



INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2015

CARLOS BARRENO CÓRDOVA

MARZO. 2016

CARROCERÍAS VARMA 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

Como parte de la búsqueda y generación de información del Estado y de la empresa, se continúan emitiendo un sin número de disposiciones relacionadas directamente con el sector de la producción de carrocéricas nacionales, en donde se han establecido lineamientos, normas y procedimientos a ser acatados por la empresa, las mismas que al ser impuestas por el gobierno son de cumplimiento obligatorio. Ha existido cambios también relacionados con el sector productivo en general, como la Ley de incentivos a la producción y su reglamento que favorece a las empresas productivas en cuanto a beneficios tributarios para los próximos años.

Durante el presente período a más de dar estricto cumplimiento a la normativa, laboral, tributaria, societaria, ambiental y demás, se ha remitido específicamente la información requerida de las ventas a crédito a través del registro nacional de datos públicos, información que fue requerida inclusive de ejercicios anteriores, con lo cual estamos al día en el cumplimiento de envío de información con la Intendencia de compañías.

2. CONTROL INTERNO

Para que se hayan cumplido con las disposiciones legales emitidas por el gobierno, los organismos de control productivo, laborales, industriales y demás durante cada ejercicio económico es necesarios mantener o mejorar los procedimientos de control interno, que es responsabilidad exclusiva de la administración de la empresa.

La generación de información financiera, se continúa generando con aplicación estricta de la NIIF para PYMES, la cual rige para este tipo de empresa, y la parte operativa se desarrolla a través del sistema MICROSYSTEM PLUS, el mismo que tuvo que realizarse las adaptaciones necesarias para la aplicación de la facturación electrónica, que es otra de las obligaciones de información que tiene que cumplir esta empresa, por ser calificada como contribuyente especial.

La aplicación de la normas, se basan y fundamentan en las diferentes políticas contables establecidas, en sus diferentes ámbitos, como por ejemplo en la parte de registro de los beneficios a empleados a acorto y largo plazo, el registro y control de los bienes productivos, la valoración de los ingresos diferidos, la contabilización de la producción en proceso, y otras situaciones que son parte integral para la generación de la información que se presenta a continuación.

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, 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 toma de decisiones, créditos, cobros, proceso de pagos o cualquier tipo de relación comercial que tengan con la empresa, incluyendo la información sujeta a Auditoría Externa.

ACTIVOS	1 506 115,52
PASIVOS	1 485 607,85
PATRIMONIO	20 507,67
INGRESOS	2 622 658,65
COSTOS	2 333 486,55
GASTOS	430 353,57
RESULTADO CONTABLE	(173 605,34)

ANÁLISIS FINANCIERO

Como parte de los requisitos del organismo de control, a continuación se realiza el análisis de la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la empresa, a través de los indicadores previamente establecidos:

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

$$Liquidez = \frac{1\,295\,715,78}{1\,648\,738,91} = \underline{\underline{0,90}}$$

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 \$ 0,90, valor que tiene un decremento en relación al ejercicio anterior que fue de \$0,93; considerando que en el pasivo se encuentran registrados dos valores que en definitiva son Pasivos para el cierre del ejercicios, pero por su condición son valores que se convertirán en ingreso al inicio del próximo ejercicio, como son el Anticipo de Clientes y los Ingresos Diferidos por 543 mil dólares, lo que significa que si no se considera éstos valores para el análisis la empresa contaría con 1,44 centavos por cada dólar que adeuda a terceros.

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

$$= \frac{1\,295\,715,78 - 440\,936,17}{1\,444\,738,91} = 0,59$$

Refleja 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 59 centavos de dólar para su pago inmediato, lo que es el reflejo de lo anotado en el indicador precedente que demostró un decremento de 10 centavos en relación al ejercicio anterior, producto de los resultados del presente ejercicio, pero como se describió anteriormente se está considerando pasivos, que no son obligaciones expresas de pago, con lo que el indicador sería 78 centavos por cada dólar

$$\text{EndeudamientodelActivo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{1\,485\,607,85}{1\,506\,115,52} = 0,99$$

Se determina que de los activos totales de la empresa a los que proveedores y acreedores les corresponde el 99%, es decir que en el caso de liquidación y considerando los valores en libros de los diferentes activos, los accionistas tendrían el 1% de sus activos.

