



INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2016

CARLOS BARRENO CÓRDOVA

MARZO. 2017

CARROCERÍAS VARMA S.A. INFORME DE COMISARIO
--

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2016

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 2016.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

En la producción de carrocerías, tanto para el ámbito productivo como para el ámbito laboral societario, tributario, ambiental y otros es necesario dar estricto cumplimiento a las resoluciones emitidas, con el fin de dotar al sector de transporte del País productos que cumplan los estándares fijados por los organismos que controlan la movilidad en el Ecuador.

Por este motivo y con el propósito de salvaguardar el prestigio y años de permanencia en el mercado, a pesar de las diferentes dificultades económicas que se han venido a travesando en estos últimos años, la empresa cumple a cabalidad las disposiciones en todos y cada uno de los ámbitos, con el fin de poder participar en la proporción de mercado de autobuses.

2. CONTROL INTERNO Y APLICACIÓN DE LAS NIIF

Entendiéndose al sistema de control interno como los procedimientos necesarios para salvaguardar el uso y consumo de los recursos, y que es de estricta responsabilidad de la administración, me permito indicar que se continúan efectuando los controles necesarios para sustentar las cifras que se presentan en los diferentes estados presentados.

Uno de los aspectos a resaltar en este ejercicio económico, constituye la realización del análisis, verificación, clasificación y levantamiento físico de los bienes considerados como Propiedad Planta y Equipo, en donde se procedió a: la eliminación de los bienes que se encontraban usados completamente y contablemente con el 100% de depreciación y que no tenían valor residual, y por lo tanto dejaron de ser bienes útiles para la empresa, la reclasificación y registro extracontable de aquellos bienes que al ser depreciados completamente, se siguen utilizando pero con la condición de que son bienes sujetos única y exclusivamente de control, para ver su estado, responsable y ubicación, con el fin de que en el proceso de toma de decisiones de adquisición de nuevos bienes se considere estos registros que están siendo realizados por el personal contable de la empresa.

En cuanto al rubro de inventarios, relacionados expresamente con el rubro de materia prima, se ha procedido a realizar las verificaciones físicas necesarias para verificar las existencias físicas y el saldo que se refleja en los libros de contabilidad, actividad de la cual se han desprendido los documentos que muestran lo realizado con sus respectivos resultados.

En cuanto a la aplicación de la normativa internacional como son la NIIF, se puede establecer que se han cumplido con las normas, en los aspectos que así lo ameritan como por ejemplo el registro de las provisiones por beneficios a empleados, la provisión de cuentas de cobro dudoso, la presentación de las información financiera con todos sus componentes; y, la aplicación en la práctica de la normativa en cada una de los hechos económicos de la empresa y que ameritan su correspondiente registro contable.

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 2016, 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.

CONCEPTO	2015	2016
ACTIVOS	1 506 115,52	1 294 435,92
PASIVOS	1 485 607,85	1 285 921,84
PATRIMONIO	20 507,67	8 514,08
INGRESOS	2 622 658,65	2 733 336,37
COSTOS	2 333 486,55	2 240 793,90
GASTOS	430 353,57	473 531,25
RESULTADO CONTABLE	(173 605,34)	7 429,32

Con el propósito de apreciar de apreciar de mejor manera las cifras presentadas, se ha expuesto un cuadro comparativo del ejercicio económico 2015 y el presente ejercicio, valores que serán analizados a continuación.

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:

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

$$Liquidez = \frac{1\,270\,747,18}{1\,213\,930,91} = 0,92$$

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 \$ 0,92, valor que tiene una mejora en relación al ejercicio anterior que fue de \$0,90; considerando que en el pasivo se encuentran

registrados valores por concepto de anticipo a clientes por 80 mil dólares, que contablemente representan un pasivo pero que una vez que se termine con los productos de éstos clientes serán considerados como ingresos, por lo que no corresponden obligación de pago directa como los proveedores o la deuda que se mantiene con el accionista mayoritario por ejemplo.

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

$$= \frac{1\,120\,747,18 - 327\,012,62}{1\,213\,930,91} = 0,65$$

Refleja la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario de materia Prima, Productos en Proceso y Producto Terminado). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios (Producción), entonces por cada dólar que se debe se dispone de apenas 65 centavos de dólar para su pago inmediato, recalcando que para este ejercicio se encuentra registrado en los inventarios el valor de \$76 522,55 en calidad de Inventario de producto terminado, de una unidad que se encuentra en proceso de venta, valor que mejoraría sustancialmente el indicador y la disponibilidad de la empresa.

