

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 2016 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 las 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 2016-2015) 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 2016 alcanzaron la suma de \$ 45.894.478,00 observándose una variación de \$ 2.959.745,00 (incremento del 6.89%) con relación al ejercicio del año 2015 que fue de \$ 42.934.733,00.

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el año 2016 alcanzo un monto de \$ 40.797.171,00 que comparado con el año 2015 que fue de \$ 36.964.864,00 existió por lo tanto también un incremento de \$ 3.832.307,00 que corresponde al 10,37%.

Utilidad Bruta en Ventas:

La utilidad Bruta en Ventas del año 2016 fue de \$ 5.097.307,00 (11,11%) y del año 2015 en cambio fue de \$ 5.969.869,00 (13,90%) lo cual refleja una disminución del 14,62% que corresponde a un monto de \$ - 872.562,00(-2,80%).

Gastos de Administración y Ventas (Operacionales):

Para el año 2016 se acumuló un valor de \$ 3.534.475,00 y para el año 2015 el monto fue de \$ 3.884.647,00 se dio por lo tanto una disminución del 9,01% o sea que la disminución fue de \$ - 350.172,00.

Utilidad Operacional:

Considerando que en el año 2016 fue de \$1.562.833,00(3,41%) y en el 2015 de 2.085.222,00(4,86%) se tiene una disminución del 25,05% con un monto de \$ - 522.390,00(-1,45%)

Ingresos Financieros:

En el año 2016 fueron de \$ 338.733,00 y en el año 2015 de \$ 391.118,00 produciéndose una disminución de \$ -52.385,00 que representa menos el 13,39 %

Egresos Financieros:

Para el año 2016 se tuvo un valor de \$ 273.302,00 y en el año 2015 un monto de \$ 304.634,00 existió por lo tanto una disminución del 10,29% que nos da un valor de \$ -31.332,00.

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Empleados:

La utilidad neta antes de impuestos y participación a trabajadores, para el año 2016 fue de \$ 1.628.264,00 (3,55%) y para el año 2015 de \$ 2.171.706,00 (5,06%)la diferencia fue de \$ - 543.443,00 (-1,51%)que representa una disminución del 25,02%.

Resultado Integral del Ejercicio para Socios:

Deducida la participación para empleados que para el año 2016 fue de \$ 244.240,00 y para Impuesto a la Renta de \$ 327.548,00 se tiene una utilidad Neta para Socios de \$ 1. 056.476,00 (2,30%)que con respecto al año 2015 que fue de \$ 1.432.441,00 (3,34%)se tiene una disminución de \$ 375.965,00 (-1,03%)que representa menos el 26,25%.

II.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA: ANEXO II**ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2015 se tiene un monto total de \$ 14.047.180,00 y a diciembre del 2016 en cambio el valor fue de \$ 19.257.890,00 con lo cual se presenta un incremento de \$ 5.210.710,00 que corresponde al 37,09 %.

Activos corrientes:

Representa el 65,28% del total activo en el 2015 y corresponde a \$ 9.170.447,00 y en el 2016 en cambio fue del 75,54% o sea \$ 14.390.028,00 presentándose un incremento de \$ 5.219.582,00 que corresponde al 56,92%.

-Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-

Para el año 2015, representa el 5,12% del total del activo, ósea \$ 719.344,00 y en el 2016 en cambio fue del 3,33% del total de activos y corresponde a un monto de \$ 641.203,00 por lo que se presentó una disminución de \$ - 78.141,00 que corresponde al 10,86%.

Documentos y Cuentas por Cobrar neto.-

Corresponden a \$ 2.521.850,00 o sea al 17,95 % del total de activos para el año 2015 y para el año 2016 se tuvo el 15,01% con un valor de \$ 2.890.728,00 por lo tanto existió un incremento del 14,63% o sea un valor de \$ 368.879,00 más.

Activos por Impuestos Corrientes.-

En el año 2015 se tiene un valor de \$ 21.136,00 que corresponde al 0,15% del total de activos y para el año 2016 el monto fue de \$ 210.576,00 que corresponde al 1,09 % del total de activos, dándonos un incremento del \$189.440,00 con un porcentaje del 896,30%.(esto debido a que las retenciones recibidas se aplica recién en el pago del IR de Abril 2017).

Inventarios netos

Constituyen el 38,98% del total de los activos en el 2015 y el monto fue de \$ 5.476.193,00 y para el año 2016 fue del 39,82 % con un valor de \$ 7.667.602,00 lo cual presenta un incremento del 40,02% o sea una diferencia de más \$ 2.191.409,00

Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar.-

Para el año 2015 fue de \$ 278.731,00 que constituye el 1,98 % del total de activos y para el año 2016 se tuvo el 13,02 % y el valor fue de \$2.506.814,00 por lo tanto existió un incremento del 799,37 % y el monto fue de más \$ 2.228.083,00.(esto debido al anticipo dados a Sidec de \$1.600.000,00 para construcción de local Samanes).