$$\text{Endeudamientodelactivo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{ActivoFijo Neto}}$$

$$= \frac{20\,507,67}{210\,399,74} = 0,10$$

Este indicador muestra la propiedad de los Accionistas en relación con los activos productivos de la empresa, es decir que por cada dólar que posee la empresa en activos productivos, en el que incluye las instalaciones, para el presente ejercicio, los accionistas tienen la propiedad del 10%.

$$\text{Rotaciónde Cartera} = \frac{\text{VentasNetas}}{\text{CuentasporCobrar}}$$

$$= \frac{2\,617\,839,44}{743\,532,21} = 3,52$$

La rotación de la cuentas por cobrar mide el número de días que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo, o en otras palabra significa el tiempo que la empresa tarda en cobrar su

cartera, y en el caso de la empresa, por existir cuentas de ejercicio anteriores, y por la situación actual representan 100 días, lo que significa alrededor de tres meses.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Activo Fijo} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}} \\ &= \frac{2\,617\,839,44}{210\,399,74} = 12,42 \end{aligned}$$

Considerando el resultado de 16,97 del año anterior, se determina que la empresa por cada dólar en el activo inmovilizado genera 12,41 dólares como volumen de ventas, pero hay que considerar que los bienes han sido sometidos a la depreciación conforme a la normativa contable y legal vigente.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Ventas} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{2\,617\,839,44}{1\,506\,115,52} = 1,74 \end{aligned}$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 1,78 veces los activos de la empresa.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Cobranza} &= \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{783\,242,33 * 365}{2\,617\,839,44} = 109,21 \end{aligned}$$

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 100 días, el mismo que se produce como se mencionó por el incremento de la deuda de los clientes, y la ejecución de cobro de algunos clientes que no se ejecutó al cierre del ejercicio.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{470\,950,12 * 365}{2\,617\,839,44} = 65,66 \end{aligned}$$

Representa el pago en tiempo a los proveedores se realiza en períodos promedio de 65 días, valor que en indicador tiene un decremento de 10 días, como consecuencia de la reducción del saldo global por pago pendiente a proveedores de 82 mil dólares, a pesar de que al igual que en períodos anteriores el principal problema de la empresa sigue siendo el pago a Proveedores de bienes y servicios necesarios para el cumplimiento de sus objetivos.

$$\text{Im pacto Gastos Operación} = \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{430\,353,57}{2\,617\,839,44} = 0,16$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 16%, valor que comparado con el ejercicio anterior tiene un incremento del 1%, lo que se puede determinar que la empresa ha mantenido estable sus gastos de operación en relación al ejercicio anterior, pero en términos absolutos se puede decir que aumentaron en 14 mil dólares.

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

$$= \frac{289\,172,10}{2\,617\,839,44} = 0,11$$

Una vez deducido de las ventas el importe del costo de producción, es decir la materia prima, las remuneraciones del personal de planta, y los costos indirectos de fabricación, la empresa tiene un margen de utilidad bruta en ventas del 11%, manteniéndose la misma situación del ejercicio anterior, lo que se considera por el ámbito productivo de la empresa especialmente en los primeros meses del ejercicio anterior.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, y por los resultados de la empresa, no son posible ejecutarlos ni analizarlos, ya que la empresa tiene una pérdida de \$ 173 605,34

GASTOS NO DEDUCIBLES Y RESULTADOS

De acuerdo con las regulaciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, para establecer los resultados de la empresa con fines tributarios, 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 \$ 25 949,94; el mismo que ha disminuido significativamente en relación al ejercicio anterior.

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 2014 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, considerando que los costos se

relacionan directamente con las actividades de producción y los gastos relacionados con las erogaciones necesarias en calidad de apoyo a la gestión productiva de la empresa.

Las ventas en relación al año anterior se disminuyeron en un 3%, es decir en términos absolutos en \$ 84.304,62; valor que se obtuvo con la ventas de carrocerías urbanas, escolares y el negocio de furgones realizado a inicios del presente ejercicio

Hay que resaltar que en este período el rubro de venta de carrocerías al igual que el ejercicio anterior tuvo un incremento de 250 mil dólares, como consecuencia de la consecución de algunos negocios al finalizar el ejercicio económico.

Como ya se mencionó, los costos especialmente tienen una directa relación con la consecución de los ingresos de la empresa, es por esta situación que comparados con el ejercicio anterior han disminuido 3%, producto de la disminución del costo de los materiales en un 5%, pero un incremento de los costos de mano de obra en 11%, ya que este costo a pesar de relacionarse con la producción mensual, por fines de mantener el aparato productivo, se considera como costo fijo en determinados meses en los que hubo bajos niveles de producción.

