



INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2018

CARLOS BARRENO CÓRDOVA

MARZO. 2019

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

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2018

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 de comisario correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2018.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La empresa conforme a las disposiciones legales emitidas a través de leyes, reglamentos, acuerdos de aplicación general cumple con sus actividades en estricto cumplimiento de las mismas, tanto en el ámbito de producción, como en el ámbito administrativo.

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.

Como procedimientos de control expresamente realizados, constituyen las verificaciones físicas de los inventarios de Materia Prima, que están en custodia de los responsables de bodega, acto del cual se procedió a establecer las correspondientes actas de evento realizado, con la expresión expresa de las novedades ahí encontradas.

La empresa está sujeta 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 y deterioro de cuentas de cobro dudoso, la presentación de la 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. HECHOS ECONÓMICOS RELEVANTES

Durante el presente ejercicio económico se han producido los siguientes hechos económicos fundamentales en la empresa, los mismos que por su condición, han provocado cambios en la estructura financiera, y también en los resultados del presente período.

El primero tiene que ver con la decisión de la administración de la empresa, luego de realizar el respectivo análisis con el departamento de ventas, y visto las recomendaciones efectuadas por parte

del auditor externo, se precedió a dar de baja algunas cuentas que por el tiempo transcurrido y por las condiciones propias del hecho generador, se consideran como cuentas de cobro dudoso, lo que ocasionó un registro contable con la apropiación del saldo anterior de cuentas incobrables por \$9292.37, y el registro a los resultados por \$49548.68.

El segundo aspecto relacionado con el nivel de endeudamiento que la empresa adquirió con costo, es decir con instituciones del sistema financiero, la misma que se ha incrementado en 416 mil dólares lo que significa que al final del ejercicio se mantiene una deuda total con el sistema financiero de 976 mil dólares al cierre del ejercicio económico.

Por la necesidad de mejorar las condiciones de trabajo, este ejercicio la empresa adquirió maquinaria, muebles, equipos de cómputo y vehículos por un monto de 109 mil dólares.

El otro aspecto que es necesario recalcar en este punto es la condición de ventas de algunas unidades, las mismas que por las situaciones de negociación, la empresa ha tenido que facturar tanto la carrocería que es nuestra razón de ser, mas el chasis que es adquirido a terceros y facturado por la empresa, lo que ocasionó un volumen de ventas de 1 millón de dólares, valor que podría resultar distorsionante en el momento del análisis de volumen de venta y su relación con los resultados obtenidos.

4. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de las cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero al 31 de diciembre 2018, 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 | 2017 | 2018 | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|--|
| ACTIVOS | 5 013 839.99 | 6 271 724,16 | |
| PASIVOS | 2 912 675,98 | 4 049 017,71 | |
| PATRIMONIO | 2 101 164,01 | 2 222 706,45 | |
| INGRESOS | 3 034 368,61 | 6 148 934.03 | |
| COSTOS | 2 550 175,66 | 5 072 982,16 | |
| GASTOS | 575 425,02 | 848 005.42 | |
| RESULTADO CONTABLE | (91 232,07) | 227 946,45 | |

Con el propósito de apreciar de mejor manera las cifras presentadas, se ha expuesto un cuadro comparativo del ejercicio económico 2017 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 y requeridos para este informe:

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

$$\text{Liquidez} = \frac{3\,317\,517,99}{3\,669\,616,94} = \underline{\underline{0,90}}$$

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 se incrementa en relación al ejercicio anterior que fue de 0.75; considerando que en el pasivo se encuentran registrados valores por concepto de anticipo a clientes por 95 mil dólares, que contablemente representan un pasivo pero que una vez que se termine con los productos de éstos clientes serán considerados como ingresos, los 976 mil dólares de préstamos al sector financiero y la deuda con el accionista mayoritario por 579 mil dólares, valor que se ha disminuido en 76 mil dólares en relación al saldo anterior, debido a la condición de pago mensual de seis mil dólares.

