

Quito, Marzo 06 del 2.019

INFORME DEL COMISARIO

A los accionistas
TEVCOI CIA. LTDA.
Quito

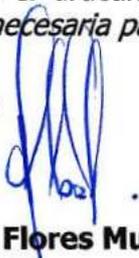
*He procedido a la revisión del Balance General y de Resultados de **TEVCOI CIA. LTDA.**, al **31 de Diciembre del 2.018**. La revisión ha sido efectuada de acuerdo con las disposiciones que para el Comisario establece la Superintendencia de Compañías y sobre los registros de Contabilidad generalmente aceptados.*

La Administración dio cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros reflejan la real situación financiera de la empresa y confirma su estatus de haber realizado operaciones inherentes a su actividad comercial y de servicios durante el ejercicio económico en análisis. Sin embargo, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad (NEC).

Sobre la base de procedimientos adicionales de revisoría que he llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 279 de la ley de Compañías vigente, considero que se obtuvo toda la información necesaria para el cumplimiento del presente Informe.

Atentamente,



Eco. Fabián Flores Muñoz
COMISARIO

Quito, Marzo 06 del 2.019

RESUMEN FINANCIERO

TEV COL CIA LTDA

Propósito:

El presente análisis financiero se ha basado en la revisión de los Balances directos proporcionados por la Empresa para el año 2.018 y se ha considerado las cifras comparativas de su año anterior: 2.017.

DESEMPEÑO EMPRESARIAL

1. Ingresos por Servicios

TEV COL a nivel de ingresos en el período de análisis, tiene una cifra creciente de un 15,61% en términos nominales en el 2.018 versus el año 2.017, lo que representa un 15,34% en términos reales, considerando el nivel de inflación de -0,20% del año 2.017.

Los rubros de mayor representatividad de los ingresos por servicios de la empresa, lo constituyen el Transporte de Valores.

Costos, Gastos, Utilidad

Para TEV COL, los gastos operacionales y administrativos tienen una tendencia decreciente en el 2.018 respecto al año anterior 2.017.

Lo anterior, es relativo respecto a la situación real de cada año. En el 2.017, los gastos operativos representaron un 12,93% de los ingresos del año respectivo, siendo sus costos un 87,99%. Sin embargo, ésta situación se mantiene en el 2.018, cuando los gastos operacionales representan el 10,85% de los ingresos que generó la empresa y los costos operacionales son un 81,97% en ese año de análisis.

A nivel de cifras, la utilidad operacional es negativa en el 2.017 y para el 2.018 cambia su tendencia a positivo, con 7,18% respecto a sus ingresos.

2. Liquidez

Los índices de liquidez son siempre positivos y crecieron de un período al otro.

Este importante rubro se sitúa en 1,40 para el año 2.017, mientras que en el 2.018 crece a 1,50.

El índice de liquidez nos permite visualizar a una empresa que mantiene un capital de trabajo adecuado, que les permite atender sus actividades de tipo corriente.

3. Cuentas por Cobrar

La cartera que maneja TEVCOL, se enmarca en un nivel estable durante el período de análisis y representa principalmente a cuentas por cobrar a sus clientes de empresas relacionadas ó accionistas.

En términos porcentuales, éste importante rubro representa un 62,47% de sus activos corrientes para el año 2.017 y 62,08% en el 2.018.

4. Endeudamiento

El nivel de endeudamiento total de la empresa, representa un 0,01 promedio durante el período de análisis.

Las obligaciones de la empresa se concentran en el corto plazo, en niveles de 1,16 para el 2.017 versus un 1,29 en el 2.018.

Los rubros más destacables que integran los pasivos de la empresa, son los relacionados a obligaciones por pagar a sus accionistas, proveedores y provisiones de beneficios para el personal.

El nivel de apalancamiento financiero se sitúa en términos del 72,69% al 72,89% durante el período de análisis, lo que indica el nivel de endeudamiento para atender las operaciones de tipo corriente.

5. Rentabilidad Financiera

El nivel de rentabilidad financiera de la empresa aunque es muy variable; es negativa en el 2.017, con -19,81% y varía a positivo en el 2.018, con 25.86%.

