

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 ha revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado al 31 de diciembre del 2017 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 2017-2016) 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 2017 alcanzaron la suma de \$ 68.706.990,00 observándose una variación de \$ 22.812.512,00 (incremento del 49,71%) con relación al ejercicio del año 2016 que fue de \$ 45.894.478,00.

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el año 2017 alcanzo un monto de \$ 61.866.481,00 que comparado con el año 2016 que fue de \$ 40.797.171,00 existió por lo tanto también un incremento de \$ 21.069.310,00 que corresponde al 51,64%.

Utilidad Bruta en Ventas:

La utilidad Bruta en Ventas del año 2017 fue de \$ 6.840.509,00 (9,96%) y del año 2016 en cambio fue de \$ 5.097.307,00 (11,11%) lo cual refleja un incremento del 34,20% que corresponde a un monto de \$ 1.743.202,00.

Gastos de Administración y Ventas (Operacionales):

Para el año 2017 se acumuló un valor de \$ 3.980.915,00 y para el año 2016 el monto fue de \$ 3.534.474,00 por lo tanto se tuvo un incremento del 12,63% o sea que el incremento fue de \$ 446.441,00.

Utilidad Operacional:

Considerando que en el año 2017 fue de \$2.859.594,00 y en el 2016 de 1.562.833,00; el incremento alcanzo el 82,98% correspondiente a un monto de \$ 1.296.762,00.

Ingresos Financieros:

En el año 2017 fueron de \$ 371.102,00 y en el año 2016 de \$ 335.073,00 produciéndose un incremento de \$ 36.029,00 que representa el 10,75 %.

Egresos Financieros:

Para el año 2017 se tuvo un valor de \$ 309.085,00 y en el año 2016 un monto de \$ 269.642,00 existió por lo tanto un incremento del 14,63% que corresponde a un valor de \$ 39.443,00.

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Empleados:

La utilidad neta antes de impuestos y participación a trabajadores para el año 2017 fue de \$ 2.921.611,00 y para el año 2016 de \$ 1.628,264,00 existiendo por lo tanto una diferencia de más \$1.293.348,00 que representa un incremento del 79,43%.

Resultado Integral del Ejercicio para Socios:

Deducida la participación para empleados que para el año 2017 fue de \$ 438.241,00 y para Impuesto a la Renta de \$ 554.263,00 se tiene una utilidad Neta para Socios de \$ 1.929.107,00 y con respecto al año 2016 que fue de \$ 1.056.476,00 se tuvo un incremento de \$ 872.631,00 que corresponde al 82,60%.

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

Al 31 de diciembre de 2017 se tiene un monto total de \$ 31.575.262,00 y a diciembre del 2016 en cambio el valor fue de \$ 19.257.890,00 con lo cual se presenta un incremento de \$ 12.317.372,00 que corresponde al 63,96 %.

Activos corrientes:

Representa el 80,35% del total activo en el 2017 con valor de \$ 25.372.269,00 y en el 2016 en cambio fue del 74,72% del total del activo con un monto de \$ 14.390.028,00 presentándose un incremento de \$ 10.982.241 que corresponde al 76,32%.

-Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-

Para el año 2017 represento el 3,74% del total del activo, con un monto de \$ 1.180.464,00 y en el 2016 en cambio fue del 3,33% del total de activos, con un valor de \$ 641.203,00 el incremento fue de \$ 539.261,00 que corresponde al 84,10%.

Documentos y Cuentas por Cobrar neto.-

Para el año 2017 se tuvo un valor de \$ 4.328.037,00 que correspondía al 13,71 % del total de activos y para el año 2016 en cambio el monto fue de \$ 2.890.728,00 que presentaba el 15,01% del total de activos, presentándose por lo tanto un incremento del 49,75% con un valor de \$ 1.437.309,00.

Activos por Impuestos Corrientes.-

En el año 2017 se tuvo un valor de \$ 1.012.472,00 que corresponde al 3,21% del total de activos y para el año 2016 en cambio el monto fue de \$ 210.576,00 que corresponde al 1,09 % del total de activos, dándonos un incremento del \$801.896,00 con un porcentaje del 380,81%.(esto debido a que las retenciones recibidas se aplicaron recién en el pago del IR en el 2018).

Inventarios netos

Constituyen el 52,01% del total de los activos en el año 2017 con un monto de \$ 16.421.084,00 y para el año 2016 en cambio fue del 39,82 % con un valor de \$ 7.667.602,00 con lo cual se presenta un incremento del 114,16% o sea la diferencia fue \$ 8.753.482,00.

