



INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2012

CPA. DR. CARLOS BARRENO
CÓRDOVA

MARZO, 2013

CARROCERÍAS VARMA S.A. INFORME DE COMISARIO REVISOR
--

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 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 normativa vigente tanto interna, como en lo referente a la legislación ecuatoriana relacionada con aspectos societarios, tributarios, laborales, municipales, medio ambiente y demás regulaciones que rigen para el sector.

En cada ejercicio económico existen aspectos que constituyen relevantes, y que son necesarios incluir en el presente informe de comisaría, en este caso de acuerdo con la regulaciones emitidas por el organismo de control de las sociedades en el País, se terminó con el proceso de implementación de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que la información financiera generada al presente ejercicio han sido desarrolladas en cumplimiento de ésta normativa internacional.

La presentación de la información financiera conforme a las resoluciones del organismo de control, se sujetará estrictamente al cumplimiento de la normativa internacional, por lo que la información financiera contempla el juego de los estados financieros y sus respectivas notas.

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, destacando para el presente período la implementación de las NIIF, para lo cual fue necesario desde el cambio del Plan de cuentas, hasta la revisión de la razonabilidad de cada uno de los saldos que se mantenían en la información financiera a la fecha de transición.

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 en base a la NIIF para Pymes que es 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 y demás usuarios que requieran

dicha información para fines de decisiones, créditos cobros o cualquier tipo de relación comercial que tengan con la empresa

ACTIVOS	691 182.96
PASIVOS	670 052.07
PATRIMONIO	21 130.90
INGRESOS	1 857 170.15
COSTOS	1 582 632.05
GASTOS	402 757.40
RESULTADO CONTABLE	(128 219.30)

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.

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

$$Liquidez = \frac{466\,200.18}{429\,173.33} = 1.09$$

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 \$ 1.09, valor que tiene un incremento en relación al ejercicio anterior que fue de 0.80; producto del cumplimiento de las obligaciones con terceros realizadas al final de período con la culminación de los productos contratados para la producción de unidades móviles para el Estado.

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

$$= \frac{466\,200.18 - 235\,437.08}{429\,173.33} = 0.54$$

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 54 centavos de dólar para su pago inmediato, lo que es el reflejo de lo anotado en el indicador precedente que demostró un incremento de 12 centavos en relación al ejercicio anterior .

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

$$= \frac{670\,052.07}{691\,182.96} = 0.97$$

Se determina que de los activos totales de la empresa a los que proveedores y acreedores les corresponde el 97%, los mismos que se presentan a continuación, 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	32%	-11.00%
Sobregiros Bancarios	4%	-91.00%
Acreedores laborales	10%	-3.00%
Impuestos	10%	939.00%
Anticipos clientes	5%	-35.00%
Acreedores varios	3%	146.00%
Pasivo Largo Plazo	36%	166.00%

Se determina que de la estructura del Pasivo total, se concentra en la deuda a los proveedores por aproximadamente 212 mil dólares, que para el ejercicio anterior tiene una disminución de 11%, pero si se considera que a los proveedores también se le adeuda por el sobregiro bancario, también a disminuido en un 91%, como ya se lo mencionó producto de las culminación al final del ejercicio de los productos contratados por parte de la empresa pública.

Dentro de la estructura de los pasivos es importante destacar la deuda como pasivos a largo plazo por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, con una 36% del total del Pasivo y un incremento del 166% en relación al año anterior, ya que la aplicación de las NIIF para Pymes obligó al registro de las provisiones de acuerdo al informe presentado por la empresa especializada en este ámbito.

Es necesario resaltar que la deuda con el accionista mayoritario a sido registrada en el patrimonio, en la cuenta aporte para futura capitalizaciones ya que esa es la condición que se ha resuelto con el propósito de mantener el funcionamiento de la empresa y no proceder al proceso de liquidación conforme a lo establecido en las disposiciones legales vigentes.

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

$$= \frac{21\,130.90}{224\,982.78} = 0.09$$

De los activos considerados como activos productivos de la empresa, como son la maquinaria, los equipos, los muebles y enseres entre otros, los accionistas son propietarios del 9% de su valor neto, es decir considerando su valor de depreciación al período vigente.

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

$$= \frac{1\,848\,056.05}{112\,641.50} = \mathbf{16.41}$$

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 16.41 días, lo que se ha producido por las políticas de ventas actuales, en donde se manejan la condiciones de ventas al contado y para el ejercicio actual el mayor volumen de ventas ha sido para nuestros dos clientes potenciales como son Austral y Fabrec EP.

