



INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2008

CPA. DR. CARLOS BARRENO
CÓRDOVA

MARZO, 2009

CARROCERÍAS VARMA S.A.
INFORME DE COMISARIO REVISOR

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2008

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 entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2008.

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 toda la demás normativa vigente 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:

- Conforme a las disposiciones que regulan a las compañías en el Ecuador, se procedió a la contratación de la firma de auditoría externa para que presente el informe pertinente, y sobre todo para que realice la evaluación del control interno que la empresa mantiene para el manejo de los recursos empresariales.
- Una de la recomendaciones efectuadas por parte de la firma de auditoría externa, se relacionó con la provisión que se debió realizar para cubrir la bonificación por desahucio y para el pago de la jubilación patronal, para lo que la empresa procedió a contratar a la empresa Logaritmos, quienes efectuaron el estudio y determinaron el valor a provisionar, lo que ha constituido un aspecto a ser considerado en el análisis económico.
- Con el propósito de mejorar la entrega de información financiera interna y externa a los organismos de control, se actualizó el sistema contable con la adquisición del la nueva versión del sistema Micro System, el cual ha permitido ir realizando mejoras al sistema de control interno, especialmente en el área de producción; con el control de materia prima, control de Mano de Obra, conciliación de requerimientos tributarios; y otros aspectos que se irán mejorando cuando se tenga el 100% en funcionamiento del sistema en mención.
- Han existido otros aspectos de relevancia que se han mantenido y que se siguen manteniendo con el fin de salvaguardar el consumo de los recursos con los que dispone la empresa, como son el control de clientes por vencimientos, el control de proveedores con sus respectivas fechas, número de facturas y valores a pagar.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2008 al 31 de diciembre 2008, 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	1.450.389,33
PASIVOS	1.145.050,00
PATRIMONIO	305.339,33
INGRESOS	2.803.703,74
COSTOS	2.734.963,62
GASTOS	351.628,18
RESULTADO CONTABLE	(282.888,06)

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.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{1.077.657,59}{1.091.634,11} = 0,99$$

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 \$ 0,99, valor que tiene una disminución en relación al ejercicio anterior que fue de 1,22, producto del resultado obtenido en el presente período.

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

$$= \frac{1.077.657,59 - 497.417,23}{1.091.634,11} = 0.53$$

El 0.52 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 53 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 prevén para el año 2009

Endeudamiento del activo = Pasivo Total
Activo Total

$$= \frac{1.145.050,00}{1.450.389,33} = 0,79$$

Se determina que de los activos totales el 79% 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 resultado que se presente el ejercicio, como ya lo mencionamos anteriormente, éstas deudas que la empresa mantiene con terceras personas son las 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	34%	3.00%
Sobregiro bancario	11%	441.00%
Acreedores laborales	5%	6.50%
Impuestos	2%	3.00%
Anticipos clientes	12%	6.00%
Acreedores varios	31%	(3,53%)
Pasivo Largo Plazo	5%	100.00%

En donde se puede observar que el volumen mayor del Pasivo representa el valor de la deuda que mantiene la empresa los proveedores por \$ 395.902,42 y con uno de los accionistas de la empresa por una valor \$ 354.219,72, el mismo que constituyen aportes para cubrir obligaciones que la empresa mantiene con terceros, y además se puede mencionar que ha tenido una disminución en relación al período anterior en un 3,53%, ya que se ha cancelado alrededor de 193 mil dólares.

Es necesario recalcar además que la empresa una vez que se canceló las deudas al sistema financiero, se mantiene como política empresarial no realizar ningún tipo de endeudamiento bancario, ya que éstos conllevan a aumentar el costo de la empresa y por ende provoca un aumento el precio del producto que la empresa ofrece al mercado.

Endeudamiento del activo fijo = Patrimonio
Activo Fijo Neto

$$= \frac{305.339,33}{372.371,74} = 0,82$$

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 propietarios de los mismos en un 82% ya que el patrimonio actual de la empresa representa 0,82 veces menos que el valor neto de sus activos fijos

Rotación de cartera = Ventas Netas
Cuentas por Cobrar

$$= \frac{2.728.134,27}{364.155,54} = 7,49$$

La rotación de las deudas que tienen los clientes con la empresa es de 7,49 veces durante el año, lo que significa que en el presente año las cuentas se van creando y cancelando en períodos estimados de 7 meses.

Pero el indicador no refleja exactamente al condición de la empresa, ya que en el periodo se han tenido ventas mayormente realizadas de contado, lo que refleja este indicar es el proceso de pago que realizan nuestros clientes, los mismos que tienen deudas y que serán cubiertas en algunos casos hasta el ejercicio económico 2010.

Rotación del activo fijo = Ventas Netas
Activo fijo neto

$$= \frac{2.728.134,27}{372.731,74} = 7,32$$

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 7,32 dólares, lo que puede estar sobreestimado debido a la valoración de los activos fijos a su valor histórico.

Rotación de ventas = Ventas Netas
Activo Total

$$= \frac{2.728.134,27}{1.450.389,33} = 1,88$$

Para conseguir el volumen de ventas presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 1,88 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes.

Período medio de cobranza = Clientes*365
Ventas Netas

$$\frac{364.155,54*365}{2.728.134,27} = 48,72$$

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 48,72 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.

