

**VALLEJO ARAUJO S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**EJERCICIO 2019**

# INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA VALLEJO ARAUJO S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2019

## I. ANTECEDENTES

En mi calidad de Comisario de la compañía Vallejo Araujo S.A... cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de compañías (funciones del comisario) y Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes señores Accionistas, el Informe de Comisario de la Compañía Vallejo Araujo S.A correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico terminando al 31 de diciembre 2019.

## II. ALCANCE Y DESARROLLO

Mi trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisar la estructura del control interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, mas no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno considerado como un todo.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019.

Basadas en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, si fuere del caso;
- b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañías;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

## III. RESULTADOS

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso:

En base a las disposiciones emitidas por los Miembros de LA JUNTA DE ACCIONISTAS de Vallejo Araujo S.A. por el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2019 puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas y de Directorio de la empresa en el referido período.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas durante el año 2019 se encuentran custodiadas por el Representante Legal Señor Santiago

Amador, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por los accionistas.

b. **Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía**

Producto de mi revisión a la estructura del control interno, puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, se acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

c. **Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

En mi opinión, basado en mi revisión y en los informes disponibles de la Administración, no he detectado la existencia de situaciones que me hayan indicado que los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 no estén en sus aspectos importantes y se encuentran preparados de conformidad con las Normas NIIFS.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2019.

d. **Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios**

1. **Comentarios sobre el informe del Administrador**

El informe del administrador está enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, el que incluye lo siguiente:

- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral.
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2019
- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2019
- Cumplimientos de las disposiciones de la Junta General

**2. Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:**

Los Estados Financieros de VALLEJO ARAUJO S.A. del ejercicio financiero 2019 correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2019 y al Estado de Resultados Integrales acumulado a la misma fecha, expresan el resumen del movimiento transaccional de la compañía.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la aplicación de las transacciones ejecutadas por Vallejo Araujo S.A. al 31 de diciembre del año 2019

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, además de la aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.

**2.1. ESTADO DE POSICION FINANCIERA**

El ESTADO DE POSICION FINANCIERA de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se resume a continuación:

**Estructura de los Activos**

El activo total de VALLEJO ARAUJO S.A. al 31 de diciembre de 2019 fue de US \$ 75,936,152

El Activo Corriente representa el 78.56% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (33,73%), Inventarios (32.50%).

Los activos no corrientes representa el 21,44% del Activo Total compuesta principalmente por Propiedad Planta representa el 13,40%, Activos por derecho de uso el 3,76% y Propiedad de Inversión 2,71% del activo total.

ACTIVOS	2019	%	2018	Variación	%
<b>Activos corrientes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.174.342	6,81%	2.763.663	4,18%	2.410.679 87,23%
Cuentas por cobrar comerciales	25.061.838	33,00%	27.039.188	40,89%	-1.977.350 -7,31%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	549.465	0,72%	925.608	1,40%	-376.143 -40,64%
Impuestos por recuperar	1.505.355	1,98%	534.470	0,81%	970.885 181,65%
Inventarios	24.680.976	32,50%	20.559.156	31,09%	4.121.820 20,05%
Otras cuentas por cobrar	2.263.904	2,98%	3.119.060	4,72%	-855.156 -27,42%
Otros activos corrientes	416.093	0,55%	317.747	0,48%	98.346 30,95%
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>59.651.973</b>	<b>78,56%</b>	<b>55.258.892</b>	<b>83,57%</b>	<b>4.393.081 7,95%</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.112	0,01%	306.112	0,46%	-300.000 -98,00%
Propiedades, equipos y vehiculos	10.178.392	13,40%	7.348.873	11,11%	2.829.519 38,50%
Activos por derecho de use	2.857.330	3,76%		0,00%	2.857.330 100,00%
Propiedades de inversion	2.058.080	2,71%		0,00%	2.058.080 100,00%
Activos intangibles	138.739	0,18%	175.027	0,26%	-36.288 -20,73%
Inversiones en acciones	323.144	0,43%	2.251.485	3,40%	-1.928.341 -85,65%
Activo por Impuesto a la renta diferido	52.668	0,07%		0,00%	52.668 100,00%
Otros activos no corrientes	669.714	0,88%	782.949	1,18%	-113.235 -14,46%
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>16.284.179</b>	<b>21,44%</b>	<b>10.864.446</b>	<b>16,43%</b>	<b>5.419.733 49,89%</b>
<b>Total de activos</b>	<b>75.936.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.123.338</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.812.814 14,84%</b>

## ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS

El pasivo total de VALLEJO ARAUJO S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2019 fueron de US \$ 66,165,129y representa el 87,13% del activo total.

El nivel del Pasivo es estable sin embargo existe riesgo la estabilidad de la empresa. Lo máximo aceptado es un 70%.

