

Informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas Imbabura EMSERIMBA Cía. Ltda.

Período Enero-Diciembre de 2013

Ibarra, Marzo de 2014

Señores Socios:

Cúpleme poner en su consideración el siguiente informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas Imbabura Emserimba Cía. Ltda. (en adelante Emserimba, la Empresa o la Compañía), en acuerdo a lo estipulado en los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías, y al estatuto de la Compañía.

Para el efecto he procedido a revisar los estados financieros suministrados por la Empresa, cortados al 31 de Diciembre de 2013, y los registros contables que soportan tales estados.

Considero que los estados financieros examinados representan razonablemente la situación de la empresa, en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismas que han sido implementadas en la Empresa durante 2012, habiendo tenido el año 2011 como inicio de la transición desde las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) hacia la nueva normativa.

Sin embargo, es necesario comunicar a los socios que la contabilidad de la Empresa tiene algunas inconsistencias que a lo largo del informe se tratarán. Tales inconsistencias provienen de los sucesivos cambios de personal contable realizados con premura y, en algún caso sin la debida entrega/recepción del cargo. Y, también a la pérdida o inexistencia de documentación de soporte.

La consecuencia más relevante para efectos del presente informe es que la Empresa ha generado estados financieros bajo NIIF durante dos años consecutivos, lo cual convierte a los datos en consistentemente comparables.

Los estados financieros y datos suministrados por la Empresa son de su entera responsabilidad.

1. Análisis de Ingresos y Egresos

	Año 2012	Año 2013	Variación	%
INGRESOS				
Totales	1.394.915,33	1.349.534,73	(45.380,60)	-3,25
Operacionales	1.390.348,96	1.334.136,98	(56.211,98)	-4,04
No Operacionales	4.566,37	15.397,75	10.831,38	237,20
EGRESOS				
Totales	1.356.665,57	1.326.871,11	(29.794,46)	-2,20
Costo de Ventas	1.250.772,34	1.218.482,25	(32.290,09)	-2,58
Costos No Oper.	105.893,23	108.388,86	2.495,63	2,36
RESULTADOS	38.249,76	22.663,62	15.586,14	-40,75

INGRESOS

Los ingresos totales de Emserimba Cía. Ltda. disminuyeron en 3,25% entre el año 2012 y el 2013. Efectivamente, los ingresos totales que, en 2012 fueron de USD 1.394.915,33 bajaron a USD 1.349.534,73 en 2013. Esto es una disminución de USD 45.380,60.

La variación registrada es una disminución de USD 56.211,98 en los Ingresos Operacionales y de un aumento de USD 10.831,38 en los Ingresos No Operacionales.

Los Ingresos No Operacionales del año 2013 provinieron de la venta de activos fijos por el valor de USD 1.420,00; del efecto de una menor contabilización de provisiones en Valor Neto de Realización y Lenta Rotación de Inventarios por un valor de USD 12.421,58; y otros valores como arrendamientos y comisiones a favor de la Empresa por USD 1.556,37. Como se observará en el cuadro de detalle de venta de activos fijos, la Empresa ha continuado vendiendo aquella maquinaria que se mantenía sin uso.

Los ingresos financieros en este rubro sumaron USD 224,38 en 2013.

El giro de negocio de Emserimba continúa siendo decididamente comercial con énfasis en productos de fertilización agrícola. La Compañía tiene acuerdos de consignación de mercaderías con proveedores de algunas líneas de negocio, las mismas que se exhiben en su espacio del almacén de venta al público.

Dentro de los ingresos operacionales, la venta de insumos agrícolas sigue siendo la más importante, ya que alcanza el 82,73% de la facturación de la Empresa. Esta participación ha decrecido ligeramente entre 2012 y 2013.

La venta de insumos pecuarios tuvo en 2013 un leve repunte pues pasó de USD 215.023,70 en 2012 a USD 222.142,48 en 2013, es decir una diferencia de USD 7.118,78 equivalente a 3,31%.

