

Informe de Comisario

Señores:

**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA KMOTOR S.A.
Ciudad.**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes de la ley de Compañías, según el artículo 279 y su reglamento, informo a Ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado al 31 de diciembre del 2015, los mismos que han sido preparados mediante la aplicación de normas y principios de Contabilidad de General Aceptación (Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC).

Para el cumplimiento de estas funciones de comisario de Kmotor S.A. he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me proporcionaron oportunamente, los Balances con sus respectivos Anexos para el análisis comparativo pertinente (año 2015-2014) por lo que, me permito presentar los comentarios siguientes:

I.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL: (ANEXO I)

Ingresos Operacionales:

Los Ingresos Operativos (ventas de bienes y servicios) del año 2015 alcanzaron la suma de \$43,082.665.00 observándose una variación en las ventas de \$-15,015.877.00 (disminución del 25,85%) con relación al ejercicio del año 2014 que fue de \$58,098.542.00.

Costo de Ventas:

El costo de ventas del año 2015 fue de \$ 37,007.078.00 y que comparado con el año 2014, que alcanzo un monto de \$ 51,721.291.00 existió por lo tanto también una disminución de \$-14,714.213.00 que corresponde al 28,45% menos.

Utilidad Bruta en Ventas:

La utilidad Bruta en Ventas del año 2015 fue de \$6,075.587.00 y del año 2014 en cambio fue de \$6,377.252.00 lo cual refleja una disminución del 4,73% que corresponde a un monto de \$ -301.664.00.

Gastos de Administración y Ventas (Operacionales):

Para el año 2015 se acumuló un valor de \$3,884.647.00 y para el año 2014 un monto de \$ 3,796.194.00; lo que representa un incremento del 2,33% o sea que el incremento fue de \$88.453.00.

Utilidad Operacional:

La utilidad operacional presenta también una disminución del 15,11% o sea un monto de \$ -390.117.00 considerando que en el 2015 fue de \$2,190.940.00 y en el año 2014 de \$2,581.057.00.

Ingreso Financiero:

En el año 2014 fueron de \$233.081.00 y en el año 2015 de \$263.515.00 produciéndose por lo tanto un incremento de \$ 30.434.00 que representa un aumento del 13,06 %

Egresos Financieros:

Para el año 2014 se tuvo un valor de \$ 268.405.00 y en el año 2015 un monto de \$ 282.751.00 existió un incremento del 5,34% que nos da un valor de \$ 14.346.00 más.

Utilidad Antes de Impuestos:

La utilidad neta antes de impuestos y participación a trabajadores, para el año 2015 fue de \$2,171.794.00 y para el año 2014 de \$ 2,545.733.00, la diferencia fue de \$ - 374.029.00 que representa una disminución del 14,69%.

Resultado Integral del Ejercicio para Socios:

Deducido la participación para empleados en el año 2015, que fue de \$ 325.755 y para Impuesto a la Renta de \$ 413.509, se tiene una utilidad Neta para Socios de \$ 1,432.441.00 que con respecto al año 2014 que fue de \$ 1,680.337.00, se tiene una disminución de \$ 247.897 que representa el 14,75% menos.

II.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA: ANEXO II

ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2015 se tiene un monto total de \$14,047.181.00 y a Diciembre del 2014 un valor del \$ 16,295.323.00 con lo cual, se presenta una disminución de \$ 2,248.142.00 que corresponde al 13,80 % menos.

Activos corrientes:

Representa el 65,28% del total activo en el 2015 y corresponde a \$9.170.447,00 y en el 2014 en cambio fue del 75,54% o sea \$ 12,308.899.00, presentándose una disminución de \$ 3,138.452.00 que corresponde al 25,50% menos.

-Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-

Para el año 2015, representa el 5,12% del total del activo, o sea \$719.344.00 y en el 2014 en cambio fue del 18,36% que corresponde a un monto de \$2,991.060.00; la disminución fue de \$ - 2,271.716.00 que representa el 75,95% menos.

-Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes.-

Corresponden a \$ 2,521.709.00, o sea al 17,95% del total de activos para el año 2015 y para el año 2014 se tuvo el 18,04% con un valor de \$ 2,939.077.00; por lo tanto se presentó una disminución del 14,20% o sea un valor de \$ - 417.368.00.

Cuentas por Cobrar Relacionadas.-

Esta cuenta represento el 1,09% del total de activos, con un valor de 153.334,00 para el año 2015 y en el año 2014 el porcentaje fue del 1,31% o sea \$ 212.791.00; lo cual dio una disminución del 27,94% con un valor de \$ - 59.457.00.

-Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar.-

Para el año 2015 fue de \$ 299.867,00 que constituye el 2,13 % del total de activos y para el año 2014 se tuvo el 2,01% y el valor fue de \$ 326.777.00; por lo tanto existió una disminución del 8,23% menos \$ 26.910.00.

-Inventarios.-

Constituyen el 38,98% del total de los activos en el 2015 y el monto fue de \$ 5.476.193.00; y en el año 2014 fue del 35,83% con un valor de \$ 5,839.194.00; lo cual presenta una disminución del 6,22% o sea una diferencia de \$ - 363.001,00.

Activos no corrientes:

Para el año 2015 este rubro fue \$ 4.876.734,00 que constituye el 34,72% del activo total; que comparado con el 2014 que fue del 24,46% con un monto \$ 3,986.424.00, nos da una diferencia de más 22,33% o sea el incremento fue de \$ 890.310.00.

Propiedad, Plantas y Equipos.-

Esta cuenta fue de \$ 1.996.494.00 que represento el 14,21% del total de activos en el 2015; y en el año 2014 fue de \$ 981.876,00 que correspondía al 6,03% del total de activos, con valor de \$ 981.876.00, lo cual representa un incremento de \$1,014.618.00 y corresponde al 103,33%.

Otros activos (Cargos Diferidos).-

Para el año 2015 se tiene el 2,02% del total de activo, con un valor de \$ 283.842,00 y para el año 2014 se tuvo un monto de \$478.403.00 correspondiente al 2,94%, lo cual nos da una disminución de \$ 194.561.00 que representa el 40,67% menos.

Inversiones.-

Constituye para el año 2015 el 18,48% con un valor de \$2,596.398.00 del total de los activos, y en el 2014 fue del 15,50% o sea \$ 2,526.145.00, la diferencia fue de \$ 70.253.00 que represento el 2,78% más.

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo.-

Esta cuenta que se tenía en el año 2014 (préstamo a Samamotor para compra de terreno en Samanes), se reclasifico en el 2015 y paso a Inversiones en Acciones.

PASIVOS:

Representa el 36,29% del total de los pasivos y patrimonio, al 31 de diciembre de 2015 con un monto de \$ 5.098.268,00 y en el 2014 se tuvo \$ 8.778.852,00 presentándose una disminución del 41,93% menos \$ - 3.680.584,00.

Pasivos Corrientes:

Constituyen el 35,84%, o sea \$ 5.033.887,00 del total de los pasivos y patrimonio en el 2015; y en el 2014 se tuvo el 47,78% con un valor de \$ 7,786.029.00, existiendo una disminución del 35,35% y la reducción fue de \$ -2,752.142.00.

-3-

Documentos y Cuentas por Pagar.-

Representa el 3,14% con valor de \$441.507.00 del total del pasivo en el año 2015; mientras que en el 2014 fue de \$314.794.00 o sea el 1,93%; el incremento fue del 40,25% con un valor de \$ 126.713.00) más.

Otras Cuentas por Pagar.-

Para el año 2015 fue del 4,21% o sea (\$590.783.00) del total del pasivo, mientras que en el 2014 fue del 5,73% (\$933.009.00) lo cual nos da una disminución del 36,68% o sea menos \$-342.226.00.

Cuentas por Pagar Relacionados.-

En el año 2015 se tiene un valor de \$4,001.597.00 que representa el 28,49% del total del pasivo; mientras que en el 2014 el monto fue de \$ 6,538.226.00 que corresponde al 40,12% del total del pasivo, dándose una disminución del 38,80% que en valor fue de menos \$-2.536.629,00.

Pasivos No Corrientes.-corresponde a Reserva Jubilación Patronal y Desahucio

Reserva Jubilación Patronal y Desahucio.-

Esta cuenta corresponde al total Pasivo no Corriente y representa un 0,46% del total de pasivos y patrimonio para el año 2015 con un valor de \$ 64.381.00 y para el año 2014 se tuvo un monto de 992.823.00 o sea el 6,09% del total del pasivo y patrimonio; por lo que la disminución fue de \$ 928.442.00 que corresponde al 93,51% menos.

PATRIMONIO:

El patrimonio constituye el 63,71% o sea \$8,948.913.00 del total de pasivos y patrimonio, para el año 2015 y evidencia un incremento del 19,06% con un valor de \$1,432.442.00 más, con relación al periodo 2014 que fue de \$ 7,516.471.00 y corresponde al 46,13% del total pasivo y patrimonio.

Capital Social.-

Representa el 1,97% del total pasivo y patrimonio con un valor de \$276.953.00 (\$ 252.060.00 de Capital Social neto más \$ 24.893.00 Aporte Capital futura capitalización) este rubro no tuvo variación del año 2014 al año 2015.