Cuentas por Cobrar Cía. Relacionadas.-

Esta cuenta represento el 1,09 % del total de activos, con un valor de 153.193,00 para el año 2015 y para el año 2016 el porcentaje fue del 2,45 % o sea el valor fue de \$ 473.105,00 lo cual dio un incremento del 208,83 % con un valor de \$ 319.912,00

Activos no corrientes:

Para el año 2015 este rubro fue \$ 4.876.733,00 que constituye el 34,71% del activo total que comparado con el 2016 que fue del 25,28% con un monto \$ 4.867.862,00, nos da una diferencia de menos 0,18% o sea la disminución fue de \$ - 8.872,00.

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 2016 fue de \$ 2.053.688,00 que correspondía al 10,66 % del total de activos, lo cual nos da un incremento de \$ 57.195,00 y corresponde al 2,86 %.

Inversiones en acciones y participaciones netas.-

Para el año 2015 constituye el 18,48% con un valor de \$2.596.398,00 del total de los activos, y en para el año 2016 fue del 15,50% con un valor de \$ 2.600.090,00 la diferencia fue de \$ 3.692,00 que representa el 0,14% de incremento.

Otros activos no corrientes netos.-

Para el año 2015 se tiene el 2,02 del total de activo, con un valor de \$ 283.842,00 y para el año 2016 un monto de \$ 214.084,00 correspondiente al 1,11%, lo cual nos da una disminución de \$ 69.758,00 que representa el 24,58% menos.

PASIVOS:

El total de los Pasivos al 31 de diciembre del 2015 se tiene un monto de \$ 5.098.268,00 y en el 2016 de \$ 9.252.502,00 presentándose por lo tanto un incremento del 81,48 % que corresponde a \$ 4.154.234,00.

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 2016 se tuvo el 44,75% con un valor de \$ 8.617.880,00 existiendo un incremento del 123% corresponde a \$ 3.583.992,00.

Documentos y Cuentas por Pagar.- En el 2016 se tiene un monto de \$ 348.950,00 y en el año 2015 el valor fue \$ 457.572,00 variación de menos 108.623,00 (-23,74%).

Cuentas por Pagar Cía. Relacionadas.- En el año 2016 se tiene un valor de \$ 7.643.549,00 y en el año 2015 fue de \$ 3.985, 531,00 el incremento fue de \$ 3.658.018,00 que corresponde al 91,78% más (debido al préstamo que nos realizó Aekia por \$1.200,000,00 para el anticipo dado a Sidec).

Obligaciones Laborables Corrientes.- En el 2016 el valor fue de \$ 338.110,00 y en 2015 un valor de \$ 427.559,00 se tiene por lo tanto una disminución de \$ 89.449,00 que corresponde al 20,92% menos.

Obligaciones fiscales Corrientes.- Para el año 2016 se tiene un monto de \$ 287.270,00 y en el 2015 fue de \$163.224,00 el incremento fue de \$124.046,00 que corresponde al 76,00% más.

Pasivos No Corrientes:

Esta cuenta corresponde a la Jubilación Patronal y Desahucio que para el año 2015 se tuvo un valor de \$ 64.381,00 y para el año 2016 el monto fue de \$54.897,00 lo cual nos da una disminución de \$ 9.484,00 que representa el - 14,73%. Además, aquí se tiene en el año 2016 una deuda a Largo plazo por préstamo de Aekia por \$ 579.726,00.

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

El patrimonio neto de los accionistas constituye el 63,71% con un monto de \$8,948.913.00 del total de pasivos y patrimonio, para el año 2015 y evidencia un incremento del 11,80% con un valor de \$1,056.476,00 más, con relación al periodo 2016 que fue de \$ 10.005.388.00.

Capital Social.-El capital social de la compañía representa el 1,97% del total pasivo y patrimonio con un valor de \$276.953.00 que comprende: \$ 252.060.00 de Capital Social neto más \$ 24.893.00 Aporte de Capital futura capitalización; este rubro no tuvo variación del año 2015 al año 2016.

Reserva Legal.-

En el año 2015 presenta un saldo de \$493.406.00; mientras que para el año 2016 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 2016 se tuvo el valor de \$ 4.456.682,00 presentándose un incremento de \$ 3.112.778,00 que representa el 231,62% más. (Transferido de utilidades retenidas 2014 y 2015 por disposición de la Junta)

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 2016 en cambio fue del 22,84% con un monto de \$3.721.871,00, presentándose una disminución del 31,10% con un valor de \$1,680.337.00 (corresponde a las utilidades del año 2014 y 2015 dispuesta por la junta se transfiera a la cuenta Reserva Facultativa).