Los gastos comparados con el ejercicio anterior se han incrementado en 14 mil dólares, en donde se destaca el incremento en gastos de personal administrativo en 19 mil dólares y el decremento de 18 mil dólares en servicios relaciones específicamente con la reducción de los gastos no deducibles. En cuanto a los gastos de ventas se determina un incremento en el rubro de comisiones y gastos de promoción y publicidad, lo que ocasionó un incremento de 9 mil dólares en relación al ejercicio anterior.

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 mas de las disposiciones expresas emitidas por la Ley compañías, en calidad de comisario se ha prestado asesoría es aspectos financieros y tributarios, para el normal desenvolvimiento empresarial, por lo que el trabajo ha sido de manera conjunta en con el personal del área financiera y en el caso de situaciones laborales con la persona encargada del talento humano.

Atentamente,



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.

VARMA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANALÍTICO

EJERCICIO 2014 - 2015



CUENTAS	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2015	INCREMENTO DISMINUCIÓN	% INCREMENTO % DISMINUCIÓN
ACTIVO				
CORRIENTE	1.303.684,30	1.295.715,78	-7.968,52	(0,01)
DISPONIBLE	170.975,26	8.289,61	-162.685,65	(0,95)
Caja Chica	500,00	500,00	-	-
Caja Cheques Posfechados	168.910,30	4.349,44	-164.560,86	(0,97)
Banco del Pichincha Cta.Ahorros	1.014,17	2.544,53	1.530,36	1,51
Banco del Pichincha LV			-	
Banco Procredit Ahorros	8,29	8,54	0,25	0,03
Banco Procredit Cta. Cte. SV JPV		303,78	303,78	1,00
Banco del Pacífico		39,51	39,51	1,00
Banco Procredit Cta. Cte.			-	1,00
Banco de Loja	542,50	543,81	1,31	0,00
EXIGIBLE	749.085,41	826.641,92	77.556,51	0,10
CLIENTES	703.822,08	783.242,33	79.420,25	0,11
EMPLEADOS	52.090,56	49.528,79	-2.561,77	(0,05)
PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	(6.827,23)	(6.129,20)	698,03	(0,10)
REALIZABLE	359.332,64	440.936,17	81.603,53	0,23
MATERIALES	325.111,91	326.414,91	1.303,00	0,00
PRODUCTOS PROCESO	34.220,73	114.521,26	80.300,53	2,35
PRODUCTOS TERMINADOS			-	
PAGOS ANTICIPADOS	4.534,84	7.168,13	2.633,29	0,58
ANTICIPO PROVEEDORES	2.425,30	4.755,10	2.329,80	0,96
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA			-	
CRÉDITO TRIBUTARIO IR	17.330,85	7.924,85	-9.406,00	(0,54)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	158.960,22	210.399,74	51.439,52	0,32
DEPRECIABLE	158.960,22	210.399,74	51.439,52	0,32
MAQUINARIA PESADA	331.582,21	331.582,21	-	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(286.396,28)	(289.776,44)	-3.380,16	0,01
MAQUINARIA LIVIANA	152.620,26	154.918,26	2.298,00	0,02
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(108.230,31)	(118.315,67)	-10.085,36	0,09
HERRAMIENTAS	26.218,69	26.218,69	-	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(20.825,11)	(22.360,96)	-1.535,85	0,07
MUEBLES Y ENSERES	20.840,00	20.840,00	-	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(14.119,97)	(15.096,32)	-976,35	0,07
EQUIPO DE OFICINA	18.390,45	18.390,45	-	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7.384,97)	(9.124,01)	-1.739,04	0,24
EQUIPO DE COMPUTO	26.959,91	28.432,62	1.472,71	0,05
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(21.607,07)	-5.054,43	0,31