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

$$= \frac{1\,285\,921,84}{1\,294\,435,92} = 0,99$$

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

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

$$= \frac{8\,514,08}{173\,688,74} = 0,05$$

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 5%, considerando que en este registro se encuentran única y exclusivamente los bienes que no tienen el 100% de depreciación y registrados a su valor histórico.

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

$$= \frac{2\,644\,767,60}{718\,316,61} = 3,68$$

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 palabras 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 97 días, lo que significa alrededor de tres meses, valor que no ha tenido cambios significativos en relación al ejercicio anterior.

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

$$= \frac{2\,733\,336,37}{173\,688,74} = 15,74$$

Considerando el resultado de 12,42 del año anterior, se determina que la empresa por cada dólar en el activo inmovilizado genera 15,74 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, y que la reclasificación efectuada no tiene ninguna incidencia en la estructura financiera de la empresa.

$$\text{Período Medio de Pago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\frac{602\,280,42 * 365}{2\,733\,336,37} = 79,38$$

Representa el pago en tiempo a los proveedores se realiza en períodos promedio de 79 días, 15 días mayor que el ejercicio anterior, como consecuencia del incremento del saldo pendiente de pago de los proveedores, ya que este ha sido el principal problema que la empresa mantiene producto de la situación económica que se ha tenido en los últimos ejercicios anteriores.

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

$$= \frac{473\,531,25}{2\,733\,336,37} = 0,17$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 17%, 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 y al

nivel de ventas efectuado, a pesar que en términos absolutos éstos gastos se han incrementado en 44 mil dólares.

$$\begin{aligned} \text{Margen Bruto} &= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{492\,542,47}{2\,733\,336,37} = \mathbf{0.18} \end{aligned}$$

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 18%, teniendo una mejora de 7 puntos porcentuales en relación al ejercicio 2015, mejora que se ha dado especialmente por la utilización de la materia prima, como rubro de mayor relevancia en este análisis.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}} \\ &= \frac{7\,429,32}{8\,514,08} = 0.87 \end{aligned}$$

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, tiene una utilidad de 87 centavos, equivalente por lo tanto al 87%, pero es necesario considerar en este análisis que el patrimonio de la empresa ha sido seriamente afectado por los resultados negativos de ejercicios anteriores, por lo que no es relevante el análisis de este rubro.

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 2015 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 expresamente relacionadas en relación al año anterior han aumentado en un 4%, que en valores absolutos representan 104 mil dólares, pero es necesario indicar que el año 2015 se realizó la producción de furgones por un valor de 286 mil dólares, lo que representa que en la venta relacionada con la producción de carrocerías ha tenido un aumento de 378 mil dólares es decir un incremento del 17% en relación al ejercicio 2015.

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 un 4%, producto de la disminución del costo de los materiales en un 7%, materia prima indirecta de 13%, pero un incremento de los costos de mano de obra en 4% la directa y 3% la mano de obra indirecta.

Los gastos de operación para este ejercicio se han incrementado en un 10%, que representan 43 mil dólares en relación al ejercicio anterior, producto de la inversión realizada en las adecuaciones de las instalaciones de la empresa, la ampliación de la parte posterior, y las diferentes mejoras de la infraestructura de la empresa con una erogación de 59 mil dólares, como condición principal para el incremento del valor, rubros que están plenamente justificadas, ya que en el ejercicio 2017 las instalaciones de la empresa pasarán a formar parte del activo central productivo de la empresa.

Otro de los rubros que debemos resaltar en el informe es el valor de los gastos no deducibles para fines de liquidación y pago del impuesto a la renta, que para este ejercicio ascienden a 37 mil dólares producto de los siguientes pagos: Glosas del IESS, por 20 mil dólares, por atención médica del personal en las fechas que la empresa no está al día en los pagos de sus obligaciones por, pago por mantenimiento máquina Gasparini por 3 mil dólares, pago multas superintendencia de bancos 4 mil dólares,; y, para este ejercicio se ha establecido el pago de comisiones en ventas a más de los vendedores externos a favor del señor Gerente y Gerente de Producción quienes en conjunto han recibido un valor de 9.2 mil dólares y para vendedores externos 3.4 mil dólares

Con los resultados obtenidos, la empresa ha podido realizar el registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio para el ejercicio económico, por 35 mil dólares, valores que no corresponden a erogaciones de dinero ni compromisos inmediatos de pago, por lo que se ha registrado a la cuenta de pasivos a largo plazo.