Reserva Legal.-

En el año 2015 presenta un saldo de \$493.406.00; mientras que para el año 2014 fue del mismo monto, tampoco existió variación.

Reserva Facultativa.-

Para el año 2015 el valor fue de \$ 1,343.904.00 que corresponde al 9,57% del total de pasivo y patrimonio y en el 2014 se tuvo el mismo valor.

Utilidades Retenidas.-

Las utilidades retenidas para el año 2015 fueron de \$5,402.209.00 que representan el 38,46% del total pasivo y patrimonio y en el 2014 en cambio fue del 22,84% con un monto de \$3,721.872.00, presentándose un incremento del 45,15% con un valor de \$1,680.337.00 que corresponde a las utilidades del año 2014.

Utilidad Neta del Presente Ejercicio.-

Estas utilidades, representan el 10,20% del total del pasivo y patrimonio, con un valor de \$ 1,432.441.00 existiendo una disminución del 14,75% o sea, menos \$ 247.895.00 con relación a los resultados del año 2014 que fueron de \$1,680.336.00.

III.- INDICES FINANCIEROS:

Capital de trabajo.-

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 fue de \$ 4,136.560.00 y para el año 2014 el monto llegó a \$4.522.870,00 por lo tanto la disminución fue de \$ - 386.310,00 que corresponde al 8,54% menos.

Liquidez.-

Existe \$1.82 de activos para hacer frente a los pasivos en el año 2015 (Activo Corriente para Pasivo Corriente), mientras que para el año 2014 fue de \$1,58 el incremento fue del \$ 0,24.

Prueba Ácida.-

Se tiene un resultado de 0,73 en el 2015 (Activo Corriente menos Inventario, dividido para Pasivo Corriente). Lo cual quiere decir, que por cada dólar que la empresa adeuda, la compañía dispone de un 0.73 dólares para cubrir sus acreencias a corto plazo, en el año 2015; pero en el año 2014 fue de 0,83; lo óptimo es 1 y no óptimo menos de 1.

Endeudamiento.-

Representa un 36,29%. (Total Pasivo para Total Activo). O sea que, la empresa financia los activos con el 36,29% de recursos de terceros en el año 2015 y en el año 2014 fue del 53,87% la disminución fue del 17,58%.

Apalancamiento.-

La compañía mantiene un 56,97% de endeudamiento con relación a su capital. (Total Pasivo para Patrimonio) esto en el 2015 y en el 2014 en cambio fue de 116,79%, la disminución fue del 59,82% menos.

Rentabilidad (Margen Bruto Sobre Ventas).-

En el año 2015 fue del 14% y en el año 2014 del 11% (Utilidad Bruta/Ventas) el incremento fue del 3%.

Margen Neto sobre Ventas.-

Para el año 2015, se tuvo el 3,32% de las ventas. (Utilidad Neta / Ventas), mientras que para el año 2014 fue 2,89%, el incremento fue del 0,43%.

Rendimiento del Patrimonio.-

En el periodo 2015 fue del 19,06% [Utilidad Neta/(Total Patrimonio-Utilidad Perdida del Ejercicio)] mientras que en el año 2014 fue del 28,79% la disminución fue 9,73%.

Rendimiento de la Inversión.-

En el año 2015 fue del 10,20% (Utilidad Neta/Total Activos) y en el 2014 de 10,31%, la diferencia fue de menos 0,11%.

-5-

Rotación Cuentas por Cobrar.-

La empresa tarda 21 días en recuperar su cartera, en el año 2015 (Cuentas por Cobrar, dividido para las Ventas Operacionales, por 360) y en el 2014 fue de 18 días.

Rotación de Inventarios.-

Los inventarios se expendieron cada 53 días, (Inventario dividido para Costo de Ventas, por 360) en el 2015 y en el 2014 en cambio fue de 41 días.

IV.- CONCLUSIONES:

-La Administración actual, ha dado estricto cumplimiento a todas las normas legales estatutarias y reglamentarias de la Empresa; así como también a las leyes vigentes pertinentes y a las resoluciones de la Junta General y del Directorio de la Compañía.

-En lo que respecta al Control Interno de la Empresa, el mismo es adecuado conforme a las prácticas Contables de General Aceptación, ya que sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros y de Resultados Integrales, nos muestran de manera razonable la verdadera situación Económica y Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

-Finalmente, el libro de actas y los documentos de soportes de la Contabilidad y demás papeles (respaldo) de la compañía; así como también los bienes de terceros y de la empresa se conservan y se custodian de conformidad con las disposiciones legales vigentes de forma adecuada y razonable.

Por todo lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado a diciembre 31 del 2015.

Cordialmente,



DANIEL I. VEGA T.
0101120517
COMISARIO

Cuenca, Abril del 2016.

