

Informe de Comisario

Señores:

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA KMOTOR S.A.

Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a Ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente, los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. Los Libros de Actas, así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

La compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2017 y 2018, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Anexo 1)

Ingresos Operacionales:

Los Ingresos Operativos del año 2018 alcanzaron la suma de \$ 92.876.793 observándose una variación de \$ 24.169.803 (incremento del 35,18%) con relación al ejercicio del año 2017 que fue de \$ 68.706.990 dólares.

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el año 2018 sumo \$ 84.445.747 que comparado con el año 2017 que fue de \$ 61.866.481 existió por lo tanto un incremento de \$ 22.579.266 que corresponde al 36,50%.

Utilidad Bruta:

La utilidad Bruta del año 2018 fue de \$ 8.431.046 (9,08%) y del año 2017 en cambio fue de \$ 6.840.504 (9,96%) lo cual refleja un incremento del 23,25% que corresponde a un monto de \$ 1.590.537 dólares.

Gastos de Administración y Ventas (Operacionales):

Para el año 2018 se acumuló un valor de \$ 5.702.987 y para el año 2017 el monto fue de \$ 3.980.915 por lo tanto se tuvo un incremento del 43,26% correspondiente a un valor de \$ 1.722.072 dólares.

Utilidad Operacional:

La utilidad operacional en el año 2018 fue de \$2.728.059 y del año 2017 de \$ 2.859.594; lo cual refleja una disminución de -4,60%, correspondiente a un monto de \$ (131.536) dólares.

Gastos Financieros:

Para el año 2018 se tuvo un valor de \$ 384.782 y en el año 2017 un monto de \$ 292.863 existió por lo tanto un incremento del 31,39% que corresponde a un valor de \$ 91.919 dólares.

Otros Ingresos y Egresos (netos):

Los ingresos financieros del año 2018 fueron de \$ 405.344 y del año 2017 de \$ 354.880 produciéndose un incremento de \$ 50.464 que represento el 14,22%.

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Trabajadores:

La utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores para el año 2018 fue de \$ 2.748.621 (2,96%) y para el año 2017 de \$ 2.921.611 (4,25%) existiendo por lo tanto una disminución de \$ (172.991) que correspondió al -5,92%.

Utilidad Neta del Ejercicio:

Deducida la participación para empleados que para el año 2018 fue de \$ 412.293 y para Impuesto a la Renta de \$ 602.560 se tiene una Utilidad Neta del Ejercicio de \$1.733.768 (1,87%) y que comparado con la utilidad del año 2017 que fue de \$ 1.929.197 se tuvo una disminución de \$ (195.339) que correspondió a -10,13%.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL**(ANEXO 2)****ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2018 se tiene un monto total de \$ 33.888.194 y a diciembre del 2017 en cambio el valor fue de \$ 32.241.292 con lo cual se presenta un incremento de \$1.646.902 que corresponde al 5,11 %.

Activos corrientes:

El activo corriente, representa el 88,24% del Total Activo en el 2018 con valor de \$29.903.031 y en el 2017 en cambio fue del 80,76% del Total Activo con un monto de \$26.038.299 lo que nos da un incremento de \$ 3.864.732 que corresponde al 14,84% y comprende:

Efectivo y Bancos.-

Para el año 2018 represento el 1,33% del Total Activo, con un monto de \$ 449.062 y en el 2017 fue de \$ 632.813 que, comparado los años pertinentes, se tiene una disminución de \$ (183.751) que corresponde a -29.04%.

Inversiones Financieras:

Representan el 1,62% del total de activos, y durante el año 2018 existió un incremento del 0.02% pasando de \$547.654 en el 2017 a \$547.754 en el año 2018.

Cuentas por Cobrar Comerciales.-

Para el año 2018 se tuvo un valor de \$ 3.770.209 que correspondía al 11,13 % del Total Activos y para el año 2017 en cambio el monto fue de \$ 4.156.011 que representaba el 12,89%; por lo tanto, la variación fue de - 9,28% con un valor de \$ (385.802) dólares.