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.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Carlos Barreno', is written over a large, circular, scribbled blue stamp or seal.

Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.

VARMA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALITICO
EJERCICIO 2015 - 2016



CUENTAS	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016	INCREMENTO DISMINUCION	% INCREMENTO % DISMINUCION
ACTIVO				
CORRIENTE	1,295,715.78	1,120,747.18	-174,968.60	-13.50%
DISPONIBLE	8,289.61	44,514.45	36,224.84	436.99%
Caja Chica	500.00	500.00	-	0.00%
Caja Cheques Posfechados	4,349.44		-4,349.44	-100.00%
Banco del Pichincha Cta.Ahorros	2,544.53	26,765.62	24,221.09	951.89%
Camara de Comercio		1,233.39	1,233.39	
Banco Procredit Ahorros	8.54	15,283.76	15,275.22	178866.74%
Banco Procredit Cta. Cte. SV JPV	303.78	8.78	-295.00	100.00%
Banco del Pacífico	39.51	39.51	-	100.00%
Banco Procredit Ahorros		139.58	139.58	100.00%
Banco de Loja	543.81	543.81	-	0.00%
EXIGIBLE	826,641.92	704,557.08	-122,084.84	-14.77%
CLIENTES	783,242.33	653,390.88	-129,851.45	-16.58%
EMPLEADOS	49,528.79	62,394.59	12,865.80	25.98%
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	(6,129.20)	(11,228.39)	-5,099.19	83.20%
REALIZABLE	440,936.17	327,012.62	-113,923.55	-25.84%
MATERIALES	326,414.91	224,694.83	-101,720.08	-31.16%
PRODUCTOS PROCESO	114,521.26	25,795.24	-88,726.02	-77.48%
PRODUCTOS TERMINADOS		76,522.55	76,522.55	
PAGOS ANTICIPADOS	7,168.13	7,651.69	483.56	6.75%
ANTICIPO PROVEEDORES	4,755.10	9,157.95	4,402.85	92.59%
CREDITO TRIBUTARIO IVA		12,067.12	12,067.12	
CREDITO TRIBUTARIO IR	7,924.85	15,786.27	7,861.42	99.20%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	210,399.74	173,688.74	-36,711.00	-17.45%
DEPRECIABLE	210,399.74	173,688.74	-36,711.00	-17.45%
MAQUINARIA PESADA	331,582.21	331,582.21	-	0.00%
DEPRECIACION ACUMULADA	(289,776.44)	(293,156.58)	-3,380.14	1.17%
MAQUINARIA LIVIANA	154,918.26	91,014.16	-63,904.10	-41.25%
DEPRECIACION ACUMULADA	(118,315.67)	(64,127.78)	54,187.89	-45.80%
HERRAMIENTAS	26,218.69	11,907.05	-14,311.64	-54.59%
DEPRECIACION ACUMULADA	(22,360.96)	(9,408.15)	12,952.81	-57.93%
MUEBLES Y ENSERES	20,840.00	9,718.18	-11,121.82	-53.37%
DEPRECIACION ACUMULADA	(15,096.32)	(4,946.32)	10,150.00	-67.23%
EQUIPO DE OFICINA	18,390.45	17,123.45	-1,267.00	-6.89%
DEPRECIACION ACUMULADA	(9,124.01)	(9,588.63)	-464.62	5.09%
EQUIPO DE COMPUTO	28,432.62	11,167.85	-17,264.77	-60.72%