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 para el año 2015 existiendo por lo tanto una disminución del 26,25% en el año 2016 que fue de 1.056,476,00; o sea, menos \$ 375.965,00.

III.- INDICES FINANCIEROS: ANEXO III

Capital de trabajo.-

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 fue de \$ 4,136.559,00 y para el año 2016 el monto llego a \$5.772.149,00 por lo tanto incremento fue de \$ - 388.789,00 que corresponde al 8,61% menos.

Liquidez.-

Existe 1.82 de activos para hacer frente a los pasivos en al año 2015 (Activo Corriente para Pasivo Corriente) mientras que para el año 2016 fue de 1,67 la disminución fue del 0,15.

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 misma dispone de un 0.73 dólares para cubrir sus acreencias a corto plazo, esto en el año 2015; pero en el año 2016 fue de 0,78 aquí se tiene un incremento de 0,05 (lo óptimo es 1 y no óptimo menos de 1).

Endeudamiento.-

(Total Pasivo para Total Activo). Con esta relación la empresa financia los activos con el 36,29% de recursos de terceros en el año 2015 y en el año 2016 fue del 48,05% la diferencia fue de 11,76% más.

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 2016 en cambio fue de 92,48% se tiene un incremento de 35,51%.

Rentabilidad (Margen Bruto Sobre Ventas).-

En el año 2015 fue del 13,90% y en el año 2016 del 11,10% (Utilidad Bruta/Ventas) la disminución fue del 2,80%.

Margen Neto sobre Ventas.-

Para el año 2015, se tuvo el 3,32% de las ventas. (Utilidad Neta / Ventas), mientras que para el año 2016 fue 2,30% la disminución fue del 1,02%.

Rendimiento del Patrimonio.-

En el periodo 2015 fue del 19,06% [Utilidad Neta/ (Total Patrimonio-Utilidad Perdida del Ejercicio)] mientras que en el año 2016 fue del 11,81%, se tiene por lo tanto un incremento del 7,25%.

Rendimiento de la Inversión.-

En el año 2015 fue del 10,20% (Utilidad Neta/Total Activos) y en el 2016 de 5,49%, la diferencia fue de menos 4,71%.

Rotación Cuentas por Cobrar.-

La empresa tarda 21 días en recuperar su cartera, esto en el año 2015 (Cuentas por Cobrar, dividido para las Ventas Operacionales, por 360) y en el 2016 fue de 22 días; se tiene por lo tanto un incremento de 1 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 2016 en cambio fue de 67 días, el incremento fue de 14 días.

IV -ASPECTOS TRIBUTARIOS

En lo que lo que concierne a los aspectos tributarios, se realizó la revisión sobre el cumplimiento de la Compañía de sus obligaciones y deberes formales tanto como agente de retención o como por su condición de sujeto pasivo de tributos, encontrando que se ha dado cumplimiento a lo determinado en las leyes y reglamentos vigentes, sin encontrar errores u omisiones que revelar; ya que se revisó la respectiva conciliación tributaria evidenciando que las partidas que afectan el valor de la base imponible, correspondan fielmente a los saldos de los estados financieros; Por lo tanto, el valor de Impuesto causado y pagado es correcto. (El resultado de la

Conciliación tributaria determina un impuesto a la renta causado de US\$ 327.548,00 superior al anticipo mínimo de impuesto a la renta del ejercicio 2016 que fue de 319.457,00; por tal razón y considerando disposiciones expresas de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía asume al valor correspondiente pagado como impuesto a la renta mínimo).

V.-ASPECTOS LABORALES

La Compañía, en aplicación de disposiciones legales y reglamentarias, ha cumplido con el pago oportuno de los sueldos y salarios mensuales, beneficios sociales y otras remuneraciones accesorias del personal.

Así mismo ha procedido a la retención y pago oportuno de tributos en los casos que corresponde y de las aportaciones, cuotas de préstamos y otras prestaciones que se cancelan al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, de igual manera procedió con el pago oportuno de las prestaciones laborales que se cancelan a dicho Instituto y que son de cuenta de la Compañía.

VI.-ASPECTOS LEGALES

No he sido informado por parte de la administración, ni conozco de otras fuentes, sobre la existencia de riesgos legales de la Compañía, ya sea como actor o como demandado de cuya resolución y riesgos derivados deba emitir un pronunciamiento.

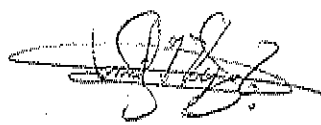
VII.- CONCLUSIONES:

-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 2016.

-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 2016.

Cordialmente,



DANIEL I. VEGA T.

0101120517

COMISARIO

Cuenca, Abril del 2017.