El análisis de éste importante rubro permite apreciar una estructura financiera estable, considerando la utilidad del último año 2018 versus el patrimonio de la empresa.

CONCLUSIONES:

Del presente análisis financiero realizado a TEVCOL, se concluye, que la empresa es solvente y que goza de importantes niveles de liquidez, con un capital de trabajo adecuado y un nivel de endeudamiento saludable, además de contar con una rentabilidad financiera con tendencia a ser positiva.

El nivel de cartera es estable, a pesar de ser parte de una economía muy variable, con niveles de illiquidez que se aprecian en la mayoría de los sectores económicos del país.

Aunque los ingresos por servicios que mantiene la empresa, son siempre variables y crecientes, sus gastos operacionales han sido muy diversos, con tendencia hacia la optimización de gastos, en el último año de análisis.

RECOMENDACIONES

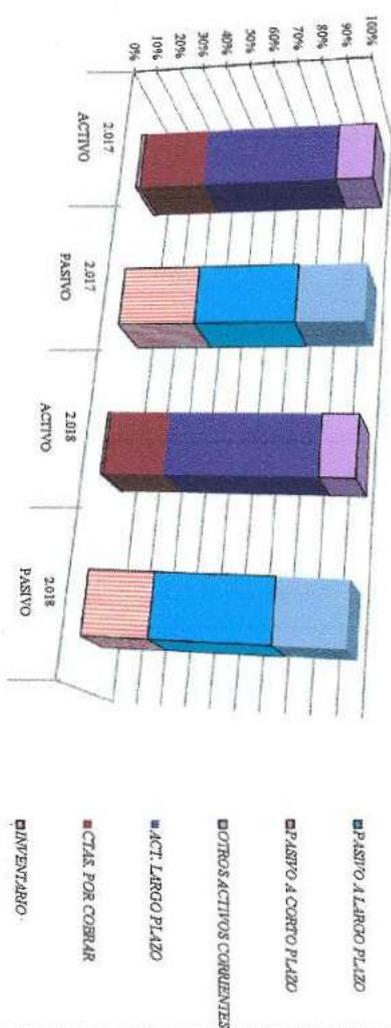
- ❖ *Revisar que los niveles de las cuentas por cobrar de la empresa no se incrementen y disminuyan en el mediano plazo.*
- ❖ *Mantener el adecuado manejo financiero, lo cual les ha permitido generar niveles de solvencia y liquidez siempre positivos.*
- ❖ *Continuar con la optimización de sus costos y gastos operacionales, a fin de lograr mejores resultados operacionales.*


