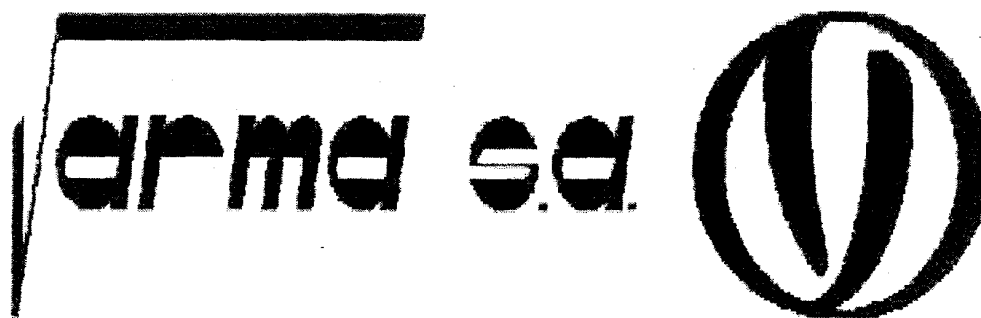




INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2007

CPA.DR.CARLOS BARRENO
CÓRDOVA

MARZO, 2008

CARROCERÍAS VARMA S.A.
INFORME DE COMISARIO REVISOR

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2007

Conforme a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, reglamentos, normas y demás disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías a continuación se presenta el informe de Comisaría por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2007.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La empresa Carrocerías 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 todas las demás normativas vigentes 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.

2. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno, tomado en función de los procedimientos internos que se deben poner en práctica para controlar los recursos de la empresa, constituye uno de los aspectos más importantes que se han venido desarrollando en esta administración; los procedimientos que podríamos resaltar en este presente período son los siguientes:

- Luego de dar cumplimiento a las disposiciones legales, en la que se establece la necesidad de contratar los servicios de Auditoría Externa, se ha cumplido con las recomendaciones emitidas por la firma auditora, con la finalidad de establecer para el presente período razonabilidad total en la información financiera que se presenta para el presente período.
- Con el cumplimiento de las recomendaciones se ha procedido al análisis de las cuentas por cobrar a los clientes, cruzando información con los saldos de Contabilidad, Auxiliares contables y con los controles extracontables que se mantiene por parte de la persona encargada para el efecto.
- Otro aspecto analizado, con la finalidad de cumplir con los PCGA, NEC y demás regulaciones contables, se ha procedido a revisar los procesos contables realizados durante el presente período, en donde se encontraron errores de registro, los mismos que han sido analizados y corregidos durante el transcurso del ejercicio económico.
- Es necesario recalcar que los procedimientos de control interno que se han venido instaurando en la empresa, se mantienen y se han ido mejorando con el único objetivo de salvaguardar los recursos que mantiene la empresa en sus registros contables.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2007 al 31 de diciembre 2007, 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	1.702.970,93
PASIVOS	1.110.737,54
PATRIMONIO	592.233,39
INGRESOS	1.525.325,34
COSTOS	1.194.109,38
GASTOS	405.170,75
RESULTADO CONTABLE	(73.954,79)

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.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{1.357.534,64}{1.110.737,54} = 1.22$$

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 \$ 1.22, valor que tiene una mejoría en relación a los períodos anteriores que fueron de 0.80 y 0.85 dólares, lo cual se debe al aporte realizado por parte de uno de los accionistas, valor que entre otros fines sirvió para cubrir las obligaciones financieras que la empresa mantenía con el sector financiero, y además para cubrir obligaciones pendientes con los Proveedores de la empresa.

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

$$= \frac{1.357.534,64 - 428.543,17}{1.110.737,54} = 0.84$$

El 0.84 significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventarios 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 84 centavos de dólar para su pago inmediato sin considerar los inventarios, los mismos que representan el valor de materia prima que la empresa tiene para cumplir su proceso productivo, el mismo que se ha incrementado por las expectativas de ventas que se preveen para el año 2008

Endeudamiento del activo = Pasivo Total
Activo Total

$$= \frac{1.110.737,54}{1.702.970,93} = 0.65$$

Se determina que de los activos totales el 65% pertenece a los acreedores que tiene la empresa de acuerdo al siguiente detalle; valor que se ha disminuido en relación al año anterior como consecuencia del incremento del capital social, como ya lo mencionamos anteriormente, éstas deudas que la empresa mantiene con terceras personas son la siguientes, 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	35%	-4.00%
Obligaciones Bancarias	0%	-100.00%
Sobregiro bancario	2%	100.00%
Acreedores laborales	10%	9.00%
Impuestos	2%	5.00%
Anticipos clientes	2%	-9.00%
Acreedores varios	49%	65.22%

En donde se puede observar que el volumen mayor del Pasivo representa el valor de la deuda que mantiene la empresa con uno de los accionistas de la empresa por un valor 533.492,89, el mismo que fue entregado con la finalidad de cubrir junto con el aporte para la capitalización, los valores pendientes con instituciones financieras las cuales ya no existen, y pagos realizados a los Proveedores pendientes de pago acumulados por el año 2006 y 2007.

Otro aspecto a resaltar es que la empresa al cubrir su obligaciones financieras, ha disminuido significativamente y por lo tanto no poseerá para el próximo período gastos financieros. los mismos que durante el año 2006 fueron fundamentales para la obtención los resultados ahí expresados, y que también constan en el presente período pero con un decremento del 67% es decir de 230 mil dólares gastados en el 2006 se disminuyó a 77 mil gastados en el año 2007.