La venta de activos fijos contribuyó nuevamente –pero de manera marginal- a la generación de utilidades en 2013. Las transacciones de venta de estos activos en 2013 fueron las que se exponen en el cuadro a continuación

Venta de activos fijos					
Activo	Valor libros	Depre. Ac.	Costo	Precio venta	Utilidad
Trilladora	6.462,62	6.462,62	-	1.420,00	1.420,00
			-		
			-		
Total utilidad por venta activos fijos					1.420,00

EGRESOS

En cuanto a los egresos totales, estos pasaron de USD 1.355.921,06 en 2012 a USD 1.349.534,73 en 2013. Una diferencia de -USD 6.386,33 equivalente a una disminución porcentual de 0,45%.

Contrastadas las cifras en términos relativos se tiene que los ingresos decrecieron en 0,45% y los egresos en 2,20%. Siendo la variación en volúmenes la siguiente: a una disminución de ingresos de USD 6.386,33 se corresponde una disminución de egresos de USD 29.794,46.

El costo de ventas baja de USD 1.250.772,34 en 2012 a USD 1.218.482,25 en 2013, esto es una disminución de USD 32.290,09 equivalente a un decremento porcentual de 2,58.

Los Gastos Operacionales aumentan en el período analizado: suben de USD 105.893,23 a USD 108.388,86 que, en términos porcentuales es más 2,36%.

MARGENES DE UTILIDAD

Año 2012

	Venta	Costo	Margen	%
Insumos Agrícolas	1.168.384,77	1.025.183,37	143.201,40	12,26
Insumos Pecuarios	215.023,70	187.148,03	27.875,67	12,96
Totales	1.383.408,47	1.212.331,40	171.077,07	12,37

Año 2013

	Venta	Costo	Margen	%
Insumos Agrícolas	1.103.785,79	988.473,45	115.312,34	10,45
Insumos Pecuarios	222.142,48	197.212,84	24.929,64	11,22
Totales	1.325.928,27	1.185.686,29	140.241,98	10,58

A propósito he dejado el cuadro de márgenes de 2012 para que sea apreciada la diferencia de los mismos entre los dos años comparados.

- ♦ Venta de Fertilizantes: La comparación del ingreso por venta de Fertilizantes y el egreso contabilizado como costo del mismo, da un margen comercial bruto de 10,45%.
- ♦ Venta de Insumos Pecuarios: La comparación del ingreso por venta de Insumos Pecuarios y el egreso contabilizado como costo del mismo, da un margen comercial bruto de 11,22%.
- ♦ El porcentaje de margen bruto para las ventas totales de Emserimba fue de 10,58%.

2. Las Cuentas del Balance de Situación (Cifras a 31 de diciembre de 2012 y 2013)

Es conveniente revisar algunas cuentas del Balance de Situación para destacar los cambios registrados durante el ejercicio 2013.

Este informe se realiza comparando los balances de 2012 y 2013 expresados baja la normativa vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los Activos

- ♦ Efectivo (antes Caja) pasa de USD 54.783,72 en 2012 a USD 985,06 en 2013. Esto es una disminución de USD 53.798,66 (-537,99%) debida básicamente a la implementación de un criterio de reclasificación de valores. Antes se incluía en Efectivo valores que estaban para cobro futuro. Ahora esos valores se registran en el rubro Cuentas por Cobrar No Relacionados.
- ♦ Bancos pasa de USD 29.082,10 a USD 60.681,62 un incremento de USD 31.599,52 que equivale a 52,07%.
- ♦ Inversiones temporales, al igual que en 2012, siguen en USD 0,00. En aquel año esos recursos ya se utilizaron como capital de trabajo de la empresa incorporándolos a su liquidez.
- ♦ Cuentas por Cobrar No Relacionados baja ligeramente de USD 290.475,67 a USD 284.766,48 es decir una diferencia de menos USD 5.709,19 que equivale a -2%. La expansión fuerte de cartera empezó en 2012.
- ♦ Inventarios baja desde USD 44.314,08 a USD 34.820,19 esto es un 21,42%.
- ♦ Las Provisiones sobre Inventarios implementadas por las NIIF significaron el año 2012 un valor de USD 27.252,80. Para 2013, estas provisiones sumaron USD 8.085,89. Recordemos que se trata de dos provisiones que exigen las nuevas normas: una de Valor Neto de Realización y otra de Lenta Rotación de Inventarios.
- ♦ Existen importantes cifras de Activo por concepto de Crédito Tributario de IVA y de Impuesto a la Renta. Para 2013, esos valores son de USD 10.917,58 y de USD 3.449,51 respectivamente.