Eco. Fabián Flores Muñoz
COMISARIO

RESUMEN FINANCIERO

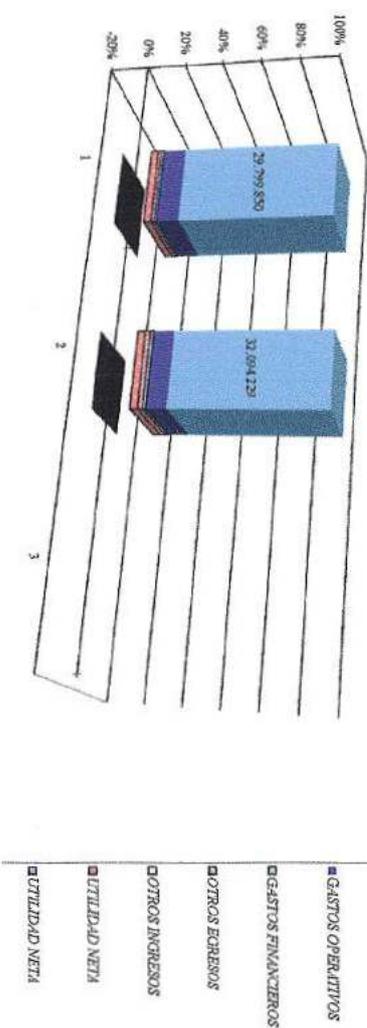
BALANCE GENERAL

En unidades

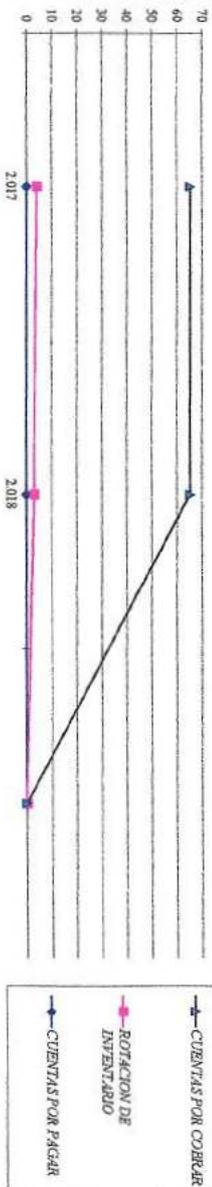


ESTADO DE RESULTADOS

En unidades



EFICIENCIA



ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

**INGRESAR LOS SIGUIENTES DATOS ANTES DE LOS DATOS
DEL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS**

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

INGRESAR LOS AÑOS CONTABLES	2.017	2.018
A. Costo de la Mercadería Vendida (-)	0	0
B. Gastos de Venta, Adm. y Generales (-)	-4.379.798	-4.247.738
C. Depreciación en Costo de Venta (-)	0	0
D. Deprec. en Gastos de Venta, Adm., Gen	0	0
T. Inflación Anualizada (en %)	-0,20%	0,27%

****LAS CIFRAS DEBEN SER INGRESADAS CON SU CORRESPONDIENTE
SIGNO CONTABLE**

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

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

NUMERO DE MESES:		12		12	
BALANCE GENERAL		2.017	%	2.018	%
1	Caja y Bancos	1.784.002,00	19,35%	2.883.732,78	26,48%
2	Valores Negociables	38.872,92	0,00		0,00%
3	Cuentas por Cobrar Neto	5.760.599,22	62,47%	6.759.409,20	62,08%
4	Inventarios	349.067,00	3,79%	279.027,97	2,56%
5	Otros Activos Corrientes 1	753.783,00	8,17%	635.852,69	5,84%
6	Otros activos Corrientes 2		0,00%		0,00%
7	Gastos Prepagados	535.045,00	5,80%	330.863,38	3,04%
8	Total Activo Corriente	9.221.369,14	44,38%	10.888.886,02	39,62%
9	Activo Fijo Neto	11.383.744,00	0,98	14.631.552,51	88,18%
10	Inversiones & Adelantos entre Cías.	107.692,00	0,01	105.975,62	0,64%
11	Cuentas por Cobrar Largo Plazo		-		0,00%
12	Otros Activos No Corrientes 1	66.286,00	0,01	34.444,51	0,21%
13	Otros Activos No Corrientes 2		-		0,00%
14	Gastos Diferidos e Intangibles		-	1.821.504,23	10,98%
15	Total Activo Fijo	11.557.722,00	55,62%	16.593.476,87	60,38%
16	Total Activos	20.779.091,14		27.482.362,89	
17	Deudas Financieras a Corto Plazo	2.769.019,00	0,42	3.222.548,54	44,43%
18	Cuentas por Pagar Comerciales	787.546,00	0,12	977.927,50	13,48%
19	Gastos Acumulados por Pagar		-		0,00%
20	Impuesto a la Renta por Pagar		-		0,00%
21	Otros Pasivos Corrientes 1	1.548.413,00	23,45%	1.760.473,08	24,27%
22	Otros Pasivos Corrientes 2	1.498.851,00	22,70%	1.291.664,47	17,81%
23	Porción Corriente - Deuda a Largo Plazo		0,00%		0,00%
24	Total Pasivo Corriente	6.603.829,00	43,72%	7.252.613,59	36,20%
25	Deudas Financieras a Largo Plazo	1.336.770	15,72%	4.121.618	32,25%
26	Deudas Comerciales a Largo Plazo		0,00%		0,00%
27	Deudas a Largo Plazo Subordinadas		0,00%		0,00%
28	Reservas Diferidas	212.122	2,50%	458.031	3,58%
29	Otros Pasivos a Largo Plazo 1	6.952.056	81,78%	8.200.994	64,17%
30	Otros Pasivos a Largo Plazo 2		0,00%		0,00%
31	Total Pasivo a Lrg. Plazo y Res.	8.500.948	56,28%	12.780.643	63,80%
32	Total Pasivo	15.104.777,00	100,00%	20.033.256,33	100,00%
33	Reserva por Revalorización de Patrimonio		0,00%		0,00%
34	Capital Social Pagado	7.000.000,00	123,36%	7.000.000,00	93,97%
35	Acciones en Tesorería		0,00%		0,00%
36	Reserva Legal	752.944,87	13,27%	752.944,87	10,11%
37	Otras Reservas	1.194.214,18	21,05%	1.309.167,28	17,57%
38	Utilidades No Distribuidas	(1.518.810,71)	-26,77%	(3.143.475,54)	-42,20%
39	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(1.754.034,10)	-30,91%	1.530.469,95	20,55%
40	Reexpresión Monetaria		0,00%		0,00%
41	Aportes para Futuras Capitalizaciones		0,00%		0,00%
42	Total Patrimonio Neto	5.674.314,24	100,00%	7.449.106,56	100,00%
43	Total Pasivo y Capital	20.779.091,24		27.482.362,89	