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

$$= \frac{3\,317\,517,99 - 867\,552,98}{3\,669\,616,94} = \underline{\underline{0,67}}$$

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 67 centavos de dólar para su pago inmediato, recalcando que para este ejercicio se encuentra registrado en los inventarios el valor de \$413.474,60 en calidad de Inventario de producto terminado, en donde se incluye dos unidades que se encuentra en proceso de venta, y las demás unidades se encuentran pendientes únicamente de facturación porque son unidades que están terminadas en su totalidad.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{4\,049\,017,71}{6\,271\,724,16} = \underline{\underline{0,65}}$$

Se determina que de los activos totales de la empresa a los proveedores y acreedores les corresponde el 65%, es decir que en el caso de liquidación y considerando los valores en libros de los diferentes

activos, los accionistas tendrían el 35% de sus activos. Es necesario resaltar en este indicador que dentro de los pasivos de la empresa consta un valor de 379 mil dólares que corresponden a las Provisiones que se realizan con aplicación de las NIIF, y que son considerados como pasivos a largo plazo, y que no son de pago inmediato, este valor representa el 10% del total de los pasivos.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento del activo fijo} &= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} \\ &= \frac{2\,222\,706,45}{2\,954\,206,97} = 0,75 \end{aligned}$$

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, los accionistas tienen la propiedad del 75%, incrementando en un 5% en relación al 2017 producto de los resultados favorables de este ejercicio.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Cartera} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \\ &= \frac{6\,137\,000,41}{1\,689\,111,43} = 3,63 \end{aligned}$$

La rotación de las 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 representan 99 días, producto de los diferentes negocios realizados, que en algunos casos son a crédito y otros de contado.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{1\,496\,407,06 * 365}{6\,137\,000,00} = 89 \end{aligned}$$

Representa el pago en tiempo a los proveedores, que para este ejercicio se realiza en períodos promedio de 89 días, 14 días menos el ejercicio anterior, como consecuencia del incremento de las ventas y por supuesto el incremento del saldo de proveedores a la vez. Y además otro factor que es determinante en este indicador tiene que ver a su vez con el incremento del nivel de endeudamiento que ya se manifestó, y que sirvió para cumplir obligaciones con proveedores, con el fin de continuar el trabajo de producción en la empresa.

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

$$= \frac{775\,013,18}{6\,137\,000,00} = 0,13$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 13%, valor que comparado con el ejercicio anterior tiene un decremento del 5%, es decir que los gastos de operación tienen un valor de 15 centavos por cada dólar que se vende

En este punto es necesario indicar que a partir del ejercicio anterior se inició con la depreciación del edificio, lo que ocasiona un gasto adicional de la empresa por 113 mil dólares, se registró el deterioro de cuentas incobrables como hechos significativos que cambian el volumen de los gastos en este ejercicio.

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

$$= \frac{1\,075\,951,87}{6\,137\,000,00} = 0.18$$

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%, valor que tiene un incremento del 2% en relación al ejercicio anterior que fue del 16%, lo que significa además que por cada dólar que vende la empresa tiene 18 centavos para cubrir sus gastos de operación y financieros.

$$\text{Im pacto C arg a Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{72\,794,48}{6\,137\,000,00} = 0.01$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 1% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 1 centavo para el gasto financiero, el mismo que relacionado con el volumen de ventas de la empresa parecería no ser significativo, pero si analizamos desde el punto de vista de valores absolutos el gasto financiero se ha incrementado en 63 mil dólares producto del nivel de deudas con costo que se mantiene en la empresa.

$$MargenOperacional = \frac{UtilidadOperacional}{Ventas}$$

$$= \frac{225\,584,85}{6\,137\,000,41} = 0.04$$

Este indicador muestra la generación de utilidad de la empresa en relación a las ventas del ejercicio, lo que representa que por cada dólar que vende tiene una utilidad operacional de 4 centavos, sin considerar la carga impositiva es decir trabajadores y renta.

$$RentabilidadNetadelActivo = \frac{UtilidadNeta}{Ventas} * \frac{Ventas}{ActivoTotal}$$

$$= \frac{139\,298,41}{6\,137\,000,41} * \frac{6\,137\,000,41}{6\,269\,362,57} = 0.02$$

Este indicador comienza a medir la rentabilidad de la empresa, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa una rentabilidad del 2%, en relación a sus ventas y activos totales, lo que es muy significativo para los resultados últimos que han sido totalmente negativos, por lo que es necesario recalcar esta situación que esperamos como empresa se siga manteniendo con el fin de mejorar la estructura patrimonial con la disminución de los resultados negativos que están expresados desde años anteriores.