Endeudamiento del activo fijo = Patrimonio
Activo Fijo Neto

$$= \frac{592.233,39}{345.436,29} = 1.71$$

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 absolutamente propietarios de los mismos ya que su patrimonio es superior en 1.71 veces mas que el valor neto de sus activos fijos

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

$$= \frac{1.371.770,79}{632.439,67} = 2,17$$

La rotación de las deudas que tienen los clientes con la empresa es de 2,17 veces durante el año, lo que significa que en el presente año las cuentas se van creando y cancelando en periodos estimados de 2 meses, tiempo que se ha decrementado en relación al año anterior por la disminución de cartera por cobrar a clientes, ya que una gran parte de la producción del presente período se efectuó a clientes de contado, y el resultado refleja la obtención de deudas con nuevos clientes y los cobros que se van efectuando a clientes de años anteriores.

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

$$= \frac{1.371.770,79}{345.436,29} = 3,97$$

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 3,97 dólares, lo que puede estar sobreestimado debido a la valoración de los activos fijos a su valor histórico.

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

$$= \frac{1.371.770,79}{1.702.970,93} = 0,81$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 0,81 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes.

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

$$\frac{632.439,67 * 365}{1.371.770,79} = 168,28$$

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 168 días, valor que se ha incrementado el presente período debido al cumplimiento de las recomendaciones de auditoría en cuanto al registro de los valores de financiamiento otorgados a los clientes por las ventas a crédito.

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

$$= \frac{389.460,08 * 365}{1.371.770,79} = 103,63$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 100 días, valor que ha incrementado en relación al año anterior que era de 68 días, debido a la falta de flujo de efectivo para cubrir las deudas que tiene la empresa, y la disminución de ventas en el presente período.

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

$$= \frac{328.389,39}{1.371.770,79} = 0,24$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 24%, valor que ha tenido un incremento en relación al año anterior de 4%, el mismo que se da como consecuencia de la disminución de ingresos para el período en análisis.

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

$$= \frac{331.215,96}{1.371.770,79} = 0.24$$

La utilidad bruta en ventas está determinado en un 24%, lo que significa que la empresa elabora sus productos con un margen de utilidad del 24% sin considerar los gastos administrativos, ventas y financieros, el cual ha mejorado significativamente en relación a los años anteriores considerando la disminución en el costo de la materia prima.

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

$$= \frac{76.781,36}{1.371.770,79} = 0.06$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 6% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 6 centavos para el gasto financiero, valor que ha disminuido en relación al período anterior en 4%, como ya se indicó, producto del pago realizado de las obligaciones financieras, con lo cual se espera que para el presente ejercicio económico el valor de costos financieros no exista en la empresa, sea éstos originados por la contratación de créditos o por la venta eventual de cartera, con la finalidad de mantener recursos de caja disponibles.

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

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

Como consecuencia de los resultados generados por la empresa en el presente período (Pérdida) no es posible realizar el análisis de los indicadores mencionados anteriormente, ya que se los analiza como consecuencia de una utilidad o rentabilidad.

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 106.989,21.

Considerando este valor se procede a establecer el resultado sujetos a cálculo de impuesto a la renta y distribución a terceros, con lo que se determina que la Utilidad tributable es de 33.034,42.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros de la empresa tanto del año 2006 como del presente ejercicio sujeto a análisis, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

De acuerdo a las cifras presentadas la 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 disminuyeron en un 42% lo que representa un millón de dólares aproximadamente, ya que en el presente período se elaboraron 57 productos 1 unidad está terminada y no esta facturada y 2 unidades de General Motors quedaron en proceso de producción.

Los costos por lo tanto han tenido un decremento en los niveles de la ventas, pero lo que origina que la empresa tenga una pérdida menor que la del período pasado esencialmente como consecuencia de la disminución de los costos financieros en un 67%, la disminución del costo de la materia prima en un 50% , 10% más que la disminución de las ventas.

Los gastos administrativos a pesar de la disminución de las ventas, no ha tenido una disminución proporcional a ésta, ya que solamente disminuye en un 17%, por lo que en este rubro consta registrada la multa por infracciones tributarias que fueron canceladas en el transcurso del presente período.

Un rubro que es necesario recalcar en este informe es el valor acumulado en los gastos de administración que ascienden a 200 mil dólares, de los cuales existen cuatro gastos que han hecho que exista el resultado presentado que son: los gastos originados por la determinación tributaria por 66 mil dólares que representan el 33% de los gastos administrativos, los gastos de representación cancelados a los directivos de la empresa que representan el 18%, los servicios de guardianía y seguridad el 10% y el pago de servicios básicos que constituye el 9%.

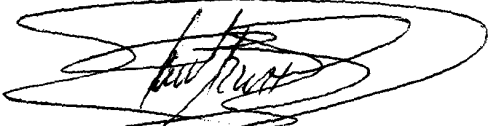
Pero es necesario recalcar que el análisis precedente constituye el valor de los gastos administrativos efectuados sin considerar el valor de los sueldos que representa el 20% del total de gastos administrativos y el valor de las depreciaciones de los bienes de la administración que corresponden al 4%.

En relación al total presentado en el rubro gastos de venta por 60 mil dólares, existen rubros que han sido determinantes y son la promoción y publicidad un 27%, los gastos seguros 19% y el arrendamiento mercantil el 21%.

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 la mayoría de actividades contables y tributarias de la empresa.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.