAS	DICIEBRE	DICIEBRE	INCREMENTO	% INCREMENTO
	2009	2010	DISMINUCION	% DISMINUCION
INGRESOS	1.540.534,29	2.344.515,03		
VENTAS NETAS	1.496.622,66	2.316.257,57		
CONSTRUCCION DE CARROCERIAS	1.399.630,93	2.239.782,84	840.151,910	0,60
DESCUENTO EN VENTAS	(4.805,51)	(4.448,83)	356,68	(0,07)
REPARACION DE CARROCERIAS	47.419,85	80.923,56	33.503,71	0,71
VENTAS DE MATERIALES	54.377,29		(54.377,29)	(1,00)
OTROS INGRESOS	43.911,73	28.257,46	(15.654,27)	(0,36)
OTROS INGRESOS	43.911,73	28.257,46	(15.654,27)	(0,36)
COSTO DE PRODUCCION	1.563.886,26	1.991.154,38		
MATERIA PRIMA	1.043.567,39	1.377.652,53	334.085,14	0,32
MANO DE OBRA	337.723,40	383.382,29	45.658,89	0,14
GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	182.595,47	230.119,56	47.524,09	0,26
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(23.351,97)	353.360,65	376.712,62	(16,13)
GASTOS DE OPERACION	317.772,70	309.999,75	(7.772,95)	(0,02)
GASTOS DE ADMINISTRACION	263.420,54	238.531,76	(24.888,78)	(0,09)
EN EL PERSONAL	71.480,89	66.569,74	(4.911,15)	(0,07)
GENERALES	191.939,65	171.962,02	(19.977,63)	(0,10)
GASTOS DE VENTA	54.352,16	71.467,99		
GASTO DE VENTAS	54.352,16	71.467,99	17.115,83	0,31
			-	
GASTOS FINANCIEROS	12.671,00	23.352,49	10.681,49	0,84
UTILIDAD GRABABLE	(353.795,67)	20.008,41	373.804,08	(1,06)


 Carlos Barreno C.
 COMISARIO