DEPRECIACION ACUMULADA	(21,607.07)	(6,801.91)	14,805.16	-68.52%
VEHICULO	132,943.75	132,943.75	-	0.00%
DEPRECIACION ACUMULADA	(26,645.77)	(43,738.54)	-17,092.77	64.15%
TOTAL ACTIVO	1,506,115.52	1,294,435.92	-211,679.60	-14.05%
PASIVO				
CORRIENTE	1,444,738.91	1,213,930.91	-230,808.00	-15.98%
PROVEEDORES LOCALES	470,950.12	602,680.42	131,730.30	27.97%
CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIO	1,970.83	354,589.32	352,618.49	17891.88%
ACUMULACIONES POR PAGAR	122,610.58	98,958.05	-23,652.53	-19.29%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,874.69	17,202.96	6,328.27	58.19%
PRESTAMO CTA AHORROS	40,321.58	60,000.00	19,678.42	48.80%
SOBREGIRO BANCARIO	216,783.63		-216,783.63	-100.00%
ANTICIPOS CLIENTES	238,519.00	80,500.16	-158,018.84	-66.25%
IVA POR PAGAR	38,154.90		-38,154.90	-100.00%
INGRESOS DIFERIDOS	304,553.58		-304,553.58	-100.00%
PASIVO LARGO PLAZO	40,868.94	71,990.93	31,121.99	76.15%
Provisión Jubilación Patronal		28,126.41	28,126.41	100.00%
Provisión Desahucio	40,868.94	43,864.52	2,995.58	7.33%
TOTAL PASIVO	1,485,607.85	1,285,921.84	-199,686.01	-13.44%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1,473,855.00	1,473,855.00	-	0.00%
RESERVA DE CAPITAL	33,161.09	33,161.09	-	0.00%
RESERVA LEGAL	23,799.03	23,799.03	-	0.00%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZ.	400,000.00	400,000.00	-	0.00%
RESULTADO ADOPCION NIIF	(155,416.17)	(155,416.17)	-	0.00%
RESULT.EJRCICIO ANTERIOR	(1,581,285.94)	(1,774,314.19)	-193,028.25	12.21%
RESULTADO EJERCICIO	(173,605.34)	7,429.32	181,034.66	-104.28%
TOTAL PATRIMONIO	20,507.67	8,514.08	-11,993.59	-58.48%
PASIVO + PATRIMONIO	1,506,115.52	1,294,435.92	-211,679.60	-14.05%

Carlos Barreno C.
COMISARIO

V A R M A S . A .
ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2015 - 2016

CUENTAS	DICIEBRE	DICIEBRE	INCREMENTO	% INCREMENTO
	2015	2016	DISMINUCION	% DISMINUCION
INGRESOS	2,622,658.65	2,733,336.37	110,677.72	
VENTAS NETAS	2,617,839.44	2,722,089.50	104,250.06	3.98%
CONSTRUCCION DE CARROCERIAS	2,266,374.62	2,644,767.60	378,392.98	16.70%
DISENOS ESPECIALES	286,453.21		(286,453.21)	100.00%

REPARACION DE CARROCERIAS	13,119.43	362.60	(12,756.83)	-97.24%
INTERESES BANCARIOS	212.58	1,811.99	1,599.41	100.00%
VENTAS DE MATERIALES	51,679.60	75,147.31	23,467.71	100.00%
OTROS INGRESOS	4,819.21	11,246.87	6,427.66	133.38%
OTROS INGRESOS	4,819.21	11,246.87	6,427.66	133.38%
COSTO DE PRODUCCION	2,333,486.55	2,240,793.90	(92,692.65)	-3.97%
MATERIA PRIMA	1,597,486.56	1,492,361.96	(105,124.60)	-6.58%
MANO DE OBRA	547,744.36	569,388.16	21,643.80	3.95%
MANO DE OBRA INDIRECTA	68,253.32	70,541.21	2,287.89	3.35%
MATERIA PRIMA INDIRECTA	72,207.72	62,606.71	(9,601.01)	-13.30%
GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	47,794.59	45,895.86	(1,898.73)	-3.97%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	289,172.10	492,542.47	203,370.37	70.33%
GASTOS DE OPERACIÓN	430,353.57	473,531.25	43,177.68	10.03%
GASTOS DE ADMINISTRACION	409,000.75	453,220.26	44,219.51	10.81%
EN EL PERSONAL	183,177.69	185,385.46	2,207.77	1.21%
BIENES	23,453.82	20,192.21	(3,261.61)	100.00%
SERVICIOS	202,369.24	245,542.84	43,173.60	21.33%
GASTOS DE VENTA	21,352.82	20,310.99	(1,041.83)	-4.88%
GASTO DE VENTAS	21,352.82	20,310.99	(1,041.83)	-4.88%
GASTOS FINANCIEROS	32,423.87	13,681.65	(18,742.22)	-57.80%
PERDIDA EN VENTAS DE ACTIVOS				
RESULTADO BRUTO	(173,605.34)	7,429.32	181,034.66	-104.28%

Carlos Barreno C.
COMISARIO