

OMNIFERR S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2016

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2017

OMNIFERR S.A.
INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2016

Conforme a lo establecido en los numerales 1, 2, 3 y 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías, en que se hace referencia a las atribuciones y obligaciones que tiene el Comisario de la empresa; las disposiciones específicas de reglamentos, normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2015.

1. HECHOS ECONÓMICOS SIGNIFICATIVOS

Durante el ejercicio económico 2016, analizadas las cifras en términos generales no han surgido hechos económicos significativos, o que tengan algún impacto trascendental en la determinación de la estructura financiera de la empresa a mas de la disminución de las deudas contraídas con partes relacionadas y con instituciones financieras por 14.8 mil dólares y 17 mil dólares respectivamente.

2. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno para la empresa constituyen aquellos procedimientos, mecanismos, decisiones y políticas adoptados por parte de la administración para salvaguardar el uso y consumo de los recursos de la empresa, el mismo que en sus condiciones básicas cumple con lo necesario para el control de los recursos que posee la empresa,

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2016 al 31 de diciembre 2016, la misma que ha sido elaborada a base de la NIIF para PYMES, que es de cumplimiento obligatorio para este tipo de empresa, conforme a las resoluciones emitidas por el organismo de control; las cifras que se mencionan a continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias

CONCEPTO	AÑO 2015	AÑO 2016
ACTIVOS	308 875,81	268 533,77
PASIVOS	261 024,68	214 857,12
PATRIMONIO	47 851,13	53 676,65
INGRESOS	538 709,19	531 459,17
COSTOS	448 850,91	444 053,11
GASTOS	80 712,72	78 984,91
RESULTADO CONTABLE	9 145,56	8 421,15
TASA IMPOSITIVA	2 679,85	2 580,89
UTILIDAD NETA	6 465,71	5 840,26

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la empresa, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros de mayor importancia, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{220\,038,68}{114\,857,12} = \mathbf{1,92}$$

El resultado refleja la liquidez que la empresa posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 1,92, con un incremento de 0,32 en relación al ejercicio anterior, con la consideración necesaria de que contablemente se encuentra registrado una deuda con los accionistas por 100 mil dólares, que está registrado como largo plazo, y por supuesto se encuentra a resolución de los socios la ejecución de pago a corto, a largo plazo o su vez pasar a formar parte del patrimonio de la empresa.

$$\text{PruebaAcida} = \frac{\text{ActivoCorriente} - \text{Inventarios}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$= \frac{220\,038,68 - 182\,180,15}{114\,857,12} = 0,33$$

Significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario para la venta). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios, entonces por cada dólar que se debe se dispone de apenas 33 centavos, manteniéndose la relación del ejercicio 2015

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{214\,857,12}{268\,533,77} = \mathbf{0,80}$$

Este indicador representa el total de endeudamiento que tiene la empresa relacionando los recursos de la empresa con sus obligaciones, en este caso indica que la empresa tiene del total de sus activos el 85% como deuda a terceros, en donde se destaca 95 mil dólares pendiente de pago a sus proveedores, 7 mil por pagar a relacionados, 6 mil préstamos bancarios y 100 mil dólares a los

propios accionistas de la empresa, valor que dentro de la estructura del pasivo representa alrededor del 47% del total de Pasivos.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Cartera} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \\ &= \frac{531\,459,17}{8\,484,27} = \mathbf{62,64} \end{aligned}$$

La rotación de la cuentas por cobrar mide el número de veces que éstas rotan en un ejercicio económico, o el número de días que se demora la empresa recibiendo efectivo producto de sus ventas, que para la empresa es de 63 veces, lo que significa en días que la empresa demora aproximadamente 3 días en recurrar su cartera de clientes, lo que para la empresa no es significativa, en virtud de que del total de ventas efectuadas apenas el 1.5% está pendiente de cobro, y por supuesto a pesar de tener un incremento del saldo de 3 mil dólares en relación al ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{95\,953,66 * 365}{531\,459,17} = 99 \end{aligned}$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 99 días, valor que refleja un plazo de pago mayor al que se recupera, pero hay que considerar que la empresa para poder cumplir con su misión requiere de inversión en inventarios, de ahí que se origina el pago a proveedores, que luego de la deuda a los accionistas, representa el 83% de las deudas a terceros.

$$\begin{aligned} \text{Im pacto Gastos Operación} &= \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{78\,984,91}{531\,459,17} = \mathbf{0,1486} \end{aligned}$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 15%, es decir que por cada dólar que le empresa logra vender, debe destinar 15 centavos para cubrir sus gastos administrativos y de ventas, valor que se mantiene idéntico al 2015, lo que significa que si las ventas bajas los gastos también tienden a la baja para mantener el indicador constante.