- ♦ En cuanto a Propiedad, Planta y Equipo (antes Activos Fijos) el valor registrado en 2012 fue de USD 47.277,58 antes de depreciaciones. Para 2013, ese valor descendió a USD 34.721,22 es decir una disminución porcentual de 20,21. Las depreciaciones de esos Activos Fijos fueron de USD 27.865,12 en 2012 y de USD 18.587,34 en 2013.
- ♦ Una vez deducidas las depreciaciones los Activos Fijos bajaron desde USD 19.412,46 en 2012 hasta USD 16.133,88 en 2013. Las más importantes variaciones se dieron en los rubros de Muebles y Enseres, Maquinaria, Equipo de Cómputo.
- ♦ En la cuenta de Otros Activos se registró en 2013 una importante variación al incrementarse el valor de Inversiones en IANCEM que subieron de USD 21.096 a USD 43.336,00 por efecto de contabilizarse los sucesivos aumentos de capital de esa empresa, derivados de utilidades no repartidas.
- ♦ En definitiva, el total del Activo Corriente disminuyó en USD 17.647,95 y el Activo No Corriente aumentó en USD 18.908,02. De esa manera el Activo Total se incrementó levemente en USD 1.260,07.

Los Pasivos

- ♦ Proveedores Nacionales, cerró 2012 en USD 109.991,00 y su saldo para 31 de diciembre de 2013 fue de USD 85.003,94 una disminución de USD 24.987,06 equivalente a -29,40%.
- ♦ Los otros valores del Pasivo Corriente no son significativos y tienen un comportamiento razonable con la gestión del negocio. Son, casi en su totalidad, provisiones para pago de beneficios sociales.
- ♦ El pasivo de largo plazo de Emserimba pasó de USD 60.000,00 a USD 80.000,00 al haberse registrado un préstamo adicional de USD 20.000,00 otorgado a la Empresa por Asopran.
- ♦ El pasivo de largo plazo ha experimentado entonces un incremento de USD 21.743,20 que en términos porcentuales es de 25,69.
- ♦ Durante el ejercicio 2013 el pasivo total de Emserimba se incrementó en 7,01% al pasar de USD 186.388,68 en 2012 a USD 200.437,62 en 2013. La expansión ya no provino del crecimiento de deuda con proveedores como en 2012 sino de la incorporación del préstamo de USD 20.000,00.
- ♦ En cuanto al Patrimonio, este se reduce de USD 262.332,88 en 2012 a USD 249.544,01 es decir una diferencia de USD 12.788,87 que corresponde a la menor utilidad generada por el ejercicio fiscal 2013. El Capital no varía, se mantiene en USD 2.000,00. La reserva de capital se mantiene en USD 300.460,69. La Reserva Legal se mantiene también USD 12.473,42.
- ♦ La incidencia de disminución del Patrimonio se debe, pues, únicamente a la diferencia en resultados: USD 22.643,91 en 2012 y USD 9.855,05 en 2013.
- ♦ El balance de la Empresa ha crecido en USD 1.260,07 durante 2013, esto es apenas 0,28% respecto del ejercicio fiscal 2012.

3. Indicadores Financieros

a) Capital de Trabajo

	2012	2013
Activo Corriente	405.496,68	387.848,71
(-) Pasivo corriente	124.941,67	115.800,73
Capital de Trabajo	280.555,01	272.047,98

El capital de trabajo de la Empresa disminuye en USD 8.507,03 es decir, un 3,03%. Los principales componentes del Activo Corriente se comportan así: i) La cuenta Caja y Bancos (Ahora Efectivo y Equivalentes) pasa de USD 83.865,82 a USD 61.666,68 esto es una disminución de USD 22.199,14 equivalente a -26,47%. ii) Los Activos Exigibles –donde prevalecen las Cuentas por Cobrar a No Relacionados- bajan de USD 302.834,80 a USD 299.447,73 esto es un 1,12%. iii) Los Activos Realizables –donde constan los Inventarios-bajan en USD 9.493,89 al pasar de USD 44.314,08 en 2012 a USD 34.820,19 en 2013 (aún sin aplicar las provisiones).