El 87,24% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 12,76% es de largo plazo. La empresa debería reestructurar sus pasivos, pasando el endeudamiento de corto a largo plazo. Este cambio mejoraría sus indicadores de liquidez y le daría mayor tranquilidad para operar en el corto plazo.

Las principales cuentas en el Pasivo Corriente, corresponden a Proveedores (28,14%) Préstamos a Corto Plazo (42,28%)Anticipos clientes (2,37%)

El Pasivo no Corriente corresponde principalmente al Obligaciones Financieras (6,60%) ,Pasivos por arrendamientos ( 2,53%), Beneficios Sociales ( 1,99%)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Obligaciones financieras	32.107.940,00	42,28%	23.333.116,00	35,29%	8.774.824,00	37,61%
Cuentas por pagar a proveedores	20.786.777,00	27,37%	22.024.133,00	33,31%	-1.237.356,00	-5,62%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	581.894,00	0,77%	385.669,00	0,58%	196.225,00	50,88%
Pasivos por arrendamiento	1.184.009,00	1,56%		0,00%	1.184.009,00	100,00%
Impuestos por pagar	714.551,00	0,94%	1.115.565,00	1,69%	-401.014,00	-35,95%
Beneficios sociales	473.388,00	0,62%	851.146,00	1,29%	-377.758,00	-44,38%
Anticipos de clientes	1.802.188,00	2,37%	788.724,00	1,19%	1.013.464,00	128,49%
Otras cuentas por pagar	70.055,00	0,09%	16.543,00	0,03%	53.512,00	323,47%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>57.720.802,00</b>	<b>76,01%</b>	<b>48.514.896,00</b>	<b>73,37%</b>	<b>9.205.906,00</b>	<b>18,98%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Obligaciones financieras	5.009.540,00	6,60%	5.795.166,00	8,76%	-785.626,00	-13,56%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.274,00	0,00%	1.274,00	0,00%	-	0,00%
Beneficios sociales	1.514.742,00	1,99%	1.499.652,00	2,27%	15.090,00	1,01%
Pasivos por arrendamiento	1.917.980,00	2,53%		0,00%	1.917.980,00	100,00%
Otras cuentas por pagar	791,00	0,00%	4.862,00	0,01%	-4.071,00	-83,73%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>8.444.327,00</b>	<b>11,12%</b>	<b>7.300.954,00</b>	<b>11,04%</b>	<b>1.143.373,00</b>	<b>15,66%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>66.165.129,00</b>	<b>87,13%</b>	<b>55.815.850,00</b>	<b>84,41%</b>	<b>10.349.279,00</b>	<b>18,54%</b>

### Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de VALLEJO ARAUJO S.A. registrado al 31 de diciembre de 2019 fue de US \$ 9,771,023 y representa el 12,87% de los activos totales.

Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde Capital Social (55,79%) Reservas (28,55%) y Resultados Acumulados (15,66%)

<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	5.451.000,00	7,18%	5.451.000,00	8,24%	-	0,00%
Reservas	2.789.473,00	3,67%	2.604.901,00	3,94%	184.572,00	7,09%
Resultados acumulados	1.530.550,00	2,02%	2.251.587,00	3,41%	-721.037,00	-32,02%
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.771.023,00</b>	<b>12,87%</b>	<b>10.307.488,00</b>	<b>15,59%</b>	<b>-536.465,00</b>	<b>-5,20%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>75.936.152,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>66.123.338,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.812.814,00</b>	<b>14,84%</b>

## 2.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

El ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se resume a continuación:

El Ingreso total alcanzado por VALLEJO ARAUJO S.A. a Diciembre de 2019 fue de \$ 159,322,518 con respecto al año anterior evidencia una disminución del 1,70%

A Diciembre de 2019 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de VALLEJO ARAUJO S.A y que se desglosan:

El Costo de Ventas fue de US \$ 142,758,264 y representó el 89,42% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US \$16,564,264; es decir el 10,40% de las ventas.

Los Gastos Operativos representan el 8,92% de las ventas, nivel elevado quedería ser revisado y entrar en un plan de reducción de gastos. El monto de US \$ 12.343.674,88

Los Gastos Financieros y otros representan el 2,67% de las ventas con un monto de US \$ 3,599,035 se observa un incremento del 31,57% con respecto al 2018

Los Otros Ingresos ascienden a \$ 1,911,112 que representa el 1,20% de las ventas, éste evidencia un crecimiento del 211,05% con respecto al año anterior.

