

Quito, 16 de Marzo del 2.018

Informe del Comisario

Informe del Comisario A los Accionistas de **Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.** :

En cumplimiento a las obligaciones de los Comisarios y en mi calidad de Comisario de TEVCOL Cía. Ltda., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basado en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, con la revisión de los estados financieros proporcionados directamente por la empresa y el informe correspondiente de auditoría realizado por Freire Hidalgo Auditores S.A.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, toda la información financiera solicitada. He revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integral, incluso he revisado en forma comparativa los resultados del año 2.016.

Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión y dar cumplimiento al presente informe.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TEVCOL al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Puedo citar, entre los principales indicadores financieros del análisis realizado del año 2.017, que el nivel de liquidez es de 1,15 veces versus 1,18 en el año 2.016.

Mantienen un capital de trabajo adecuado (\$2.617M).

Su índice de endeudamiento total es de 2,66 veces versus 1,80 en el 2.016.

La deuda financiera de TEVCOL, representa el 20% de sus activos, lo que representa una cifra muy razonable.

Los resultados en el año 2.016 y 2.017 son negativos, por ello, no es factible de medir la rentabilidad financiera respecto a su patrimonio.

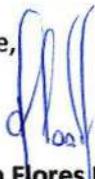
Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de comisario de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías vigente.

Atentamente,



Econ. Fabián Flores Muñoz

Comisario

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

NOMBRE: TEVCOLO CIA LTDA
MONEDA: Dólares
CANTIDAD EN: Valores expresados en unidades

NUMERO DE MESES:		12		12	
BALANCE GENERAL		2.016	%	2.017	%
1	Caja y Bancos	971.057,00	10,92%	1.784.002,00	19,35%
2	Valores Negociables	37.139,75	0,00	38.872,92	0,42%
3	Cuentas por Cobrar Neto	6.231.481,10	70,08%	5.760.599,22	62,47%
4	Inventarios	453.968,00	5,11%	349.067,00	3,79%
5	Otros Activos Corrientes 1	652.723,00	7,34%	753.783,00	8,17%
6	Otros activos Corrientes 2	-	0,00%	-	0,00%
7	Gastos Prepagados	545.416,00	6,13%	535.045,00	5,80%
8	Total Activo Corriente	8.891.784,85	42,80%	9.221.369,14	44,38%
9	Activo Fijo Neto	11.858.871,00	1,00	11.383.744,00	98,49%
10	Inversiones & Adelantos entre Cías.	7.692,00	0,00	107.692,00	0,93%
11	Cuentas por Cobrar Largo Plazo	-	-	-	0,00%
12	Otros Activos No Corrientes 1	16.592,00	0,00	66.286,00	0,57%
13	Otros Activos No Corrientes 2	-	-	-	0,00%
14	Gastos Diferidos e Intangibles	-	-	-	0,00%
15	Total Activo Fijo	11.883.155,00	57,20%	11.557.722,00	55,62%
16	Total Activos	20.774.939,85		20.779.091,14	
17	Deudas Financieras a Corto Plazo	1.914.397,87	0,31	2.769.019,00	41,93%
18	Cuentas por Pagar Comerciales	829.201,21	0,13	787.546,00	11,93%
19	Gastos Acumulados por Pagar	-	-	-	0,00%
20	Impuesto a la Renta por Pagar	-	-	-	0,00%
21	Otros Pasivos Corrientes 1	1.588.127,09	25,82%	1.548.413,00	23,45%
22	Otros Pasivos Corrientes 2	1.819.963,83	29,58%	1.498.851,00	22,70%
23	Porción Corriente - Deuda a Largo Plazo	-	0,00%	-	0,00%
24	Total Pasivo Corriente	6.151.690,00	46,09%	6.603.829,00	43,72%
25	Deudas Financieras a Largo Plazo	1.454.718	20,22%	1.336.770	15,72%
26	Deudas Comerciales a Largo Plazo	-	0,00%	-	0,00%
27	Deudas a Largo Plazo Subordinadas	-	0,00%	-	0,00%
28	Reservas Diferidas	240.999	3,35%	212.122	2,50%
29	Otros Pasivos a Largo Plazo 1	5.499.185	76,43%	6.952.056	81,78%
30	Otros Pasivos a Largo Plazo 2	-	0,00%	-	0,00%
31	Total Pasivo a Lrg. Plazo y Res.	7.194.902	53,91%	8.500.948	56,28%
32	Total Pasivo	13.346.591,61	100,00%	15.104.777,00	100,00%
33	Reserva por Revalorización de Patrimonio	-	0,00%	-	0,00%
34	Capital Social Pagado	7.000.000,00	94,23%	7.000.000,00	123,36%
35	Acciones en Tesorería	-	0,00%	-	0,00%
36	Reserva Legal	752.944,87	10,14%	752.944,87	13,27%
37	Otras Reservas	1.194.214,18	16,08%	1.194.214,18	21,05%
38	Utilidades No Distribuidas	(290.802,01)	-3,91%	(1.518.810,71)	-26,77%
39	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(1.228.008,70)	-16,53%	(1.754.034,10)	-30,91%
40	Reexpresión Monetaria	-	0,00%	-	0,00%
41	Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	0,00%	-	0,00%
42	Total Patrimonio Neto	7.428.348,34	100,00%	5.674.314,24	100,00%
43	Total Pasivo y Capital	20.774.939,95		20.779.091,24	