En el cuadro de Activo Realizable se observa que si bien los Inventarios bajaron, su valor total aumentó, una vez aplicadas las provisiones, al haber disminuido el impacto contable de las mismas.

En cuanto a los Pasivos Corrientes, la principal fluctuación se da Proveedores que pasa de USD 109.991,01 en 2012 a USD 85.003,94 en 2013; esto es una disminución de USD 24.987,06 equivalente a -29,40%. Las otras cuentas del pasivo corriente no experimentan cambios significativos.

Evidentemente, repitiendo el concepto de otros informes, es el Capital de Trabajo el elemento que permite a la empresa trabajar mediante una política sana de expansión en inventarios y cuentas por cobrar.

b) Razón de liquidez.-

	2012	2013
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	3,25	3,35

La capacidad de pago de la empresa aumenta ligeramente en el año 2013 al subir de 3,25 hasta 3,35. La empresa tiene ahora USD 3,35 por cada dólar de deuda a corto plazo.

Este índice ha experimentado un cambio importante. Proviene de la diferencia en los incrementos o disminuciones del activo corriente frente al pasivo corriente. Para 2013, mientras el primero disminuyó en -4,55% el segundo lo hizo en -6,64%. El diferente ritmo de disminuciones llevó al ligero incremento de este índice.

Si medimos la liquidez aplicando la llamada Prueba Ácida, que consiste en contrastar los Activos Corrientes más líquidos con la totalidad del Pasivo Corriente, se obtiene un resultado 3,05. Es decir USD 3,05 de liquidez para cubrir cada dólar del pasivo corriente. Se debe aclarar que en este índice y, para efecto de consistencia del análisis, se han deducido los Inventarios sin aplicar las provisiones

c) Razón de Solvencia (Coeficiente de Capital Circulante).-

	2012	2013
Activo Total	448.721,56	449.981,63
Pasivo Total	186.388,67	200.437,62
Act.Total./Pas.Total	2,41	2,24

Los activos totales de Emserimba Cía. Ltda. alcanzan para cubrir las deudas en una relación de 2,24 contra uno. El índice se deteriora significativamente en 0,17 puntos porcentuales debido al incremento del pasivo que ya se anotó anteriormente.

d) Rotación de capital de trabajo.-

	2012	2013
Ventas Totales	1.394.915,33	1.334.136,98
Capital de Trabajo	280.551,01	272.047,98
Ventas totales/ Capital de trabajo	4,97	4,90

Este índice que en su medición contrasta las ventas totales con el capital de trabajo muestra un ligero declive debido a las disminuciones observadas en las ventas y en el capital de trabajo.

Cuanto mayor es este índice se concluye que la Empresa aplica una mejor utilización de los recursos en la explotación anual.

En el presente caso, existe una disminución del Fondo de Maniobra de 2,93% que combinado con una disminución de las ventas en USD 60.778,35 (-4,36%) deteriora ligeramente la relación ventas/capital de trabajo.

e) Financiamiento del total de activos

	2012	%	2013	%
Patrimonio	262.332,89	58,46	248.544,01	55,46
Total pasivos	186.388,67	41,54	200.437,62	44,54
Total activos	448.721,56	100,00	449.981,63	100,00

Los activos totales de Emserimba se financian en 55,46% con recursos propios, y en 44,54% con recursos ajenos. Esta relación experimenta un cambio no significativo respecto del año fiscal 2012. En todo caso la mayor incidencia del ligero deterioro de este índice no proviene del mayor endeudamiento de la Empresa con Asopran, pues el mismo casi se compensa con la disminución de las cuentas por pagar a proveedores, sino por el decrecimiento del Patrimonio.

Emserimba tiene un nivel importante de endeudamiento. La Empresa tiene pasivos significativos de corto plazo con los proveedores de mercaderías y pasivos también significativos de largo plazo, por la deuda con Asopran. En 2012 y 2013, la Empresa se ha mostrado más inclinada al endeudamiento con proveedores para incrementar sus inventarios y vender más. De forma análoga, en esos dos años, el incremento de ventas ha venido acompañado de un fuerte incremento de las cuentas por cobrar.