	2019		2018		Variación	%
Ingresos por ventas	159.322.518,00	100,00%	162.083.738,00	100,00%	-2.761.220	-1,70%
Costo de productos vendidos	<u>142.758.264,00</u>	89,60%	<u>143.311.119,00</u>	88,42%	-552.855	-0,39%
Utilidad bruta	16.564.254,00	10,40%	18.772.619,00	11,58%	-2.208.365	-11,76%
Gastos de administración y ventas	14.214.970,00	8,92%	13.761.326,00	8,49%	453.644	3,30%
Otros ingresos, neto	1.911.112,00	1,20%	614.416,00	0,38%	1.296.696	211,05%
Utilidad operacional	4.260.396,00	2,67%	5.625.709,00	3,47%	-1.365.313	-24,27%
Gastos financieros, neto	<u>3.599.035,00</u>	2,26%	<u>2.735.471,00</u>	1,69%	863.564	31,57%
Utilidad antes del Impuesto a la renta	661.361,00	0,42%	2.890.238,00	1,78%	-2.228.877	-77,12%
Impuesto a la renta	<u>272.823,00</u>	0,17%	<u>1.044.511,00</u>	0,64%	-771.688	-73,88%
Utilidad neta del año	388.538,00	0,24%	1.845.727,00	1,14%	-1.457.189	-78,95%

## Estructura – Resumen

Seguido un resumen de los principales indicadores:

- **Índice de Liquidez.-** Representa la capacidad de cumplir las obligaciones que tiene la empresa en el corto plazo.

<b>Razón</b>	=	<u>Activo Corriente</u>	=	<u>59.651.973,00</u>	=	<b>1,03</b>
<b>Circulante</b>		Pasivo Corriente		57.720.802,00		

El índice de liquidez señala que la empresa por cada \$1,00 de Pasivo Corriente cuenta con 1.03 centavos de dólar de respaldo en el activo corriente.

- **Índice de Endeudamiento.-** Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

<b>Índice de</b>	=	<u>Pasivos Totales</u>	=	<u>66.165.129,00</u>	=	<b>0,87</b>
<b>Endeudamiento</b>		Activos Totales		75.936.152,00		

El índice del 87% nos indica que la empresa puede afrontar un endeudamiento con terceros de este nivel.

<b>Endeudamiento</b>	=	<u>Pasivo</u>	=	<u>57.720.802,00</u>	=	<b>0,87</b>
<b>a Corto plazo</b>		Circulante				
		Pasivo Total		66.165.129,00		

La capacidad de endeudamiento a corto plazo es de 87%.

- **Capital de Trabajo Neto.-** El Capital de Trabajo Neto significa la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.

<b>Capital de Trabajo</b>	=	Activo Corriente	-	Pasivo Corriente
	=	59.651.973,00	-	57.720.802,00
	=	<b>1.931.171,00</b>		

El Capital de Trabajo Neto de **VALLEJO ARAUJO S.A.**, al 31 de diciembre del 2019 es \$ 1,931,171 USD.

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio.**- Determina la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa

<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{388.538,00}{9.771.023,00}$	=	<b>3,98%</b>
------------------------------------	---	--	---	-----------------------------------	---	--------------

- **Margen Bruto.**- Es el margen de beneficio antes de impuestos

<b>Margen Bruto</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{16.564.254,00}{159.322.518,00}$	=	<b>10,40%</b>
---------------------	---	---	---	--	---	---------------

- **Rendimiento sobre Activos Totales.**- permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada

<b>Rendimiento sobre Activos Totales</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{388.538,00}{75.936.152,00}$	=	<b>0,51%</b>
--	---	--	---	------------------------------------	---	--------------

Conforme están estructurados los pasivos y en base a sus ingresos la Compañía ha venido cumpliendo exactamente sus obligaciones en el Banco, proveedores, trabajadores, Fisco, IESS, etc., con la puntualidad del caso debido a los ingresos obtenidos del Negocio.

### 3.- Artículo 279 de la ley de Compañías

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tengo a bien informar a los Señores Accionistas de VALLEJO ARAUJO S.A. que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

### 4.- Conclusiones

4.1. Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los estados Financieros del ejercicio 2019 confirman que VALLEJO ARAUJO S.A. tuvo resultados positivos. Se espera que la empresa durante el próximo año mejore su eficiencia Financiera, para afrontar la situación económica actual el país

4.2. VALLEJO ARAUJO S.A. es una empresa bien organizada y dirigida, muy confiable con círculos con los cuales mantiene relaciones. Cumple a cabalidad con todas sus obligaciones internas para con terceros y para con los señores Accionistas; así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y confiabilidad en el medio empresarial.

4.3. Es importante solicitar a VALLEJO ARAUJO S.A. y a todo su personal directivos y administrativo canalizar los mejores esfuerzos para mejorar los resultados alcanzados en este año



Veronica Córdova

Registro C.P.A. No. 17-4454