$$RentabilidadNetadelVentas = \frac{UtilidadNeta}{Ventas}$$

$$= \frac{139\,298,41}{6\,137\,000,41} = 0.02$$

Una vez que la empresa ha procedido a realizar la correspondiente conciliación tributaria, y la determinación de los valores a pagar a terceros como beneficiarios de ésta utilidad, la empresa tiene un beneficio neto que representa el 2% del total de las ventas efectuadas en el período, en otros términos se puede manifestar que por cada dólar que se vende a los accionistas de la empresa les queda 2 centavos de dólar neto.

$$RentabilidadOperacionaldelPatrimonio = \frac{UtilidadOperacional}{Patrimonio}$$

$$= \frac{227\,946,48}{2\,222\,706,45} = 0,10$$

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, genera una utilidad antes de trabajadores

e impuestos de 10 centavos, equivalente por lo tanto al 10%, y una vez determinado la tasa impositiva, el rendimiento neto sería decir del 6% sobre su patrimonio.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

Rentabilidad financiera 6%

Representa el rendimiento financiero global de la empresa, considerando su estructura financiera y operativa, ya que considera el valor de los activos, las ventas, el patrimonio y las utilidades previa y posterior a la determinación de la carga impositiva.

Este indicador muestra por lo tanto el valor generado por la empresa con todos sus recursos en marcha, con un rendimiento del 6% que sería conveniente comparar con el sector de la empresa o con grupos de empresa, para establecer su rentabilidad financiera.

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 2017 como del ejercicio sujeto a análisis, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

En la información financiera se refleja un incremento de los saldos del efectivo y sus equivalentes por 510 mil dólares en relación al ejercicio anterior, producto expresamente del depósito realizado por el cliente Cuencana de transporte al final de diciembre por \$481.875, valor que al iniciar el ejercicio económico sirvió para cubrir obligaciones con proveedores especialmente.

En cuanto a los clientes, considerando el volumen de ventas a su vez tiene un incremento de 689 mil dólares, debido a la espera que debemos tener para la cancelación de algunas cuotas con la devolución del IVA a los clientes por parte del SRI, y la venta de productos a crédito de alrededor de 35 unidades con los plazos establecidos en el contrato y que además se están cobrando los respectivos intereses por el financiamiento que otorga la empresa.

El inventario a su vez se incrementado por el registro de las órdenes de producción que se terminaron y que están en el proceso de producción, conforme a las normas contables, considerando que al cliente se le emitió la factura respectiva en el mes de enero, quedando únicamente como producto terminado dos unidades que se encuentran en proceso de venta en las respectivas concesionarias.

A diferencia de ejercicios anteriores, por el incremento de producción y el incremento de ventas, se realizaron algunas inversiones en propiedad planta y equipo, en maquinaria liviana por 47 mil dólares con la compra de maquina para el área de fibra, 3 soldadoras y el compresor que tiene un valor de 29 mil dólares como activo de mayor relevancia. En otros rubros se invirtió 2 mil quinientos en equipos de oficina, 7 mil quinientos sesenta en equipo de cómputo y la adquisición de dos vehículos para uso de la empresa con un valor de 67 mil dólares y a su vez la enajenación de un vehículo que tenía un saldo en libros de 16 mil dólares.

Los Pasivos a su vez, tienen un incremento significativo aumentando en 1 millón cuarenta y siete mil dólares en relación al ejercicio anterior, producto del incremento de deudas con los proveedores de bienes y servicios en 647 mil dólares, el incremento de 416 mil dólares de deudas con el sistema financiero y el incremento de pasivos, que no necesariamente son deudas pendientes de pago, sino más bien constituyen obligaciones que se liquidarán con la ejecución de los trabajos pendientes y el cobro de las deudas a los clientes como son los Intereses cobrados por anticipado, los anticipo de clientes y el rubro de provisiones que este año tiene un incremento de cuarenta mil dólares.

El patrimonio no tiene cambios a mas del valor del registro de resultados, que en este año es positivo para la empresa y que se analiza a continuación.

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 103%, que en valores absolutos representan 3 millones de dólares, producto de la consecución de negocios favorables para la empresa, incrementando el volumen de producción de 65 unidades a 119 unidades en este ejercicio, lo que conllevó a una volumen de ventas netas de 6 millones de dólares como producto de la facturación, pero de este valor como ya se mencionó un millón corresponde a la venta de chasis requeridos por algunos clientes.