Otros activos Corrientes:

Constituyeron el 4,06% del Total de los Activos en el año 2018 con un monto de \$1.376.800 y para el año 2017 en cambio el porcentaje fue del 2,94 % con un valor de \$947.690; con lo cual se presenta un incremento del 45,28% correspondiente a \$429.110 dólares.

Inventarios:

Constituyen el 66,77% del Total de los Activos en el año 2018 con un monto de \$22.626.398 y para el año 2017 en cambio fue del 59,14% del Total Activo, con un valor de \$ 19.066.457; con lo cual se presenta un incremento del 18,67% correspondiente a \$3.559.941 dólares.

Impuestos Corrientes.-

En el año 2018 se tuvo un valor de \$ 1.132.808 que corresponde al 3,34% del Total de Activos y para el año 2017 en cambio el monto fue de \$ 687.674 que represento al 2,13 % del Total Activos, dándonos un incremento de \$ 445.134 con un porcentaje del 64,73%.

Activos no corrientes:

Para el año 2018 este rubro fue \$ 3.985.163 que constituyo el 11,76% del Activo Total y que comparado con el 2017 que tuvo el 19,24% con un monto \$ 6.202.993 esto nos dio una diferencia de -35.75% o sea la disminución fue de \$ (2.217.830) dólares y comprende:

Propiedades y Equipos.-

Esta cuenta fue de \$ 3.909.722 que represento el 11,54% del Total de los Activos en el 2018 y en el año 2017 fue de \$ 3.549.058 que correspondía al 11,01 % del Total Activos, lo cual nos da un incremento de \$ 360.664 correspondiente al 10,16 %.

Inversiones en subsidiarias. -

Esta cuenta solo se tuvo hasta el año 2017 con un valor de \$ 2.601.520 que represento el 8,07% del Total Activo. (Participación accionaria en Samamotor S.A.).

Otros activos no corrientes.-

Para el año 2018 se tiene el 0,22% del Total de los Activo, con un valor de \$ 75.441 (\$71.007 Activos Intangibles y \$4.434 Activos Impuestos Diferidos) y para el año 2017 se tuvo un monto de \$ 52.415 (Activos Intangibles) correspondiente al 1,43% del Total de los Activo, lo cual nos dio un incremento de \$23.026 que represento el 43,93%.

PASIVOS:

El total de los Pasivos al 31 de diciembre del 2018 tuvo un monto de \$ 19.485.231 correspondiente al 57,50% del Total Pasivo y Patrimonio y en el 2017 el valor fue de \$20.331.690 o sea el 63,06% del Total Pasivo y Patrimonio; presentándose por lo tanto una disminución de -4,16% que correspondió a un monto \$ (846.459) dólares.

Pasivo Corriente:

Constituyen el 56,71%, con monto de \$ 19.216.444 del total de los Pasivos y Patrimonio en el año 2018 y en el 2017 se tuvo el 62,77% con un valor de \$ 20.238.881 existiendo una disminución de -5,05%, correspondiente a un valor de \$ (1.022.437) dólares. Y conformada por:

Cuentas por Pagar Comerciales.-

En el año 2018 se tiene un monto de \$ 16.818.311 que corresponde al 49,63% del total Pasivo y Patrimonio y en el año 2017 el valor fue \$ 17.838.362 corresponde al 55,33% del Total Pasivo y Patrimonio, la variación fue de \$ (1.020.051) correspondiente a -5,72%.

Impuestos Corrientes.-

Para el año 2018 se tuvo un valor de \$ 128.211 que represento el 0,38% del Total de Pasivo y Patrimonio; mientras que para el año 2017 el monto fue de \$341.084 con un porcentaje del 1,06%; aquí se presentó una disminución de \$ (212.873) con un porcentaje de -62,41%.

Pasivos No Corrientes:

Esta cuenta en el año 2018 fue de \$ 268.787 con un porcentaje de \$ 0,79% del Total Pasivo y Patrimonio, para el año 2017 el monto fue de \$ 92.809 correspondiente al 0,29% lo cual nos dio una disminución de \$ (175.978) dólares.

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

El patrimonio neto de los accionistas para el año 2018 constituye el 42,50% del Total Pasivo y Patrimonio con un monto de \$14.402.963 y para el año 2017 en cambio el monto fue de \$ 11.909.602 correspondiente al 36,94% del Total Pasivo y Patrimonio, lo cual evidencia un incremento de \$ 2.493.361 correspondiente a 20,94%.