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

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

	ESTADO DE RESULTADOS	2.017	%	2.018	%
44	Ingresos	33.866.304,00	100,00%	39.152.165,25	100,00%
45	Costos (-)	(29.799.850,00)	87,99%	(32.094.228,94)	81,97%
46	Gasto de Ventas, Adm. y Generales (-)	(4.379.798,00)	12,93%	(4.247.738,25)	10,85%
48	Utilidades en Operación	(313.344,00)	-0,93%	2.810.198,06	7,18%
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 (-)	(484.899,00)	-1,43%	(639.547,64)	-1,63%
57	Gastos de Arrendamiento Financiero (-)		0,00%		0,00%
58	Otros Gastos 2 (-)	(360.659,00)	-1,06%	(145.939,37)	-0,37%
59	15% Trabajadores (-)		0,00%	(303.706,66)	-0,78%
60	Utilidades Antes del Imp. Renta	-1.158.902	-3,42%	1.721.004,39	4,40%
61	Impuesto a la Renta (-)	(271.996,00)	-0,80%	(626.430,88)	-1,60%
62	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	28.877,00	0,09%	435.896,44	1,11%
63	Utilidad Neta	(1.402.021,00)	-4,14%	1.530.469,95	3,91%

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

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

RESUMEN FINANCIERO E INDICES ANALITICOS Y COMPARATIVOS	2.017	2.018
Ventas Netas	33.866.304	39.152.165
Utilidad Neta	-1.402.021	1.530.470
Utilidad Neta / Ventas Netas %	-4,14%	3,91%
Crecimiento Nominal de Ventas %		15,61%
Crecimiento Real de Ventas %		15,34%
Capital de Trabajo	2.617.540	3.636.272
Índice de Liquidez Corriente	1,40	1,50
Índice de Liquidez Prueba Ácida	1,15	1,33
Índice de Cobro en Días	61	62
Índice de Pagos en Días	0	0
Rotación de Inventario en Días	4	3
Días de Financiamiento Comercial	65	65
Capital Neto Tangible	5.674.314	5.627.602
Índice de Endeudamiento Total	2,66	3,56
Índice de Endeudamiento a Corto Plazo	1,16	1,29
Índice de Endeudamiento a Largo Plazo	1,50	2,27
Apalancamiento	72,69%	72,89%
Capacidad de Pago de la Deuda Largo Plazo	0	0
Cobertura del Servicio de la Deuda	-1,39	4,17
Costo Promedio de la Deuda	11,81%	11,17%
Interés Financiero Máximo	-7,63%	49,09%
Rentabilidad del Patrimonio (Financiera)	-19,81%	25,86%
Utilidad Neta/Activos Totales (Económica)	-6,75%	5,57%
Ventas Netas / Activos Totales	1,63	1,42
Ventas Netas / Activos Fijos	2,97	2,68