$$\text{M arg en Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{531\,459,17 - 444\,053,11}{531\,459,17} = 0.16$$

El margen de contribución de la empresa representa el 16% sobre las ventas, es decir que cada producto que vende en promedio da un margen de utilidad del 16% en relación a su precio de venta, con una disminución del 1% en relación al ejercicio anterior.

$$\text{Rentabilidad neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{5\,840,26 * 531\,459,17}{531\,459,17 * 268\,533,77} = 0.02$$

Este indicador comienza a medir la rentabilidad de la empresa, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa un rentabilidad del 2%.

$$\begin{aligned} \text{Margen Operacional} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{8\,421,15}{531\,459,17} = 0.016 \end{aligned}$$

La Utilidad Operacional representa la utilidad contable de la empresa, es decir la utilidad sin considerar el valor del 15% de los trabajadores y el valor correspondiente al pago del impuesto a la renta del presente ejercicio, con esta consideración se determina que el margen operacional es del 1,6%.

$$\text{Rentabilidad neta de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{5\,840,26}{531\,459,17} = 0.010$$

Una vez que la empresa ha procedido a realizar la correspondiente conciliación tributaria, y la determinación de los valores a pagar a terceros como beneficiarios de ésta utilidad, la empresa tienen un beneficio neto que representa el 1,0% del total de las ventas efectuadas en el período, disminuyendo 0,02 en relación al ejercicio anterior, lo que en valores absolutos representa 625 dólares menos de utilidad neta para el accionista relacionado con el ejercicio económico 2015.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{8\,421,15}{53\,676,65} = 0.16$$

Para la determinación de la rentabilidad de la empresa, se puede apreciar que en este caso el accionista por cada dólar que tiene invertido en su empresa, tiene una utilidad de 16 centavos, equivalente por lo tanto al 16%, y una vez determinado la tasa impositiva, el rendimiento neto sería decir del 11% sobre su patrimonio, lo que hay que considerar además en esta parte, es que el patrimonio producto de los resultados positivos del 2015 y 2016 ha tenido una recuperación de 5.8 mil dólares.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

Rentabilidad financiera 10,88%

Representa el rendimiento financiero global de la empresa, considerando su estructura financiera y operativa, ya que considera el valor de los activos, las ventas, el patrimonio y las utilidades previa y posterior a la determinación de la carga impositiva.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros comparativos de la empresa tanto del año 2015 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

Los activos han tenido un decremento del 13% en relación al ejercicio anterior, que en valores absolutos representa 40 mil dólares, expresamente ligados a la disminución del inventario destinado para la venta en 23 mil dólares, la disminución del crédito tributario del IVA en 11 mil dólares como aspectos de mayor relevancia, ya que los demás rubros no tienen cambios relevantes.

Al igual que los activos, los pasivos también se ha reducido en un 18%, que en valores absolutos representan 46 mil dólares, valores que ya se resaltaron en los hechos significativos, es decir que se pagó deudas a partes relacionadas por 14.8 mil dólares, se canceló parte de los préstamos bancarios por 17 mil dólares y la reducción de las deudas a proveedores por 11 mil como valore de mayor relevancia.

El patrimonio como consecuencia de los resultados positivos de los dos últimos años ha tenido una mejora importante de 5.8 mil dólares, lo que permitió en la conciliación tributaria además compensar las pérdidas de ejercicios anteriores por \$ 2417,60, generando un beneficio tributario con la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores, conforme a la ley.

En lo relacionado a los ingresos totales de la empresa se determina un decremento de 7.2 mil dólares en relación al ejercicio 2015.

EL costo de ventas está ligado directamente al volumen de ventas por lo que tiene un decremento de similar valor, lo que determina que el porcentaje de margen de contribución de cada producto se mantiene de un período a otro.

En cuanto se refiere a los gastos de operación de la empresa no han tenido un cambio significativo en relación al ejercicio anterior, con una disminución de 1.7 mil dólares.

Para concluir se puede determinar que para el ejercicio económico 2016, y por los resultados acumulados, cada acción ha recuperado su valor original al menos, por el crecimiento en el patrimonio.