Gastos Anticipados.-

Para el año 2017 el monto fue de \$ 1.746.942,00 que constituye el 5,53 % del total de activos y para el año 2016 se tuvo el 13,02 % del total de activos y el valor fue de \$ 2.506.814,00,00 por lo tanto existió una disminución del 30,31 % y el monto fue de \$ menos \$ 759.872,00.

Cuentas por Cobrar Cía. Relacionadas.-

Esta cuenta represento el 2,16 % del total de activos, con un valor de \$ 683.270,00 para el año 2017 y para el año 2016 el porcentaje fue del 2,46 % con un valor de \$ 473.105,00 lo cual dio un incremento del 44,42% con un valor de más \$ 210.165,00.

Activos no corrientes:

Para el año 2017 este rubro fue \$ 6.202.993,00 que constituye el 19,64% del activo total que comparado con el 2016 que fue del 25,28% con un monto \$ 4.867.862,00, lo cual dio una diferencia de más 27,43% o sea el incremento fue de \$ 1.335.131,00.

Propiedad, Plantas y Equipos.-

Esta cuenta fue de \$ 2.234.160,00,00 que represento el 7,08% del total de activos en el 2017 y en el año 2016 fue de \$ 2.053.688,00 que correspondía al 10,66 % del total de activos, lo cual dio un incremento de \$ 180.472,00 que corresponde al 8,79 %.

Inversiones en acciones y participaciones netas.-

Para el año 2017 constituye el 8,24% del total de activos con un valor de \$2.601.518,00 y en para el año 2016 fue del 13,50% del total de activos con un valor de \$ 2.600.090,00 la diferencia fue de apenas \$ 1.428,00 que representa el 0,05% de incremento.

Otros activos no corrientes netos.-

Para el año 2017 se tiene el 4,33% del total de activo, con un valor de \$ 1.367.315,00 y para el año 2016 se tuvo un monto de \$ 214.084,00 correspondiente al 1,11%, lo cual nos da un incremento de \$ 1.153.231,00 que representa el 538,68%.

PASIVOS:

El total de los Pasivos al 31 de diciembre del 2017 tuvo un monto de \$ 19.665.660,00 correspondiente al 62,28% del total Pasivo y Patrimonio y en el 2016 el valor fue de \$ 9.252.502,00 o sea el 48,05% del total Pasivo y Patrimonio; presentándose por lo tanto un incremento del 112,54% que correspondió a un monto \$ 10.413.158,00.

Pasivos Corrientes:

Constituyen el 62,23%, o sea \$ 19.648.037,00 del total de los pasivos y patrimonio en el 2017 y en el 2016 se tuvo el 44,97% con un valor de \$ 8.660.046,00 existiendo un incremento del 126,88% corresponde a un valor de \$ 10.987.991,00.

Documentos y Cuentas por Pagar.- En el 2017 se tiene un monto de \$ 851.608,00 que corresponde al 2,70 del total pasivo y en el año 2016 el valor fue \$ 348.950,00(1,81% del total pasivo) la variación fue de más \$ 502.657,00 correspondiente al 144, 05%.

Cuentas por Pagar Cía. Relacionadas.-En el año 2017 el valor fue de \$ 17.507.422,00 (corresponde al 55,45% del total pasivo) y en el año 2016 de \$ 7.643.549,00 (39,69% del total pasivo) el incremento fue de \$ 9.863.873,00 que corresponden al 129,05%.

Obligaciones Laborables Corrientes.- En el año 2017 se tuvo un valor de \$ 623.126,00 y en el año 2016 de \$ 380.277,00 se tiene por lo tanto un incremento de \$242.849,00 que corresponde al 63,86%.

Obligaciones fiscales Corrientes.- Para el año 2017 se tuvo un monto de \$ 665.881,00 y en el 2016 de \$287.270,00 dando por lo tanto un incremento de \$378.611,00 que corresponde al 131,80%.

Pasivos No Corrientes:

Esta cuenta corresponde a la Jubilación Patronal y Desahucio que para el año 2017 se tuvo un valor de \$ 17.623,00 y para el año 2016 el monto fue de \$12.730,00 lo cual nos da un incremento de \$ 4.893,00 que representa el 38,44%.

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

El patrimonio neto de los accionistas para el año 2017 constituye el 37,72% del total pasivo y Patrimonio con un monto de \$11.909.603,00 ya que para el año 2016 en cambio fue de \$ 10.005.388,00(correspondiente al 51,95% del total Pasivo y Patrimonio) lo cual evidencia un incremento de 1.904.215 correspondiente a 19,03%.

