

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
INFORME DE COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONOMICO

DEL AÑO 2018

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

En mi calidad de comisario principal de CHOVA DEL ECUADOR S.A., de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2018 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2018, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2018.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

En el ejercicio económico 2018, la compañía solo tuvo una junta de accionistas ORDINARIA en la cual se trataron los siguientes temas.

- Conocer y resolver los estados financieros del año 2017, así como el informe de Gerente, informe de Auditoría, Informe de comisario.
- Distribución de dividendos para los accionistas correspondiente a una parte de la utilidad del año 2017.
- Elección de administradores, comisario y auditores para el ejercicio económico 2018.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CHOVA DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2018 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2018, utilizando el sistema computarizado SAP con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y

depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USO \$ 13.933.931 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	2018	2017
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,747,427	2,707,119
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para pérdidas esperadas	9	1,639,960	1,708,082
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	24	377,418	30,957
Cuentas por cobrar - otras	10	354,082	950,360
Pagos anticipados		54,588	36,468
Impuestos corrientes por recuperar	22	105,308	175,601
Inventarios, neto de provisión	11	2,378,632	2,613,669
Total activos corrientes		4,657,401	7,622,258
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	12	7,208,954	7,369,949
Inversiones patrimoniales	13	42,842	74,813
Activos por impuestos diferidos	23	26,784	6,616
Total activos no corrientes		7,278,530	7,451,378
Total activos		11,935,931	15,073,636

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía con sus respectivos movimientos.

El inventario al 31 de diciembre de 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

	2018	2017
Materia Prima	888,811	808,738
Producto terminado	147,977	171,267
Producción en proceso	1,423,720	1,500,819
Suministros y materiales	170,859	173,661
Importaciones en tránsito	48,488	31,731
	<u>2,481,853</u>	<u>2,687,298</u>
Ajuste valor neto de realización	(59,240)	(41,826)
Provisión para inventarios obsoletos	(23,981)	(31,741)
	<u>(83,221)</u>	<u>(73,587)</u>
	<u>2,378,632</u>	<u>2,613,669</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el cincuenta y uno por ciento (51%) del total de sus activos y se compone de los rubros: terrenos, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta. La vida útil estimada para edificios, maquinaria se obtendrá mediante un informe de un especialista que tenga o no relación laboral con la compañía, analizando la composición del activo, sus materiales, y la función que desempeñará.

	31 de diciembre del 2018			31 de diciembre del 2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables:						
Terranos	937,652	-	937,652	937,652	-	937,652
Activos en Construcción	464,224	-	464,224	243,827	-	243,827
Depreciables:						
Edificios	3,815,387	(587,388)	3,147,999	3,815,387	(532,124)	3,283,243
Instalaciones y edificaciones	877,377	(505,703)	371,675	828,470	(467,477)	456,893
Maquinaria y equipo	3,521,972	(1,479,677)	2,042,295	3,484,091	(1,213,719)	2,270,372
Muebles y enseres	45,803	(35,488)	10,315	701,519	(84,196)	47,321
Vehículos	307,922	(184,418)	113,504	231,515	(180,379)	41,136
Equipo de Computación	877,318	(588,138)	119,180	707,966	(581,581)	146,405
	<u>10,847,756</u>	<u>(3,440,802)</u>	<u>7,206,954</u>	<u>10,448,407</u>	<u>(3,048,458)</u>	<u>7,398,949</u>

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 87,9%, mientras que a largo plazo o no corriente representa el 21,1%

Pasivos

Pasivo corriente:

Obligaciones con instituciones financieras	14	419,161	419,161
Cuentas por pagar - proveedores	15	1,329,060	1,638,573
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	24	333,189	26,640
Cuentas por pagar - otras	16	258,881	270,658
Pasivos laborales	17	487,428	616,594
Impuestos por pagar	22	478,982	815,878
Total pasivo corriente		<u>3,288,799</u>	<u>3,834,196</u>

Pasivo no corriente:

Obligaciones con instituciones financieras	14	269,589	628,743
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	231,744	289,879
Otros pasivos no corrientes		12,320	12,320
Total pasivo no corriente		<u>453,544</u>	<u>940,832</u>

Total pasivo

3,742,343 4,576,128

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por pagar a proveedores por \$1.329.060; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo está la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por \$231.744