De manera similar al año pasado se observa que la empresa sigue teniendo capacidad de endeudamiento para incrementar aún más el giro del negocio, pero debe observar cuidadosamente la exposición de sus recursos al otorgar crédito.

f) Estructura Patrimonial de Emserimba

Estructura Patrimonial de Emserimba		
	2012	2013
Capital Social	2.000,00	2.000,00
Resultado adopción NIIF	(75.515,24)	(75.515,24)
Reserva Legal	12.473,41	12.473,41
Reserva de Capital	300.460,69	300.460,69
Resultados Acumulados	270,10	270,10
Utilidad del Ejercicio	22.643,91	9.855,05
	262.332,87	249.544,01

El Patrimonio de Emserimba decreció en USD 12.788,87 entre 2012 y 2013, esto es una disminución patrimonial de 5,12%. Esta disminución está referida exclusivamente a los resultados. Mientras que en 2012 al Empresa ganó USD 22.643,91 en 2013 sus utilidades fueron de USD 9.855,05.

Las demás cuentas patrimoniales de Emserimba, como se muestra en el cuadro anterior permanecen sin alteración.

g) Índice de utilidad neta.-

	2012	2013
Utilidad antes de impuestos/		

Ventas netas	2,74	1,69
--------------	------	------

Esta relación indica que la operación de la empresa rindió cerca de 1,69% de utilidad sobre sus ventas.

Este índice ha tenido un comportamiento bastante desigual durante la historia de la Compañía. En 2009 fue de 3,68; en 2010 de 1,02 y en 2011 de 1,94, en 2012 de 2,74 y en 2013 de 1,69.

Este es un índice de eficiencia, de gran importancia pues denota finalmente el logro final del trabajo de un año. Es importante implantar políticas de negocio y de comercio que lleven a una tendencia de crecimiento de este índice de forma que la inversión en el negocio quede justificada.

Se dijo en el informe anterior y ahora se reitera que los pequeños márgenes del negocio de la Empresa y las variaciones en los costos (tanto de mercadería como de operación) pueden llevar fácilmente a Emserimba a un escenario de equilibrio y aún de pérdidas.

Como en informes anteriores me permito recordarles que después de la línea de utilidades, en el Estado de Pérdidas y Ganancias, antes de impuestos, se debe realizar el reparto de 15% de participación entre los trabajadores y, luego, hacer la conciliación tributaria.

h) Período de cobro.-

	2012	2013
Cuentas por cobrar a clientesX360/ Ventas totales	78,96	76,84

El período promedio de recuperación de cuentas por cobrar disminuye en aproximadamente dos días entre 2012 y 2013. En 2011 se registró un período de cobro de 53,25. Sigo considerando que el giro del negocio y las condiciones en que Emserimba compra la mercadería a sus proveedores no resulta consistente con los plazos que está otorgando en sus ventas.

Un período más corto de concesión de crédito resultaría más conveniente respecto del tipo de producto que vende la Empresa.

El Período de Cobro es un elemento de gestión que no se debe perder de vista. Involucra por una parte, la calidad del crédito otorgado y la oportunidad de la gestión de cobro realizada.

Además, como se ha afirmado anteriormente, el alargamiento en el período de cobro puede significar disminución en la liquidez de la empresa.

Emserimba otorga plazo de 30 días a sus clientes de fertilizantes, y tiene un acuerdo con otras empresas –que involucra clientes con intereses comunes- para cobrar mediante descuento en quincenas sucesivas. Además Emserimba recibe tarjetas de crédito.

Pero, a pesar de las facilidades de pago otorgadas, se sigue observando una clara y marcada tendencia de los compradores a tomarse más tiempo de plazo que el establecido en la política de ventas de la Empresa.

Dada la forma de comprar de Emserimba a sus proveedores (a cortísimo plazo) y la forma de pagar de los clientes, se está presentando de manera casi constante un alargamiento de los plazos de cobro que ya inciden en la liquidez de la Empresa.