Un rubro que es necesario resaltar en este punto, es el valor de 69 mil dólares que se registra como ingreso por los intereses devengados por los clientes, conforme a la normativa contable y tributaria establecida para el efecto.

Como consecuencia de las ventas, por supuesto que los costos también van a tener un incremento significativo, los mimos que aumentaron en 2.5 millones de dólares, que representa un 99% mas que el ejercicio anterior. Pero para el análisis es mejor establecer el peso que tienen en relación a la ventas, el año anterior los costos representaban el 86% de las ventas, en este período en cambio los costos representan el 51% de las ventas, eso significa que la empresa en el proceso de producción ha sido mas eficiente, ya que además en cuanto a los obreros de 95 que se mantenía en promedio en el año 2017 se ha incrementado a 115 en este año, es decir con 20 personas adicionales hemos incrementado la producción significativamente en el presente ejercicio.

Los gastos de operación para este ejercicio se han incrementado en un 37%, que representan 211 mil dólares más en relación al ejercicio anterior, con un consumo total de 777 mil dólares, en donde el rubro de mayor cambio es el de servicios por 482 mil dólares, en donde está considerado como rubros importantes la depreciación del edificio por 113 mil dólares, el proceso de certificaciones 59 mil dólares, los gatos no deducibles por 56 mil dólares y el registro del deterioro de cuentas incobrables y la respectiva provisión que ocasionó un registro al resultado por 65 mil dólares.

Para este ejercicio la empresa realizó el registro de la provisión para jubilación patronal y desahucio como parte de la aplicación de la NIIF, y como requisito expreso del organismo de control, lo que se genera el registro del gasto correspondiente y el incremento del pasivo, conforme a la normativa tributaria por un valor de 50 mil dólares.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Como consecuencia de la aplicación de La NIIF para PYMES, se establece la necesidad de presentar el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de cambios en el Patrimonio, los mismos que has sido desarrollados, para que sirva de instrumento para la toma de decisiones gerenciales.

En cuanto al flujo del efectivo se establece un incremento de 510 mil dólares, dentro de las actividades operativas de la empresa ha recibido un efectivo mayor al pagado, quedando una diferencia de 280 mil dólares, comparando el ingreso de los clientes y el pago a proveedores y gastos de operación de la empresa, la diferencia se da por el aumento del financiamiento en 416 mil dólares el abono a la deuda con el accionista mayoritario por 75 mil dólares, y los valores que se han pagado con fines de inversión en la compra de propiedad planta y equipo de 111 mil dólares, como valores mas representativos del flujo de efectivo.

5. 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,



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.

V A R M A S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALITICO
EJERCICIO 2017 - 2018