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

$$= \frac{1\,848\,056.05}{224\,982.78} = \mathbf{8.21}$$

Considerando el resultado de 8.21 del año anterior, se determina que la empresa por cada dólar en el activo inmovilizado genera 8.21 dólares como volumen de ventas, ventas que no han sido lo suficientes para poder cumplir sus costos y gastos; y, de esta manera presentar un resultado favorable, a pesar como se ha indicado de la situación de venta a la empresa pública y que de alguna manera la empresa pudo recuperarse.

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

$$= \frac{1\,848\,056.05}{691\,182.96} = \mathbf{2.67}$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 2,67 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, pero lo que hay que destacar es el decrecimiento de los activos de la empresa en 130 mil dólares, es decir una reducción del 16% en relación al ejercicio económico 2012.

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\frac{112\,641.50 * 365}{1\,848\,056.05} = \mathbf{22.25}$$

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 22,25 días, indicador que para el presente período refleja la situación real de la empresa, ya que las deudas pendientes de cobro al final del ejercicio representan derechos de cobro de clientes de ejercicios anteriores que se encuentran en situaciones judiciales o en trámite de cobro, ya que como se puede determinar nuestros clientes potenciales del presente período realizaron sus pagos contra entrega de los productos una vez que han sido recibidos a entera satisfacción.

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

$$\frac{212\ 800.58 * 365}{1\ 848\ 056.05} = 42,03$$

Represente que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 42 días, valor que se ha disminuido en relación al ejercicio anterior que fue de 45 días, producto del pago realizado a los proveedores al final del ejercicio con la negociación realizada con la empresa Fabrec, a pesar de la demora en la entrega y pago definitiva de los productos, pero las condiciones al final del período con los proveedores fueron mejorando por lo que el indicador refleja este valor.

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

$$= \frac{384\ 036.93}{1\ 848\ 056\ 05} = 0,21$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 21%, valor que comparado con el ejercicio anterior aumenta en 2%, pero el análisis establece que la ventas en total disminuyeron en un 5%, lo que significa que los gastos de administración y ventas se han mantenido en relación al ejercicio anterior.

$$\text{M arg enBruto} = \frac{\text{VentasNetas} - \text{CostosdeVentas}}{\text{VentasNetas}}$$

$$= \frac{265\ 424.00}{1\ 848\ 056.05} = 0.14$$

A pesar de las condiciones finales del resultado final de la empresa, este indicador ha tenido una mejora sustancial en la relación al ejercicio anterior, en donde los productos se vendían sin un margen de utilidad, para el actual ejercicio las ventas tienen un margen de utilidad bruto de 14%, es decir que de cada dólar que vende 14 centavos sirven para cubrir sus gastos de operación de la empresa, pero los mismos no fueron suficientes ya que como se determinó en el indicado anterior la carga de gastos de operación en relación a las ventas fue de 21%.

$$\text{Im pactoC arg aFinanciera} = \frac{\text{GastosFinancieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{10\,990.56}{1\,848\,056.05} = 0.01$$

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.

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 expresas 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 2013, 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 IESE, por lo que para el caso de la empresa en este período se tienen gastos no deducibles por un valor de \$ 80.000, producto esencialmente del pago de multas ocasionadas por no pago al IESE, y que fueron cubiertas en este ejercicio, valor que ha sido determinante en el resultado del ejercicio, y sobre todo que para el futuro se podría evitar con el pago de las obligaciones al IESE en forma oportuna, y de esta manera evitar este rubro que si se compara con el resultado final representa el 62% del valor total de la pérdida del ejercicio.

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 2011 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 redujeron en un 5%, en donde se puede determinar que el 50% del total de ventas del ejercicio se realizó a la empresa FABREC, valor que se registró contablemente como ingreso en el mes de noviembre por 906 mil dólares, ya que se puede observar también en la información financiera que tres de los doce meses no se efectuó ninguna

venta de ningún producto, por eso la importancia de destacar la venta a la empresa pública que permitió disminuir las pérdidas del ejercicio ya que a pesar de las dificultades de entrega y pago definitivo tuvo una rentabilidad por producto positiva.

Por las condiciones favorables de la negociación del mes de noviembre, los costos de producción han tenido una disminución del 26% en relación al ejercicio anterior, con lo que como ya se revisó anteriormente las ventas se realizaron con un margen bruto positivo es decir las ventas menos su costo de producción.