La cartera por cobrar muestra las siguientes edades:

Edad	Valor	Participación
Por vencer	146.892,80	64,29
0-30 días	29.707,73	13,00
31-60 días	15.474,95	6,77
61-90 días	18.473,97	8,09
Más de 90 días	17.946,70	7,85
	228.496,15	100,00%

<u>DocxCobrar Post</u>	45.478,26
<u>Cheques protesto</u>	10.692,04

La cartera total de cuentas por cobrar a no relacionados es decir a clientes ha experimentado un proceso de mejora entre 2012 y 2013. La participación de los segmentos menos vencidos se incrementa y aquellos de más de 90 días van disminuyendo.

i) Respaldo patrimonial

	2012	2013
--	------	------

Activos fijos/ Patrimonio

0.07

0.06

Este índice evidencia una disminución en el activo fijo de Emserimba. La siguiente tabla muestra las variaciones en los componentes del activo fijo.

Cuadro de Activos Fijos

En el cuadro de Activos Fijos se pueden observar las variaciones de este importante componente del balance de la Empresa. Si bien casi todos los rubros del Activo Fijo han disminuido, lo importante es notar que Emserimba cuenta con Activos Fijos muy pequeños en relación al tamaño de su balance.

Esto no quiere decir que sea recomendable que la Empresa deba contar con más activos fijos para una mejor operación. Al contrario, una operación es más eficiente cuando menos Activos Fijos utiliza o cuando más los optimiza durante su gestión.

En Instalaciones de Oficina se incrementan valores por concepto de compra de cámaras de vigilancia y dispositivo de control de entrada. En Muebles y Enseres hay una disminución de USD 2.662,01 al excluir aquellos activos sin respaldo en su adquisición. El rubro Maquinarias e Implementos experimenta un descenso desde USD 8.736,33 a USD 2,273,92 como consecuencia de la venta de una trilladora y la entrega de otra como decisión de Directorio. Lo que resta de Activos Fijos consta básicamente de herramientas.

Los rubros de Vehículos y Otros Activos Fijos permanecen inalterados.

j) Eficiencia de activos

	2012	2013
Ventas netas/ Total del activo	3,10	2,96

Este es también un índice de desempeño y eficiencia de la Empresa. Su disminución muestra que aunque los Activos Totales de Emserimba permanecieron casi iguales entre 2012 y 2013, las menores ventas del año llevaron a una disminución de 14 puntos básicos en este indicador.

Es preciso, entonces, buscar por cualquier medio que la Empresa tenga incrementos sostenidos de ventas año tras año.

Como se indicó el año pasado este índice calcula la eficiencia en el uso de los activos y demuestra cómo para tener incrementos de ventas no necesariamente se deben incrementar los activos sino optimizar su utilización.

En este índice se espera que las ventas crezcan al máximo posible, manteniendo los Activos en el menor nivel posible.

k) Cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar de la empresa aumentan en 2013 respecto de 2012 en el valor de USD 9.238,82. Sin embargo se debe aclarar que el rubro más importante de incremento es el de Cuentas por Pagar a Relacionadas al haberse incrementado el préstamo de Asopran en USD 20.000,00.

La cifra de Otros Pasivos registra la contabilización de inversiones en IANCEM por el valor de USD 20.434,00 correspondiente a uso de derecho preferente en la capitalización de esa empresa y que no se habían establecido anteriormente.

I) Punto de Equilibrio.-

Durante el ejercicio fiscal 2013 el punto de equilibrio de Emserimba se situó en un ingreso mínimo mensual de USD 104.179 aproximadamente. Esta es la cifra que la Empresa debía vender como lo más bajo para no perder y tampoco ganar.

Recordemos que en años anteriores el punto de equilibrio calculado con similar metodología se mantuvo en cifras de ventas de entre 91.500,00 y 92.000,00.

Los costos fijos de la Empresa han aumentado discretamente en USD 2.495,92 entre 2012 y 2013 al pasar de USD 105.893,23 en 2012 a USD 108.388,86 en 2014. Frente a este incremento de costos fijos ha habido una disminución de ventas que, como ya se analizó anteriormente fue del orden 4,04%.

Esta combinación de incremento de costos fijos, disminución de ventas y disminución de márgenes de utilidad de la Empresa resultan en un movimiento considerable del punto de equilibrio.