| CUENTAS | DICIEMBRE 2017 | DICIEMBRE 2018 | INCREMENTO DISMINUCION | % INCREMENTO % DISMINUCION |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 2,014,266.07 | 3,317,517.19 | 1,303,251.12 | 0.65 |
| DISPONIBLE | 79,488.66 | 589,706.76 | 510,218.10 | 6.42 |
| Caja Chica | 500.00 | 500.00 | - | - |
| Caja General | | 804.43 | 804.43 | 1.00 |
| Banco del Pichincha Cta.Ahorros | 72,329.30 | 534,355.96 | 462,026.66 | 6.39 |
| Camara de Comercio | 38.31 | 38.51 | 0.20 | |
| Banco Procredit Ahorros | 202.33 | 1.30 | -201.03 | (0.99) |
| Banco Procredit Cta. Cte. SV JPV | 4,031.77 | - | -4,031.77 | 1.00 |
| Banco Procredit Ahorros | 30.54 | 0.01 | -30.53 | 1.00 |
| Banco de Loja | 543.81 | 543.81 | - | - |
| Cooperativa JEP | 28.02 | 28.02 | - | - |
| Produbanco Grupo Promeriva LV | 1,784.58 | 36,116.24 | 34,331.66 | 19.24 |
| Procredito Cta. Ahorros 2018 | | 17,318.48 | 17,318.48 | 1.00 |
| EXIGIBLE | 1,137,156.75 | 1,751,822.59 | 614,665.84 | 0.54 |
| CLIENTES | 1,080,669.22 | 1,689,111.43 | 608,442.21 | 0.56 |
| EMPLEADOS | 66,179.90 | 78,489.99 | 12,310.09 | 0.19 |
| PROVISION CTAS. INCOBRABLES | (9,692.37) | (15,778.83) | -6,086.46 | 0.63 |
| REALIZABLE | 750,656.55 | 867,552.98 | 116,896.43 | 0.16 |
| MATERIALES | 494,748.79 | 413,474.60 | -81,274.19 | (0.16) |
| PRODUCTOS PROCESO | 209,286.78 | 134,923.13 | -74,363.65 | (0.36) |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 46,620.98 | 319,155.25 | 272,534.27 | |
| PAGOS ANTICIPADOS | 8,334.11 | 10,668.67 | 2,334.56 | 0.28 |
| ANTICIPO PROVEEDORES | 8,887.66 | 39,544.26 | 30,656.60 | 3.45 |
| RETENCIONES EN LA FUENTE | 13,611.22 | 21,765.51 | 8,154.29 | |
| CREDITO TRIBUTARIO IR | 16,131.12 | 36,456.42 | 20,325.30 | 1.26 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 2,999,573.92 | 2,954,206.97 | -45,366.95 | (0.02) |
| DEPRECIABLE | 2,999,573.92 | 2,954,206.97 | -45,366.95 | (0.02) |
| TERRENO | 330,523.22 | 330,523.22 | - | 1.00 |
| EDIFICIO | 2,519,370.63 | 2,519,370.63 | - | 1.00 |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (66,133.48) | (179,505.16) | -113,371.68 | |
| MAQUINARIA PESADA | 331,582.21 | 331,582.21 | - | - |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (296,536.72) | (299,916.88) | -3,380.16 | 0.01 |
| MAQUINARIA LIVIANA | 92,798.58 | 140,631.59 | 47,833.01 | 0.52 |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (70,160.94) | (76,758.96) | -6,598.02 | 0.09 |
| HERRAMIENTAS | 11,907.05 | 11,907.05 | - | - |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (10,592.71) | (11,041.56) | -448.85 | 0.04 |
| MUEBLES Y ENSERES | 10,438.18 | 10,438.18 | - | - |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (5,978.14) | (7,021.90) | -1,043.76 | 0.17 |
| EQUIPO DE OFICINA | 17,123.45 | 19,717.38 | 2,593.93 | 0.15 |

| | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------|
| DEPRECIACION ACUMULADA | (11,300.98) | (12,848.29) | -1,547.31 | 0.14 |
| EQUIPO DE COMPUTO | 17,234.48 | 24,795.20 | 7,560.72 | 0.44 |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (10,758.30) | (15,478.52) | -4,720.22 | 0.44 |
| VEHICULO | 199,617.24 | 250,657.24 | 51,040.00 | 0.26 |
| DEPRECIACION ACUMULADA | (59,559.85) | (82,844.46) | -23,284.61 | 0.39 |
| TOTAL ACTIVO | 5,013,839.99 | 6,271,724.16 | 1,257,884.17 | 0.25 |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 2,571,035.58 | 3,669,616.94 | 1,098,581.36 | 0.43 |
| PROVEEDORES LOCALES | 848,713.51 | 1,496,407.06 | 647,693.55 | 0.76 |
| CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIO | 655,985.94 | 580,310.96 | -75,674.98 | (0.12) |
| INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO | | 94,088.10 | 94,088.10 | |
| ACUMULACIONES POR PAGAR | 147,584.14 | 107,962.80 | -39,621.34 | (0.27) |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 14,777.33 | 98,708.16 | 83,930.83 | 5.68 |
| PRESTAMO CTA AHORROS | 200,000.00 | 416,666.67 | 216,666.67 | 1.08 |
| PRESTAMO PRODUBANCO | 360,000.00 | 560,000.00 | 200,000.00 | 0.56 |
| ANTICIPOS CLIENTES | 171,837.34 | 95,098.00 | -76,739.34 | (0.45) |
| IVA POR PAGAR | 37,315.88 | 115,018.05 | 77,702.17 | 2.08 |
| INGRESOS DIFERIDOS | 134,821.44 | 105,357.14 | -29,464.30 | (0.22) |
| PASIVO LARGO PLAZO | 341,640.40 | 379,400.77 | 37,760.37 | 0.11 |
| Provision Jubilación Patronal | 295,580.91 | 336,449.81 | 40,868.90 | 0.14 |
| Provision Desahucio | 46,059.49 | 42,950.96 | -3,108.53 | (0.07) |
| | | | | |
| TOTAL PASIVO | 2,912,675.98 | 4,049,017.71 | 1,136,341.73 | 0.39 |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 2,883,942.00 | 2,883,942.00 | - | - |
| RESERVA DE CAPITAL | 33,161.09 | 33,161.09 | - | - |
| RESERVA LEGAL | 23,799.03 | 23,799.03 | - | - |
| RESULTADO ADOPCION NIIF | (155,416.17) | (155,416.17) | - | - |
| RESULT.EJRCICIO ANTERIOR | (593,089.87) | (702,077.90) | -108,988.03 | 0.18 |
| RESULTADO EJERCICIO | (91,232.07) | 139,298.40 | 230,530.47 | (2.53) |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,101,164.01 | 2,222,706.45 | 121,542.44 | 0.06 |
| PASIVO + PATRIMONIO | 5,013,839.99 | 6,271,724.16 | 1,257,884.17 | 0.25 |