Capital Social y Aporte futura capitalización.-El capital social de la compañía representa el 0,80 % del total pasivo y patrimonio para el año 2017 con un valor de \$252.060,00 ya que en el año 2016 en cambio fue de \$ 276.953,00 (Capital Social 252.060,00 + \$24.893,00 aporte Futura capitalización) correspondiente al 1.44% del total pasivo y Patrimonio; este rubro tuvo una variación menos \$ 24.893,00 (aporte futura capitalización pasada a cuenta por pagar Accionistas/ASIAUTO, dispuesta por la Sup. Cia.).

Reserva Legal.-

En el año 2017 presenta un saldo de \$ 493.406.00; mientras que para el año 2016 fue del mismo monto, no existió variación.

Reserva Facultativa.-

Para el año 2017 el valor fue de \$ 5.513.158.00 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 \$ 1.056.476,00 que represento un incremento del 23,71 % correspondiente a las utilidades del año 2016.

Utilidades Retenidas.-

Las utilidades retenidas para el año 2017 fueron de \$3.721.871,00 que representaron el 11,79 % del total pasivo y patrimonio y en el 2016 en cambio fue del 19,33% del total pasivo y Patrimonio, con mismo monto de \$3.721.871,00 no hubo variación.

Utilidad Neta del Presente Ejercicio.-

Estas utilidades, representaron el 6,11% del total del pasivo y patrimonio, con un valor de \$ 1.929.107,00 para el año 2017 y para el año 2016 se tubo monto de \$1.056.476,00 existiendo por lo tanto un incremento del 82,60% con un valor más de \$872.631,00.

III.- INDICES FINANCIEROS:

Capital de trabajo.-

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2017 fue de \$ 5.724.232,00 y para el año 2016 el monto llego a \$5.729.982,00 por lo tanto incremento apenas fue de \$ 5.750,00 correspondiente al 0,10%.

Liquidez.-

Existe 1.29 de activos para hacer frente a los pasivos en al año 2017(Activo Corriente para Pasivo Corriente) mientras que para el año 2016 fue de 1,67 la disminución fue del 0,38.

Prueba Ácida.-

Se tiene un resultado de 0,46 en el 2017 (Activo Corriente menos Inventario, dividido para Pasivo Corriente). Lo cual quiere decir, que por cada dólar que la empresa adeuda, la misma dispone de menos de un dólares para cubrir sus acreencias a corto plazo; pero en el año 2016 en cambio fue de fue de 0,78 aquí se tiene una disminución de 0,32 (lo óptimo es 1 y no optimo menos de 1).

Endeudamiento.-

(Total Pasivo para Total Activo). Con esta relación la empresa financia los activos con el 0,62% de recursos de terceros en el año 2017 y en el año 2016 fue del 0,48% la diferencia fue de 0,14% más.

Rentabilidad (Margen Bruto Sobre Ventas).-

En el año 2017 fue del 9,96% y en el año 2016 del 11,11% (Utilidad Bruta/Ventas) la disminución fue de 1,15%.

Margen Neto sobre Ventas.-

Para el año 2017, se tuvo el 2,81% de las ventas. (Utilidad Neta / Ventas), mientras que para el año 2016 fue 2,30% el incremento fue de 0,51%.

Rendimiento del Patrimonio (ROE).-

En el periodo 2017 fue del 16,2% (Utilidad Neta/Patrimonio) mientras que en el año 2016 fue del 10,6%, se tiene por lo tanto un incremento del 5,6%.

Rendimiento de Activo (ROA).-

En el año 2017 fue de 9,10% (Utilidad Operacional/Total Activos) y en el 2016 de 8,11%, por lo tanto se tiene un incremento de 0,99%.

Rotación Cuentas por Cobrar.-

La empresa tarda 23 días en recuperar su cartera, en el año 2017 (Cuentas X Cobrar, dividido para las Ventas Operacionales, por 360) y en el 2016 fue de 23 días, sin variación.

Rotación de Inventarios.-

Los inventarios se expendieron cada 96 días, (Inventario dividido para Costo de Ventas, por 360) en el 2017 y en el 2016 en cambio fue de 68 días, el incremento fue de 28 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 la respectiva conciliación tributaria evidencia 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 (calculado) de \$ 554.263,00 (22% de 2.519.375,38 deducido \$ 438.242,00 para empleados y Gastos no deducibles de \$36.006,00) valor que será devengado con el anticipo de \$172.928,00 más R.F \$ 276.762,00 más C. Tributario anterior de \$ 48.035,00 y I.R. a pagar de \$ 56.537,00)

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 de 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 2017.

-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 2017.

Cordialmente,



DANIEL I. VEGA T.

0101120517

COMISARIO

Cuenca, Abril del 2018.