Sigue siendo de gran importancia el control de los costos variables, es decir del precio de compra de las mercadería. Y, por supuesto, el correcto manejo de los precios de venta de las mercaderías compradas para generar utilidades convenientes manteniendo una posición adecuada en el mercado.

En el informe del año pasado se manifestó que dado el estrecho margen comercial que la Empresa tiene por la naturaleza de los productos comercializados, el punto de equilibrio es una variable sumamente crítica. Una pequeña alteración en los costos variables sin el correspondiente incremento de ingresos ha movido el punto de equilibrio de manera importante.

4. Administración de Recursos Financieros.-

Entidad	Tipo de cuenta	Numero de Cuenta	Valor
Banco Promerica	Cta. Corriente	1012817247	567,75
Banco Pichincha	Cta. Corriente	3112056204	27.425,34
Banco Bolivariano	Cta. Corriente	1505001167	32.688,26
Banco Bolivariano	Cta. Ahorros	1501005076	0,27
Total			60.681,62

Al 31 de diciembre de 2013 Emserimba Cía.Ltda. mantenía USD 60.681,62 en recursos líquidos depositados en bancos en cuantas a la vista y de ahorros. El saldo estaba distribuido como consta en el cuadro anterior.

Adicionalmente la cuenta de Caja Chica y Caja General tenía a esa misma fecha la suma de USD 985,06. Dichos recursos estaban en las oficinas de la Empresa.

Recordemos que los rubros de Caja y Bancos, por efectos de la aplicación de NIIFs ahora se denominan como Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

4. Aspectos contables y tributarios.-

- a) La venta de algunos productos que comercializa Emserimba está gravada con IVA tarifa 12%. La venta de fertilizantes, el mayor segmento de negocio, tiene IVA tarifa 0%.
- b) El RUC de la empresa se encuentra vigente y los pagos por obligaciones con el SRI se han realizado dentro de las fechas estipuladas por el reglamento. Las retenciones de Ley se están aplicando de acuerdo a lo estipulado en los reglamentos respectivos. Al momento de esta revisión Emserimba se encontraba en la Lista Blanca del Servicio de Rentas Internas.
- c) La empresa está aplicando de manera satisfactoria el reglamento de facturación vigente.
- d) Los formularios de factura y retenciones cumplen con los requisitos exigidos por el SRI en cuanto a forma y tiempo de vigencia. Se han revisado todos los formularios exigidos por la Autoridad Tributaria (facturas, notas de crédito, notas de débito, guías de remisión) y se ha comprobado que cumplen con los requisitos de ley y se hallan dentro del tiempo de vigencia.

5. Aspectos Societarios.-

- a) Se ha revisado el archivo de actas de reuniones de Directorio. El Directorio de Emserimba se ha reunido extraordinariamente el 19 de diciembre de 2012 para aprobar el informe final y autorizar los cambios contables que la implementación de la nueva normativa traería a la Empresa. Esta reunión consta en el acta No. 68.
- b) Durante 2013 el Directorio se ha reunido el 02 de mayo, el 31 de julio, el 17 de octubre y el 19 de noviembre. De dichas reuniones se han generado las actas números 69, 70, 71, y 72. Las Actas de reuniones de Directorio están en el correspondiente libro y se llevan con el debido orden. En cada acta revisada constan las firmas de responsabilidad.
- c) Sin embargo debo aclarar que el estatuto de la Compañía estipula que el Directorio debe reunirse por lo menos una vez cada bimestre.
- d) El libro de participaciones de la empresa se encuentra dentro de los lineamientos que exige la Ley.
- e) Las obligaciones con la Superintendencia de Compañías están pagadas dentro del plazo correspondiente. La contribución pagada a dicho organismo de control ascendió a la suma de USD 341,70 y corresponde al ejercicio fiscal 2012.
- f) El certificado de cumplimiento de obligaciones y de existencia legal de la Compañía ha sido presentado a esta revisión. De esa manera se han

cumplido con los requisitos exigidos en los artículos 20 y 449 de la Ley de Compañías..