	(16.552,64)			
VEHÍCULO	47.247,31	132.943,75	85.696,44	1,81
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(11.389,33)	(26.645,77)	-15.256,44	1,34
TOTAL ACTIVO	1.462.644,52	1.506.115,52	43.471,00	0,03
PASIVO				
CORRIENTE	1.400.180,25	1.444.738,91	44.558,66	0,03
PROVEEDORES LOCALES	553.406,69	470.950,12	-82.456,57	(0,15)
CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIÓN	75.378,90	1.970,83	-73.408,07	(0,97)
ACUMULACIONES POR PAGAR	95.807,78	122.610,58	26.802,80	0,28
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8.650,61	10.874,69	2.224,08	0,26
PRÉSTAMO CTA AHORROS	95.242,32	40.321,58	-54.920,74	(0,58)
SOBREGIRO BANCARIO	215.014,45	216.783,63	1.769,18	0,01
ANTICIPOS CLIENTES	149.030,00	238.519,00	89.489,00	0,60
IVA POR PAGAR	73.969,50	38.154,90	-35.814,60	(0,48)
INGRESOS DIFERIDOS	133.680,00	304.553,58	170.873,58	1,28
PASIVO LARGO PLAZO	285.757,18	40.868,94	-244.888,24	(0,86)
Provisión Jubilación Patronal	245.972,66		-245.972,66	(1,00)
Provisión Desahucio	39.784,52	40.868,94	1.084,42	0,03
TOTAL PASIVO	1.685.937,43	1.485.607,85	-200.329,58	(0,12)
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.473.855,00	1.473.855,00	-	-
RESERVA DE CAPITAL	33.161,09	33.161,09	-	-
RESERVA LEGAL	23.799,03	23.799,03	-	-
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZ.	200.000,00	400.000,00	200.000,00	1,00
RESULTADO ADOPCIÓN NIIF	(155.416,17)	(155.416,17)	-	-
RESULT.EJERCICIO ANTERIOR	(1.647.161,47)	(1.581.285,94)	65.875,53	(0,04)
RESULTADO EJERCICIO	(151.530,40)	(173.605,34)	-22.074,94	0,15
TOTAL PATRIMONIO	(223.292,92)	20.507,67	243.800,59	(1,09)
PASIVO + PATRIMONIO	1.462.644,51	1.506.115,52	43.471,01	0,03
	-	0,01	-	

Carlos Barreno C.
COMISARIO



VARMA S.A.
ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2014 - 2015

CUENTAS	DICIEMBRE	DICIEMBRE	INCREMENTO	% INCREMENTO
	2014	2015	DISMINUCIÓN	% DISMINUCIÓN
INGRESOS	2.703.690,97	2.622.658,65		
VENTAS NETAS	2.698.144,06	2.617.839,44	(80.304,62)	(0,03)
CONSTRUCCIÓN DE CARROCERÍAS	2.011.709,49	2.266.374,62	254.665,13	0,13
DISEÑOS ESPECIALES	669.643,98	286.453,21		1,00

			(383.190,77)	
DESCUENTO/DEVOLUCIÓN EN VENTAS	(51.392,86)	-	51.392,86	(1,00)
REPARACIÓN DE CARROCERÍAS	4.814,97	13.119,43	8.304,46	1,72
INTERESES BANCARIOS	285,45	212,58	(72,87)	1,00
VENTAS DE MATERIALES	63.083,03	51.679,60	(11.403,43)	1,00
OTROS INGRESOS	5.546,91	4.819,21	(727,70)	(0,13)
OTROS INGRESOS	5.546,91	4.819,21	(727,70)	(0,13)
COSTO DE PRODUCCIÓN	2.416.236,99	2.333.486,55	(82.750,44)	(0,03)
MATERIA PRIMA	1.675.747,70	1.597.486,56	(78.261,14)	(0,05)
MANO DE OBRA	537.557,81	547.744,36	10.186,55	0,02
MANO DE OBRA INDIRECTA	61.738,75	68.253,32	6.514,57	0,11
MATERIA PRIMA INDIRECTA	90.393,66	72.207,72	(18.185,94)	(0,20)
GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	50.799,07	47.794,59	(3.004,48)	(0,06)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	287.453,98	289.172,10	1.718,12	0,01
GASTOS DE OPERACIÓN	415.545,37	430.353,57	14.808,20	0,04
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	403.922,52	409.000,75	5.078,23	0,01
EN EL PERSONAL	163.512,77	183.177,69	19.664,92	0,12
BIENES	20.018,48	23.453,82	3.435,34	1,00
SERVICIOS	220.391,27	202.369,24	(18.022,03)	(0,08)
GASTOS DE VENTA	11.622,85	21.352,82	9.729,97	0,84
GASTO DE VENTAS	11.622,85	21.352,82	9.729,97	0,84
DEPRECIACIONES			-	
GASTOS FINANCIEROS	23.439,01	32.423,87	8.984,86	0,38
PERDIDA EN VENTAS DE ACTIVOS				
RESULTADO BRUTO	(151.530,40)	(173.605,34)	(22.074,94)	0,15

Carlos Barreno C.
COMISARIO