Los gastos de operación se han incrementado en un 3% en donde se destaca el valor del gasto no deducible de 80 mil dólares, valor que cumpliendo con las obligaciones con el IESS, y sobre todo manteniendo niveles de liquidez adecuada se podrían evitar para el futuro.

Los activos de la empresa ha tenido una disminución del 16% en relación al ejercicio 2011, que representa un valor de 130 mil dólares, en donde se puede establecer la reducción por la enajenación de la camioneta FORD, y la disminución de los inventarios de la empresa al igual que la disminución de los derechos de cobro a terceros.

Como consecuencia de las ventas y de los ingresos obtenidos al final del ejercicio los pasivos también tienen una disminución del 29%, por su puesto además ligado a la decisión de registro la deuda pendiente a favor del accionista mayoritario por 440 mil dólares en el Patrimonio como Aporte para futura capitalización, valor que para poder mantener en funcionamiento de la compañía se debería realizar el trámite de aportación pertinente.

Con el aporte para futura capitalización, se mantiene un patrimonio positivo de \$21. 130 que es lo que realmente les pertenece los accionistas de la empresa, a pesar de que sus acciones están valoradas en un valor superior, pero como consecuencia de las pérdidas surgidas en ejercicios anteriores se determina esta baja en su valor de cada acción.

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.

V A R M A S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANALÍTICO AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	DICIEMBRE 2011	DICIEMBRE 2012	INCREMENTO DISMINUCION	% INCREMENTO % DISMINUCION
ACTIVO				
CORRIENTE	497,654.03	466,200.18	0.54	
DISPONIBLE	5,043.30	44,335.46	39,292.16	7.79
Caja Chica	500.00	500.00	-	-
Caja general	3,333.35	1,500.00	-1,833.35	(0.55)
Banco del Pichincha Cta.Ahorros	-	336.81		
Banco del Pichincha LV	1,209.95	3,536.21	2,326.26	1.92
Banco Procredit Ahorros		38,462.44	38,462.44	1.00
Banco Procredit Cta. Cte. SV JPV			-	
			-	
EXIGIBLE	158,751.07	147,540.48	-11,210.59	(0.07)
CLIENTES	127,092.56	112,641.50	-14,451.06	(0.11)
EMPLEADOS	34,485.64	35,360.50	874.86	0.03
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	(2,827.13)	(461.52)		-
REALIZABLE	295,500.39	235,437.08	-60,063.31	(0.20)
MATERIALES	235,018.66	204,226.17	-30,792.49	(0.13)
PRODUCTOS PROCESO	60,481.73	31,210.91	-29,270.82	
PRODUCTOS TERMINADOS				
PAGOS ANTICIPADOS	-	8,899.72	8,899.72	1.00
ANTICIPO PROVEEDORES	8,406.94	9,013.17	606.23	0.07
CREDITO TRIBUTARIO IVA	13,090.59	6,392.20	-6,698.39	(0.51)
CREDITO TRIBUTARIO IR	16,861.74	14,582.07	-2,279.67	(0.14)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	324,450.88	224,982.78	-99,468.10	(0.31)
DEPRECIABLE	324,450.88	224,982.78	8.21	0.00
MAQUINARIA PESADA	331,582.21	331,582.21		
DEPRECIACION ACUMULADA	(236,664.76)	(269,823.04)	8.21	(0.00)
MAQUINARIA LIVIANA	133,118.09	133,118.09	5.57	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	(72,855.01)	(86,166.85)	(6.85)	0.00
HERRAMIENTAS	25,861.83	26,218.69	356.86	0.01
DEPRECIACION ACUMULADA	(13,962.88)	(16,544.37)		-
MUEBLES Y ENSERES	19,406.70	20,840.00	1,433.30	0.07
DEPRECIACION ACUMULADA	(9,082.71)	(11,130.90)		-
EQUIPO DE OFICINA	12,041.06	14,835.88	2,794.82	0.23
DEPRECIACION ACUMULADA	(4,215.68)	(5,431.92)		-
EQUIPO DE COMPUTO	9,762.36	13,704.09	3,941.73	0.40
DEPRECIACION ACUMULADA	(4,588.34)	(7,644.76)	2.67	(0.00)
VEHICULO	198,246.82	162,541.46	-35,705.36	(0.18)
DEPRECIACION ACUMULADA	(64,198.81)	(81,115.80)	-16,916.99	0.26
TOTAL ACTIVO	822,104.91	691,182.96	-130,921.95	(0.16)
PASIVO				