- g) Emserimba Cía. Ltda. tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 20 de octubre de 2048.
- h) El nombramiento de la gerente en funciones Ingeniera Sinthya Castañeda, se inscribió en el Registro Mercantil y en la Superintendencia de Compañías el 06 de febrero de 2012, con una duración de dos años. Por tanto, dicho nombramiento se encuentra al momento vencido.
- i) El nombramiento del Presidente de la Compañía Ingeniero Roberto Moncayo se inscribió en el Registro Mercantil el 15 de mayo de 2013 y su duración es de dos años. Pero el Ing. Moncayo ha presentado la renuncia irrevocable a sus funciones el 23 de enero de 2014.

6. Aspectos Administrativos.-

- a) Al 31 de Diciembre de 2013 Emserimba tenía seis personas en su nómina. La gerente, una contadora profesional, una persona en ventas, una persona en secretaría, una persona en bodega y una persona en funciones de conserje mensajero.
- c) El método de pago a los empleados es mediante cheque individual y rol firmado.
- d) La Empresa elabora mensualmente los roles de pago con el detalle de los elementos a pagarse. De igual forma, cada mes, la Empresa hace la provisión para el pago de los beneficios sociales. En 2013 las planillas de sueldos ascendieron a USD 41.978,86 y las provisiones a USD 12.755,28. Por tanto la remuneración a los recursos humanos de Emserimba llega a USD 54.734,14 anuales.
- e) Los roles de pago se encuentran al día. Las planillas de pago por aportaciones al IESS se encuentran presentadas correctamente y a tiempo. Se paga mediante convenio de débito bancario. La empresa no tiene obligaciones pendientes con el mencionado Instituto.
- f) La Empresa está imprimiendo la documentación completa del IESS referente a las afiliaciones y pagos del personal.
- g) Los sueldos de los empleados cumplen con los requisitos de Ley y los beneficios sociales han sido pagados oportunamente.
- h) Los documentos de evidencia de uso de vacaciones están firmados por el personal que ha hecho uso de ese beneficio social.
- a) Las instalaciones de la empresa están convenientemente protegidas por alarmas monitoreadas. La empresa cuenta con extinguidores de incendio y señalética de prevención de riesgos.
- b) Se han adquirido cámaras de vigilancia y sistema de control de asistencia.
- c) La administración de la empresa realiza inventarios físicos mensuales, los cuales se respaldan con actas firmadas.

- d) La empresa cuenta con las pólizas de seguro que se detallan a continuación. Los vencimientos de todas las pólizas ocurren en una sola fecha (02 de junio de 2014). Las coberturas son las siguientes:

Asegurador	Ramo	Cobertura	Valor Asegurado	Prima pagada	Status
Oriente	Incendio/Aliadas	Mercaderias	50.000,00	119,37	Vigente
Oriente	Robo	Mercaderias/maq	15.000,00	114,60	Vigente
Oriente	Robo y daños	Equipo electrónico	3.474,67	47,45	Vigente
Oriente	Personal	Accidentes	13.100,00	243,81	Vigente
Oriente	Vehículos	Robo/Accidentes	17.008,03	671,67	Vigente

7. Conclusiones y Recomendaciones.-

- Emserimba debe continuar perfeccionando el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Durante 2013 se ha trabajado con énfasis en depurar la contabilidad de la Empresa bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.
- Los estados financieros que cada año genere el departamento de contabilidad de la Empresa serán cada vez más consistentes entre sí y, por tanto, más comparables.
- Vuelvo a insistir sobre la necesidad de implementar un control mensualizado de las cuentas por cobrar. La realización de arqueos periódicos de los documentos que soportan dichas cuentas llevaría a asegurar la existencia de los documentos crediticios y a mejorar los trámites de cobranza y, por tanto, a disminuir la morosidad.
- Estando la cartera de Emserimba en rápido crecimiento, en el caso de tener necesidades de liquidez, la Empresa podría negociar los documentos por cobrar con alguna institución financiera, si es que los costos financieros se justifican.
- Es sumamente importante expandir las operaciones de comercio de la Compañía, pues, como se ha afirmado en párrafos anteriores, el punto de

equilibrio de Emserimba se puede volver inalcanzable ante escenarios de ventas bajas o incrementos de costos de operación.

De los Señores Socios,

Muy Atentamente,

Econ. Carlos Dávila Holguín
Comisario de Emserimba Cía. Ltda.