Se deja expresa constancia que el presente informe se realizó tomando como base la información financiera proporcionada por la administración de la empresa.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO

**CUENTAS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE**

CUENTAS	2015	2016	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
ACTIVO	50,709.78			
CORRIENTE	256,573.70	220,038.68	-36,535.02	-14%
CAJAS	5,537.76	2,993.92	-2,543.84	-46%
BANCOS	11,144.70	9,264.33	-1,880.37	-17%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	5,029.61	8,484.27	3,454.66	69%
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-87.79	-99.86	-12.07	14%
INVE. DE PRODUCTOS TERMINADOS PRODUCIDOS	205,863.92	182,180.15	-23,683.77	-12%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,905.16	1,845.63	-59.53	-3%
ANTICIPO PROVEEDORES	6,929.68	6,315.84	-613.84	-9%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	18,431.58	6,968.34	-11,463.24	-62%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1,819.08	2,086.06	266.98	15%
INSTALACIONES	15,265.83	15,265.83	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA INSTALACIONES	-1,526.58	-3,053.17	-1,526.59	100%
MUEBLES Y ENSERES	17,355.00	17,515.00	160.00	1%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-3,756.18	-5,765.44	-2,009.26	53%
EQUIPOS DE COMPUTACION	3,675.29	3,675.29	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIP COMPUTO	-3,102.29	-3,437.79	-335.50	11%
VEHICULOS	41,062.51	41,062.51	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-16,671.47	-16,767.14	-95.67	1%
TOTAL ACTIVO	308,875.81	268,533.77	-40,342.04	-13%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	-161,024.68	-114,857.12		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	-107,624.45	-95,953.66	-11,670.79	-11%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELAC CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-22,581.76	-7,781.76	-14,800.00	-66%
CON EL IEISS	-1,777.99	-1,854.20	76.21	4%
CON LOS EMPLEADOS	-602.92	-592.74	-10.18	-2%
PRESTAMOS BANCARIOS	-4,076.42	-2,273.32	-1,803.10	-44%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-24,361.14	-6,401.44	-17,959.70	-74%
	-100,000.00	-100,000.00	0.00	0%
TOTAL PASIVO	-261,024.68	-214,857.12	-46,167.56	-18%

PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIOS Y/O ACCIONISTAS	-50,000.00	-50,000.00	0.00	0%
RESERVA LEGAL	-120.96	-523.62	402.66	333%
PERDIDAS ACUMULADAS	8,735.54	269.63	8,465.91	-97%
RESULTADO NETO DEL PERIODO	-6,465.71	-3,422.66	-3,043.05	-47%
TOTAL PATRIMONIO	-47,851.13	-53,676.65	5,825.52	12%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-308,875.81	-268,533.77	-40,342.04	-13%

CARLOS BARRENO CORDOVA
COMISARIO

OMNIFERR S.A.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2015	2016	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
INGRESOS	-	-		
	538,709.19	531,459.17	-7,250.02	-1%
VENTA DE BIENES	-	-		
	554,899.22	547,998.39	-6,900.83	-1%
SERVICIOS PRESTADOS	-1,366.07	-1,166.65	-199.42	-15%
DESCUENTO EN VENTAS	4,969.39	2,104.54	2,864.85	-58%
DEVOLUCION EN VENTAS	12,588.15	15,601.33	-3,013.18	24%
INGRESOS NO CORRIENTES	-1.44		-1.44	-100%
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS				
COSTOS Y GASTOS	529,563.63	523,038.02	-6,525.61	1%
COSTOS	448,850.91	444,053.11	-4,797.80	1%
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS	448,850.91	444,053.11	-4,797.80	1%
GASTOS OPERACIONALES	80,712.72	78,984.91	-1,727.81	2%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	41,893.30	40,894.76	-998.54	2%
DEPRECIACIONES	10,901.98	3,750.68	-7,151.30	66%
GASTOS GENERALES	18,828.96	23,910.70	5,081.74	-27%
GASTOS DE VENTAS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES				
GASTOS GENERALES	1,007.60	2,067.85	1,060.25	-105%

GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	3,743.62	1,902.20	-1,841.42	49%
SERVICIOS BANCARIOS	2,044.36	3,716.31	1,671.95	-82%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,681.98	1,493.16	-188.82	11%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS NO DEDUCIBLES				
GASTOS NO DEDUCIBLES	610.92	1,249.25	638.33	-104%
RESULTADO PERIODO	-9,145.56	-8,421.15	-724.41	-8%
15% TRABAJADORES	-1,371.83	-1,263.17	-108.66	-8%
22% IMPUESTO RENTA	-1,308.02	-1,317.72	9.70	1%
UTILIDAD NETA	-6,465.71	-5,840.26	-625.45	-10%

CARLOS BARRENO CÓRDOVA
COMISARIO