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

NOMBRE: TEV COL CIA LTDA
MONEDA: Dólares
CANTIDAD EN: Valores expresados en unidades

ESTADO DE RESULTADOS		2.016	%	2.017	%
44	Ingresos	32.485.125,00	100,00%	33.866.304,00	100,00%
45	Costos (-)	(28.141.068,00)	86,63%	(29.799.850,00)	87,99%
46	Gasto de Ventas, Adm. y Generales (-)	(5.371.020,00)	16,53%	(4.379.798,00)	12,93%
48	Utilidades en Operación	(1.026.963,00)	-3,16%	(313.344,00)	-0,93%
49	Depreciación (-)		0,00%		0,00%
50	Otros Cargos No Efectivos (-)		0,00%		0,00%
51	Ingresos Financieros		0,00%		0,00%
52	Otros Ingresos 2		0,00%		0,00%
53	Otros Ingresos 3		0,00%		0,00%
54	Otros Gastos 1 (-)		0,00%		0,00%
55	Utilidad (Pérdida) en Divisas		0,00%		0,00%
56	Gastos Financieros (-)	-360.319	-1,11%	(484.899,00)	-1,43%
57	Gastos de Arrendamiento Financiero (-)		0,00%		0,00%
58	Otros Gastos 2 (-)	-172.073	-0,53%	(360.659,00)	-1,06%
59	15% Trabajadores (-)		0,00%		0,00%
60	Utilidades Antes del Imp. Renta	-1.559.355	-4,80%	(1.158.902,00)	-3,42%
61	Impuesto a la Renta (-)	(295.580,00)	-0,91%	(271.996,00)	-0,80%
62	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	35.941	0,11%	28.877,00	0,09%
63	Utilidad Neta	(1.818.994,00)	-5,60%	(1.402.021,00)	-4,14%

d

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

NOMBRE: TEVCOI CIA LTDA
MONEDA: Dólares
CANTIDAD EN: Valores expresados en unidades

RESUMEN FINANCIERO E INDICES ANALITICOS Y COMPARATIVOS	2.016	2.107
Ventas Netas	32.485.125	33.866.304
Utilidad Neta	-1.818.994	-1.402.021
Utilidad Neta / Ventas Netas %	-5,60%	-4,14%
Crecimiento Nominal de Ventas %		4,25%
Crecimiento Real de Ventas %		4,45%
Capital de Trabajo	2.740.095	2.617.540
Índice de Liquidez Corriente	1,45	1,40
Índice de Liquidez Prueba Ácida	1,18	1,15
Índice de Cobro en Días	69	61
Índice de Pagos en Días	0	0
Rotación de Inventario en Días	6	4
Días de Financiamiento Comercial	75	65
Capital Neto Tangible	7.428.348	5.674.314
Índice de Endeudamiento Total	1,80	2,66
Índice de Endeudamiento a Corto Plazo	0,83	1,16
Índice de Endeudamiento a Largo Plazo	0,97	1,50
Apalancamiento	64,24%	72,69%
Capacidad de Pago de la Deuda Largo Plazo	0	0
Cobertura del Servicio de la Deuda	-3,33	-1,39
Costo Promedio de la Deuda	10,69%	12,97%
Interés Financiero Máximo	-30,48%	-8,38%
Rentabilidad del Patrimonio (Financiera)	-19,67%	-19,81%
Utilidad Neta/Activos Totales (Económica)	-8,76%	-6,75%
Ventas Netas / Activos Totales	1,56	1,63
Ventas Netas / Activos Fijos	2,74	2,97