Carlos Barreno C.
COMISARIO

VARMA S.A.



ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2017 - 2018

| CUENTAS | DICIEBRE | DICIEMBRE | AUMENTO/DISMINUCIÓN | %AUMENTO/DISMINUCIÓN |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2017 | 2018 | | |
| INGRESOS | 3,034,368.61 | 6,148,934.03 | 3,114,565.42 | |
| VENTAS NETAS | 2,997,427.07 | 6,137,000.41 | 3,139,573.34 | 1.05 |
| CONSTRUCCION DE CARROCERIAS | 2,956,786.47 | 5,993,186.72 | 3,036,400.25 | 1.03 |
| INTERESES GANADOS | | 69,238.41 | 69,238.41 | 1.00 |
| VENTAS DE MATERIALES | 40,640.60 | 74,575.28 | 33,934.68 | 1.00 |
| OTROS INGRESOS | 36,941.54 | 11,933.62 | (25,007.92) | (0.68) |
| OTROS INGRESOS | 36,941.54 | 11,933.62 | (25,007.92) | (0.68) |
| COSTO DE PRODUCCION | 2,550,175.66 | 5,072,982.16 | 2,522,806.50 | 0.99 |
| COSTO DE VENTAS | | 209,286.78 | | |
| MATERIA PRIMA | 1,798,584.58 | 3,743,276.00 | 1,944,691.42 | 1.08 |
| MANO DE OBRA | 570,757.15 | 821,342.78 | 250,585.63 | 0.44 |
| MANO DE OBRA INDIRECTA | 76,990.73 | 85,210.09 | 8,219.36 | 0.11 |
| MATERIA PRIMA INDIRECTA | 53,880.58 | 125,408.32 | 71,527.74 | 1.33 |
| GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION | 49,962.62 | 88,458.19 | 38,495.57 | 0.77 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 484,192.95 | 1,075,951.87 | 591,758.92 | 1.22 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | 566,237.10 | 775,012.18 | 208,775.08 | 0.37 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 528,387.88 | 732,816.16 | 204,428.28 | 0.39 |
| EN EL PERSONAL | 189,100.74 | 194,714.25 | 5,613.51 | 0.03 |
| BIENES | 24,157.73 | 57,740.43 | 33,582.70 | 1.00 |
| SERVICIOS | 315,129.41 | 480,361.48 | 165,232.07 | 0.52 |
| GASTOS DE VENTA | 37,849.22 | 42,196.02 | 4,346.80 | 0.11 |
| GASTO DE VENTAS | 37,849.22 | 42,196.02 | 4,346.80 | 0.11 |
| GASTOS FINANCIEROS | 9,187.92 | 72,794.48 | 63,606.56 | 6.92 |
| PERDIDA EN VENTAS DE ACTIVOS | | 198.76 | | |
| UTILIDAD CONTABLE | (91,232.07) | 227,946.45 | 319,178.52 | (3.50) |
| 15% TRABAJADORES | | 34,191.97 | 34,191.97 | 1.00 |
| BASE IMPUESTO A LA RENTA | | 217,616.05 | 217,616.05 | 1.00 |
| 25% IMP.RENTA | | 54,456.07 | 54,456.07 | 1.00 |
| SALDO EMPRESA | | 139,298.41 | 139,298.41 | 1.00 |

Carlos Barreno C.
COMISARIO