

**OMNIFERR S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

EJERCICIO ECONÓMICO 2017

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2018

**OMNIFERR S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

**PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2017**

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 2017.

### **1. HECHOS ECONÓMICOS SIGNIFICATIVOS**

Al igual que el ejercicio anterior no han ocurrido hechos económicos significativos, que sean objeto de análisis o de expresar una opinión expresa sobre éstos, a más de la disminución de las deudas contraídas con partes relacionadas y con instituciones financieras por 6.4 mil dólares cada una, producto de la liquidación de la deuda con el sistema financiero en este período, la disminución de las deudas significativamente con partes relacionadas y el registro de la depreciación de vehículos del ejercicio económico 2016 y 2017.

### **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 2017 al 31 de diciembre 2017, 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 2016	AÑO 2017
ACTIVOS	268 533,77	282 988.57
PASIVOS	214 857,12	226 915.64
PATRIMONIO	53 676,65	56 072.93
INGRESOS	531 459,17	574 601.59
COSTOS	444 053,11	469 394.02
GASTOS	78 984,91	98 645.97
RESULTADO CONTABLE	8 421,15	6 561.60
TASA IMPOSITIVA	2 580,89	4 165.32
UTILIDAD NETA	5 840,26	2 396.28

## 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.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{253\,032.50}{126\,915.64} = 1.99$$

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 \$ 1,99, con un incremento de 0,07 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.

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

$$= \frac{253\,032.50 - 218\,265.77}{126\,915.64} = 0.27$$

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 27 centavos.

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

$$= \frac{226\,915.64}{282\,988.57} = 0.80$$

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 80% como deuda a terceros, en donde se destaca 119 mil dólares pendiente de pago a sus proveedores, 1.3 mil por pagar a relacionados y 100 mil dólares a los propios accionistas de la empresa, valor que dentro de la estructura del pasivo representa alrededor del 44% del total de Pasivos.

$$\begin{aligned}
 \text{Rotación de Cartera} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \\
 &= \frac{574\,601,59}{12\,792,36} = \mathbf{44,91}
 \end{aligned}$$

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 44,91 veces, lo que significa en días que la empresa demora aproximadamente 8 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 0,22% está pendiente de cobro, y por supuesto a pesar de tener un incremento del saldo de 4 mil dólares en relación al ejercicio anterior.

$$\begin{aligned}
 \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\
 \frac{119\,112,52 * 365}{574\,601,59} &= 75
 \end{aligned}$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 75 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 52% de las deudas a terceros, y el 83% de los pasivos de pago inmediato.

$$\begin{aligned}
 \text{Im pacto Gastos Operación} &= \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}} \\
 &= \frac{98\,645,97}{574\,601,59} = \mathbf{0,17}
 \end{aligned}$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 17%, es decir que por cada dólar que le empresa logra vender, debe destinar 17 centavos para cubrir sus gastos administrativos y de ventas, valor que se incrementó del período anterior que fue de 15%, debido a que los gastos se incrementaron en valores absolutos en 19 mil dólares.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{574\,601,59 - 469\,394,02}{574\,601,59} = 0.18$$

El margen de contribución de la empresa representa el 18% sobre las ventas, es decir que cada producto que vende en promedio da un margen de utilidad del 18% en relación a su precio de venta, con un incremento del 2% en relación al ejercicio anterior.

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

$$= \frac{2\,396,28}{574\,601,59} * \frac{579\,601,59}{282\,988,57} = 0.008$$

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 0,84%, menor al ejercicio anterior que fue del 2%

$$\begin{aligned} \text{Margen Operacional} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{6\,561,60}{574\,601,59} = 0.01141 \end{aligned}$$

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 1,14%, en relación a las ventas

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

$$= \frac{2\,396,28}{574\,601,59} = 0.0041$$

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 0,41% del total de las ventas efectuadas en el período, lo que en valores absolutos representa 3.4 mil dólares menos de utilidad neta para el accionista relacionado con el ejercicio económico 2016.

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

$$= \frac{6\,561,60}{56\,072,93} = 0.117$$

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 11,7 centavos, equivalente por lo tanto al 11,70%, y una vez determinado la tasa impositiva, el rendimiento neto sería decir del 4% sobre su patrimonio, valores que han disminuido en relación al ejercicio anterior por la disminución de la utilidad operacional y la utilidad neta en relación al ejercicio 2016.

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

Rentabilidad financiera 4,27%

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, valor que ha disminuido en 6,66% en relación a los resultados del ejercicio anterior.

#### **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 2016 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

En el grupo de los activos de la empresa, se determina un incremento global de 14 mil dólares, dados por el incremento de los derechos de cobro en 4 mil dólares, el incremento del rubro de inventarios por 6 mil dólares y el efecto de decremento producto del registro de la depreciación que tuvo un registro por 17 mil dólares para este ejercicio.

Al igual que los activos, los pasivos también se han incrementado por una valor de 12 mil dólares, con un incremento en el saldo a pagar a los proveedores de productos para la venta y la reducción de las obligaciones pendientes con partes relacionadas en 6.4 mil dólares en este ejercicio.

El patrimonio no tiene cambios significativos en relación al ejercicio anterior, ya que lo único que cambia su estructura es la utilidad neta del presente ejercicio, la misma que la junta general establecerá su destino conforme a las regulaciones del organismo de control.