CORRIENTE	849,500.67	429,173.33	(420,327.34)	(0.49)
PROVEEDORES	239,927.54	212,800.58	(27,126.96)	(0.11)
PROVEEDORES LOCALES			-	
CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIO	229,039.18	3,177.30	(225,861.88)	(0.99)
ACUMULACIONES POR PAGAR	68,574.65	66,369.42	(2,205.23)	(0.03)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,981.11	7,772.05	2,790.94	0.56
PRESTAMO CTA AHORROS		13,408.72	13,408.72	1.00
SOBREGIRO BANCARIO	251,215.40	23,663.77	(227,551.63)	(0.91)
ANTICIPOS CLIENTES	49,030.00	32,030.00	(17,000.00)	(0.35)
IVA POR PAGAR	6,732.79	69,951.49	63,218.70	9.39
PASIVO LARGO PLAZO	90,395.96	240,878.74	150,482.78	1.66
Provision Jubilación Patronal	68,383.87	210,158.29	141,774.42	2.07
Provision Desahucio	22,012.09	30,720.45	8,708.36	0.40
TOTAL PASIVO	939,896.63	670,052.07	(269,844.56)	(0.29)
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1,473,855.00	1,473,855.00	-	-
RESERVA DE CAPITAL	33,161.09	33,161.09	-	-
RESERVA LEGAL	7,374.45	7,467.13	92.68	0.01
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZ.		440,000.00	440,000.00	1.00
RESULTADO ADOPCION NIIF	-	(155,416.17)	(155,416.17)	1.00
RESULT.EJRCICIO ANTERIOR	(1,097,868.47)	(1,649,716.85)	(551,848.38)	0.50
RESULTADO EJERCICIO	(534,313.79)	(128,219.30)	406,094.49	(0.76)
TOTAL PATRIMONIO	(117,791.72)	21,130.90		
PASIVO + PATRIMONIO	822,104.91	691,182.97	(130,921.94)	(0.16)



Carlos Barreno C.
COMISARIO

V A R M A S . A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	DICIEBRE	DICIEBRE	INCREMENTO	% INCREMENTO
	2011	2012	DISMINUCION	% DISMINUCION
INGRESOS	1,984,243.61	1,857,170.15		
VENTAS NETAS	1,947,595.24	1,848,056.05	(99,539.19)	(0.05)
CONSTRUCCION DE CARROCERIAS	1,848,334.93	885,910.69	(962,424.24)	(0.52)
DISENOS ESPECIALES		931,089.00	931,089.00	1.00
AMBULANCIAS				
DESCUENTO EN VENTAS	(16,845.17)	(8,265.73)	8,579.44	(0.51)
REPARACION DE CARROCERIAS	116,105.48	13,552.95	(102,552.53)	(0.88)
INTERESES BANCARIOS		11.13	11.13	1.00
VENTAS DE MATERIALES		25,758.01	25,758.01	1.00
OTROS INGRESOS	36,648.37	9,114.10	(27,534.27)	(0.75)
OTROS INGRESOS	36,648.37	9,114.10	(27,534.27)	(0.75)
COSTO DE PRODUCCION	2,134,483.90	1,582,632.05	(551,851.85)	(0.26)
MATERIA PRIMA	1,348,256.01	1,020,302.74	(327,953.27)	(0.24)
MANO DE OBRA	544,004.33	409,667.88	(134,336.45)	(0.25)
MANO DE OBRA INDIRECTA	62,508.38	55,365.88	(7,142.50)	1.00
MATERIA PRIMA INDIRECTA	92,097.94	19,261.37	(72,836.57)	1.00
GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	87,617.24	78,034.18	(9,583.06)	(0.11)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(150,240.29)	274,538.10		
GASTOS DE OPERACIÓN	374,216.39	384,036.93	9,820.54	0.03
GASTOS DE ADMINISTRACION	309,264.62	362,117.45	52,852.83	0.17
EN EL PERSONAL	97,816.60	117,406.61	19,590.01	0.20
BIENES	38,657.69	14,579.72	(24,077.97)	1.00
SERVICIOS	172,790.33	230,131.12	57,340.79	0.33
GASTOS DE VENTA	64,951.77	21,919.48	(43,032.29)	(0.66)
GASTO DE VENTAS	64,951.56	21,919.48	(43,032.08)	(0.66)
DEPRECIACIONES	0.21		(0.21)	
GASTOS FINANCIEROS	9,857.11	10,990.56	1,133.45	0.11
PERDIDA EN VENTAS DE ACTIVOS		7,729.91		
RESULTADO BRUTO	(534,313.79)	(128,219.30)	406,094.49	(0.76)



Carlos Barreno C.