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

$$= \frac{369.757,78 * 365}{2.728.134,27} = 49,47$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 49 días, lo que ha conllevado a mantener deudas vencidas con los proveedores hasta por tres meses en algunos casos.

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

$$= \frac{344.491,85}{2.728.134,27} = 0,13$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 13%, valor que ha tenido una disminución en relación al período anterior del 10%, productos de las medidas adoptadas para el manejo de los recursos de la empresa

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

$$= \frac{68.740,12}{2.728.134,27} = 0.03$$

La utilidad bruta en ventas está determinado en un 3%, lo que significa que la empresa elabora sus productos con un margen de utilidad del 3% sin considerar los gastos administrativos, ventas y financieros, lo cual es determinante para la obtención del resultado de la empresa.

Los aspectos que conllevaron a esta situación entre otros son:

- El registro de las provisiones para desahucio y jubilación recomendado por auditoría por un valor de 55.000 dólares, valor que se registra como parte de los costos de producción, los mismos que son registros contables y no necesariamente salida de dinero a corto plazo, por lo que la empresa refleja un pasivo a largo plazo por el valor antes mencionado.
- Se procedió a realizar un inventario físico de la bodega de materia prima, y cambiar al personal de registro y entrega de materiales, ya que existían productos que se entregaban a la producción pero que no se bajaban del sistema para obtener el valor real de la orden de producción
- Otro aspecto a resaltar y que influye en la determinación de la utilidad bruta, constituye la aplicación de las tablas sectoriales para todo el área de obreros, lo que significó para la empresa un incremento en su carga remunerativa de aproximadamente el 20% por cada obrero, lo que no ha sido compensado con el precio de nuestros productos, los mismos que no han sido incrementados en la misma proporción.

Impacto de la carga financiera = Gastos Financieros
Ventas

$$= \frac{7.136,33}{2.728.134,27} = 0.003$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 0,30% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 0,3 centavos para el gasto financiero, valor que no es un aspecto relevante para la empresa, ya que como se mencionó anteriormente no cuenta con deudas a través del sistema financiero.

Rentabilidad Neta del activo = Utilidad Neta
Activo Total

Margen Operacional = Utilidad Operacional
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 \$ 78.659.92.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros de la empresa tanto del año 2007 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 se incrementaron en un 84% lo que representa dos millones setecientos mil dólares aproximadamente, ya que en el presente período se elaboraron 66 productos 9 unidades mas que las que se produjeron en el año 2007.

La empresa para obtener el resultado que se está analizando, a más del incremento de las ventas en el porcentaje antes señalado (84%), ha tenido un incremento en el costos de producción de 129%, representado en un incremento en el consumo de la materia prima del 140% y de la mano de obra 88%, relacionados por los aspectos mencionados en puntos anteriormente como por ejemplo el registro de la provisión de desahucio y la corrección de los errores cometidos en el registro contable de la materia prima .

Los gastos administrativos a pesar del aumento las ventas, no ha tenido una aumento proporcional, el mismo que se mantienen en la misma proporción que el período anterior con un incremento del 2%, lo que no ha ocurrido con los gastos de ventas que se incrementaron en un 19% producto de la publicidad pactada con Canal 1 por aproximadamente 12 mil dólares.

Un aspecto relevante del período es la disminución del gasto financiero en un 91%, en virtud de los aspectos señalados anteriormente, como son la no contratación de deuda con el sector financiero, por lo que representa los costos ocasionados especialmente por los sobregiros bancarios y los costos financieros producto del manejo de las diferentes cuentas de la empresa en el sector.

Con la finalidad de mejorar los procesos productivos de la empresa se ha hecho una inversión significativa en bienes de larga duración por un valor de \$ 90.000, en bienes tales como la construcción del área de preparación de pintura por \$ 30.000, la compra de equipos de soldadura por 27 mil dólares, la compra de herramientas menores por 8 mil dólares, y además la renovación de la camioneta para uso de la parte administrativa por una valor de 17 mil dólares.

Otras inversiones realizadas constituyeron los valores pagados para la adquisición de un nuevo equipo de cómputo que se utiliza como servidor de la empresa y su correspondiente UPS por un valor de 5 mil trescientos dólares, a más de la compra de los intercomunicadores por un valor de 2 mil trescientos dólares.

En lo que se refiere a los demás rubros del activo se puede mencionar la disminución de la deuda que tienen nuestros clientes en un 42%, producto de los pagos que van realizando, las ventas de este ejercicio en su mayor parte de contado, y además producto del la nueva forma de registro contable en donde se procedió a registrar los cheques en la cuenta caja general la que refleja un saldo de 65 mil dólares.

En relación a la composición de los pasivos debemos decir que sea mantenido en la misma condición del ejercicio anterior, lo que ha variado es la situación de cada pasivo ya que se refleja un sobregiro bancario que ha incrementado en 441%, de 24 mil dólares a ciento treinta y un mil dólares, en cambio hay una valor que ha disminuido en la deuda que se mantiene con un accionista de la empresa, ya que en este período se ha pagado parte de esa deuda por 193 mil dólares como se mencionó en una análisis 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 la mayoría de actividades contables y tributarias de la empresa.

Carlos Barreno Córdova
COMISARIO VARMA S.A.