La cuenta Pasivos Laborales a corto plazo corresponde a los rubros con el I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, utilidades de los trabajadores; la cuenta por Jubilación Patronal y desahucio ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por firma actuaria consultora, utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

El patrimonio está compuesto por:

Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	19	5,910,000	5,910,000
Reservas	19		
Legal		1,446,528	1,256,020
De capital		945	945
Resultados acumulados	19		
Otros resultados integrales		(4,916)	(23,962)
Por adopción por primera vez de las NIIF		663,723	660,723
Utilidades acumuladas		2,247,698	2,835,982
Total patrimonio de los accionistas, neto		10,173,879	10,628,708
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		13,933,531	15,104,836

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018 está representado por 5.910.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden a la venta de productos para la construcción; impermeabilización, industriales, metales, viales y línea arquitectónica

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2018 fueron como sigue, comparado con el 2017:

	2018	2017
Ingreso por actividades ordinarias:		
Venta de bienes		
Locales	14,608,635	16,149,463
Exportaciones	1,475,948	1,477,918
Devoluciones	(463,567)	(222,020)
	15,520,994	17,405,361

Los costos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

	2018	2017
Costos de producción	7,373,834	7,979,343
Costos directos (1)	269,945	283,624
Costos indirectos (1)	1,533,543	1,799,058
	9,177,322	10,062,025

De los costos y gastos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos, salarios y beneficios sociales (Nota 17)	668,175	520,985	684,248	433,706
Servicios contratados	138,158	84,011	175,368	134,708
Mantenimiento y reparaciones	27,173	32,453	64,816	54,751
Transporte de Ventas	859,856	-	401,454	-
Publicidad en medios	530,439	-	800,439	-
Programas de incentivo de ventas	27,800	82,187	38,825	28,203
Materiales varios y suministros	58,057	38,284	82,499	30,739
Combustibles	31,344	-	37,280	-
Gestión	74,192	4,881	161,587	10,995
Gastos de Viaje	78,833	56,744	38,960	36,484
Seguros	34,488	14,840	31,851	13,309
Honorarios y comisiones	11,111	104,962	2,668	277,252
Marketing	30,838	10,905	25,882	19,377
Servicios públicos y comunicaciones	26,398	25,872	26,358	28,727
Depreciación (Nota 12)	74,541	98,981	71,858	160,135
Arrendamientos	24,024	-	2,898	-
Otros gastos	72,159	89,774	74,871	132,834
Impuestos y contribuciones	38,027	29,849	18,336	26,680
Provisiones cuasirreservadas (Nota 9)	-	15,082	-	15,084
Provisión por VNR, obsolescencia y lenta rotación (Nota 11)	-	48,516	-	38,871
Provisión por desahucio (Nota 18)	-	28,628	8,281	6,051
Provisión jubilación patronal (Nota 18)	-	87,208	9	-
Provisión improductividad	17,284	-	37,064	-
	<u>2,648,268</u>	<u>1,341,363</u>	<u>2,735,288</u>	<u>1,417,601</u>

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2018 se presenta de la siguiente manera:

Utilidad antes de impuesto a la renta		2,154,454	2,730,177
Impuesto a la renta:			
Corriente	23	(505,186)	(640,836)
Diferido	23	17,148	(4,253)
		<u>(488,038)</u>	<u>(645,089)</u>
Utilidad neta		<u>1,806,476</u>	<u>2,136,086</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial bonificación por desahucio		(4,318)	(23,882)
Utilidad Integral neta		<u>1,602,168</u>	<u>2,111,124</u>

K. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	3.350.692
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	2.01
Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1.29
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales} \times 360}{\text{Ventas}}$	=	38.03
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	0.37
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas Netas}}$	=	16%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2018 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 3.350.692 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros

Prueba Ácida.- El análisis a la prueba ácida indica que la Compañía aún sin contar con la venta de su inventario está en capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo sin problemas.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 38 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Compañía obtiene un nivel de endeudamiento del 37% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 16% de utilidad neta sobre las ventas.

L. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considere en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el

Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHOVA DEL ECUADOR S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de CHOVA DEL ECUADOR S.A., que presenta la Gerencia.

Quito, 27 de Marzo del 2018



Ing. Paúl Chávez
CI 1713287074