En lo relacionado a los ingresos totales de la empresa se determina un incremento en las ventas de un 8% en relación al ejercicio anterior que en términos absolutos representa de 43 mil dólares en relación al ejercicio 2016.

EL costo de ventas está ligado directamente al volumen de ventas por lo que tiene un incremento 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 ha tenido un incremento de 19.6 mil dólares, que tiene dos rubros que determinan este incremento, el primero relacionado con el registro de la depreciación de los vehículos por dos períodos con un registro de 16 mil dólares, y el segundo el registro de canon de arrendamiento por \$ 4800, valor que no se registró ni se pagó en el ejercicio 2016.

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

**OMNIFERR**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**

<b>CUENTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION NETA</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>
<b>ACTIVO</b>				
CORRIENTE	220,038.68	253,032.50	32,993.82	15%
CAJAS	2,993.92	5,262.33	2,268.41	76%
BANCOS	9,264.33	4,835.01	-4,429.32	-48%
CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	8,484.27	12,792.36	4,308.09	51%
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-99.86	-199.63	-99.77	100%
INVE. DE PRODUCTOS TERMINADOS	182,180.15	218,265.77	36,085.62	20%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,845.63	1,478.91	-366.72	-20%
ANTICIPO PROVEEDORES	6,315.84	5,772.75	-543.09	-9%
CRÉDITO TRIBUTARIO ( IVA)	6,968.34	2,347.61	-4,620.73	-66%
CRÉDITO TRIBUTARIO ( I. R.)	2,086.06	2,477.39	391.33	19%
INSTALACIONES	15,265.83	15,265.83	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA INSTALACIONES	-3,053.17	-4,579.74	-1,526.57	50%
MUEBLES Y ENSERES	17,515.00	17,515.00	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-5,765.44	-7,516.86	-1,751.42	30%
EQUIPOS DE COMPUTACION	3,675.29	3,675.29	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIP COMPUTO	-3,437.79	-3,587.79	-150.00	4%
VEHICULOS	41,062.51	41,062.51	0.00	0%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-16,767.14	-31,878.17	-15,111.03	90%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>268,533.77</b>	<b>282,988.57</b>	<b>14,454.80</b>	<b>5%</b>
<b>PASIVO</b>				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	-95,953.66	-119,112.52	23,158.86	22%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELAC	-7,781.76	-1,352.95	-6,428.81	-28%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-1,854.20	-3,712.94	1,858.74	105%
CON EL IESS	-592.74	-744.08	151.34	25%
CON LOS EMPLEADOS	-2,273.32	-1,993.15	-280.17	-7%
PRESTAMOS BANCARIOS	-6,401.44		-6,401.44	-26%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-100,000.00	-100,000.00	0.00	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-214,857.12</b>	<b>-226,915.64</b>	<b>12,058.52</b>	<b>5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIOS Y/O ACCIONISTAS	-50,000.00	-50,000.00	0.00	0%
RESERVA LEGAL	-523.62	-865.89	342.27	283%
PERDIDAS ACUMULADAS	269.63	-2,810.76	3,080.39	-35%
RESULTADO NETO DEL PERIODO	-3,422.66	-2,396.28	-1,026.38	-16%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-53,676.65</b>	<b>-56,072.93</b>	<b>2,396.28</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>-268,533.77</b>	<b>-282,988.57</b>	<b>14,454.80</b>	<b>5%</b>

CARLOS BARRENO CÓRDOVA  
COMISARIO

**OMNIFERR S.A.**

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE**

<b>CUENTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION NETA</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>
INGRESOS	-531,459.17	-574,601.59	43,142.42	8%
VENTA DE BIENES	-547,998.39	-581,974.73	33,976.34	6%
SERVICIOS PRESTADOS	-1,166.65	-1,396.85	230.20	20%
DESCUENTO EN VENTAS	2,104.54	1,262.64	-841.90	40%
DEVOLUCION EN VENTAS	15,601.33	7,742.71	-7,858.62	50%
INGRESOS NO CORRIENTES		-235.36	235.36	100%
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS				
COSTOS Y GASTOS	523,038.02	568,039.99	45,001.97	9%
COSTOS	444,053.11	469,394.02	25,340.91	6%
COSTO DE VENTAS			0.00	
COSTO DE VENTAS	444,053.11	469,394.02	25,340.91	6%
GASTOS OPERACIONALES	78,984.91	98,645.97	19,661.06	25%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	40,894.76	41,769.30	874.54	2%
DEPRECIACIONES	3,750.68	18,539.02	14,788.34	394%
GASTOS GENERALES	23,910.70	29,985.58	6,074.88	25%
GASTOS DE VENTAS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES				
GASTOS GENERALES	2,067.85	1,882.39	-185.46	-9%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	1,902.20	171.14	-1,731.06	-91%
SERVICIOS BANCARIOS	3,716.31	2,922.73	-793.58	-21%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,493.16	2,049.24	556.08	37%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS NO DEDUCIBLES				
GASTOS NO DEDUCIBLES	1,249.25	1,326.57	77.32	-6%
RESULTADO PERIODO	-8,421.15	-6,561.60	-1,859.55	-22%
15% TRABAJADORES	-1,263.17	-984.24	-278.93	-22%
22% IMPUESTO RENTA	-1,317.72	-3,181.08	1,863.36	141%
UTILIDAD NETA	-5,840.26	-2,396.28	-3,443.98	-59%

CARLOS BARRENO CÓRDOVA  
COMISARIO