Capital Social.-

El capital social de la compañía represento el 0,74 % del Total Pasivo y Patrimonio para el año 2018 con un valor de \$252.060 y para el año 2017 se tuvo el mismo valor \$252.060 que en porcentaje fue de 0,78% del Total de Pasivo y Patrimonio; no hubo variación.

Reserva Legal y Facultativa.-

En el año 2018 presenta un saldo de \$ 6.006.564 (\$493.406 Reserva Legal + \$5.513.158 Reserva Facultativa) con porcentaje del 17,72% del Total Pasivo y Patrimonio; mientras que para el año 2017 representa el 18,63%.

Reserva por Revaluación.-

Este valor en el año 2018 fue de \$ 732.426 correspondiente al 2,16% del Total Pasivo y Patrimonio.

Utilidades Retenidas.-

Las utilidades retenidas para el año 2018 fueron de \$ 5.678.145 que representaron el 16,76 % del Total Pasivo y Patrimonio; y en el 2017 en cambio fue del 11,54% del Total

Pasivo y Patrimonio, con un monto de \$3.721.871; la variación fue de \$ 1.956.274 correspondiente al 52.56%.

Utilidad Neta del Ejercicio. -

Estas utilidades, representaron el 5,12% del Total del Pasivo y Patrimonio, con un valor de \$ 1.733.768 para el año 2018 y para el año 2017 se tuvo un monto de \$1.929.107 (porcentaje del 5,98% del Total Pasivo y Patrimonio) existiendo por lo tanto una disminución de -10,13% con un valor de \$ (195.339) dólares.

INDICES FINANCIEROS
(ANEXO 3)

Capital de trabajo.-

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2018 fue de \$ 10.686.687 y para el año 2017 el monto llegó a \$5.799.418; por lo tanto, hubo un incremento de \$ 4.887.169 (Activo Corriente - Pasivo Corriente).

Liquidez -

Existe 1,56 de activos para hacer frente a los pasivos en el año 2018 (Activo Corriente dividido para Pasivo Corriente), mientras que para el año 2017 fue de 1,29; hubo incremento de 0,27.

Prueba Ácida.-

Se tiene un resultado de 0,38 en el año 2018 (Activo Corriente menos Inventario dividido para Pasivo Corriente). Por cada dólar que la empresa adeuda, la compañía dispone de \$0.38 centavos para cubrir sus acreencias a corto plazo.

Endeudamiento.-

Representa un 57,50% (Total Pasivo dividido para Total Activo). La empresa financia los activos con el 57,5% de recursos de terceros.

Apalancamiento.-

La compañía mantiene un 135,29% de endeudamiento con relación a su patrimonio, en 2017 fue de 170,72% (Total Pasivo para Patrimonio).

Margen Neto sobre Ventas.-

Es del 1,87% sobre las ventas. (Utilidad Neta / Ventas).

Rendimiento del Patrimonio:

En el periodo 2018 es del 13,68% [Utilidad Neta / (Total Patrimonio-Utilidad del Ejercicio)]

Rendimiento de la Inversión:

En el periodo 2018 es del 5,12% (Utilidad Neta / Total Activos)

Rotación de Cartera.-

La empresa tarda 15 días en recuperar su cartera, en el año 2018 (Cuentas por Cobrar, dividido para las Ventas Operacionales, por 365) y en el 2017 fue de 22 días.

Rotación de Inventarios.-

Los inventarios se realizaron cada 98 días, (Inventario dividido para Costo de Ventas, por 365) en el 2018 y en el 2017 fue de 112 días.

Rotación de los Activos:

En el año los Activos rotaron 2.74 veces. (Ventas dividido para Total de Activos).

CONCLUSION

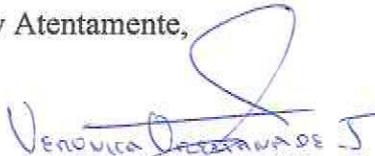
La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la compañía KMOTOR S.A.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2018.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,


Econ. Verónica Orellana Ullauri
COMISARIA – KMOTOR S.A.