

INFORME DE COMISARIO

Señores Accionistas

Cuenca, 15 de abril del 2018

Compañía TECNOCYCLO S.A

Ciudad

De mis consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes en calidad de comisario designado, que he revisado los estados financieros de la compañía, para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2018 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada ley y reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación, y la aplicación de las normas internacionales de auditoría, la custodia y conservación de los bienes y de propiedad de los accionistas bajo la responsabilidad de la administración de la empresa son los adecuados

Se ha evaluado la aplicación de las políticas contables implementadas a través del documento # Contabilidad-01-2018, las mismas están enmarcadas dentro de lo establecido en el marco de referencia de las Normas Internacionales de Contabilidad, pero dicho manual no se esta aplicando en su totalidad, por lo que la contabilidad no está siendo llevada conforme lo establece las Normas Internacionales de Contabilidad.

Como resultado de la evaluación del riesgo de la compañía y de su posición consolidada en el mercado puedo decir:

- Los problemas que pueda presentar la compañía son operativos y financieros, los mismos que son provocados por el giro del negocio y por su bajo nivel de ventas, lo cual no le permite alcanzar el punto de equilibrio, para sustentar su operación.
- La empresa presente un riesgo bajo a medio de mercado debido a que la competencia que tiene a nivel global es medio, la empresa presentaría mejores oportunidades comerciales en el caso de mejorar su mix de servicios Y productos.
- La empresa no ha llegado a cumplir sus puntos de equilibrio, lo que significa una alta probabilidad de incumplimiento en el pago de sus proveedores.
- Con respecto al año 2018 el patrimonio de la compañía TECNOCYCLO ha disminuido su valor negativo, esto se da debido a los resultados positivos originados en el año fiscal cerrado, debido a esta situación la compañía presenta un grave riesgo de entrar a una liquidación forzosa por parte de la superintendencia de compañía, pues al momento se encuentra en liquidación por oficio.

INFORME DE COMISARIO

ELEMENTOS FINANCIEROS DESTACADOS

ACTIVO DISPONIBLE

Efectivo y equivalentes al efectivo

Los activos disponibles que representan la liquidez neta de la compañía en el año 2018 representaron una disminución del 15% en relación al año 2017, es decir este rubro al finalizar el año se ubicó en \$ 164,994.84

ACTIVO EXIGIBLE

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar de la compañía en el año 2018 tuvieron un incremento del 6.8% con relación al año 2017, el efecto ponderador que más contribuyó a esta alza fue la cuenta de clientes relacionados, solo la composición de esta cuenta representa el 735 del activo exigible.

ACTIVO REALIZABLE

Los inventarios de la compañía en el año 2018 disminuyeron con relación al año 2017 en un 6%, bícandose en un total de activo realizable de \$ 960,486, la composición mas predominante de este inventario es el inventario de bicicletas con una participación del 26%, el inventario de repuestos y accesorios con una participación del 21% y el inventario de ropa que representa el 23%.

En el caso del inventario de ropa se observa una baja rotación, pues la disminución de este inventario con respecto al año 2017 apenas fue del 9%.

En cumplimiento a lo establecido en la norma financiera relacionada a inventario, se observa que no se ha realizado una provisión por deterioro de inventario

ACTIVO FIJO

El activo fijo de la compañía en el año 2018 tuvo un incremento del 16%.

PASIVO

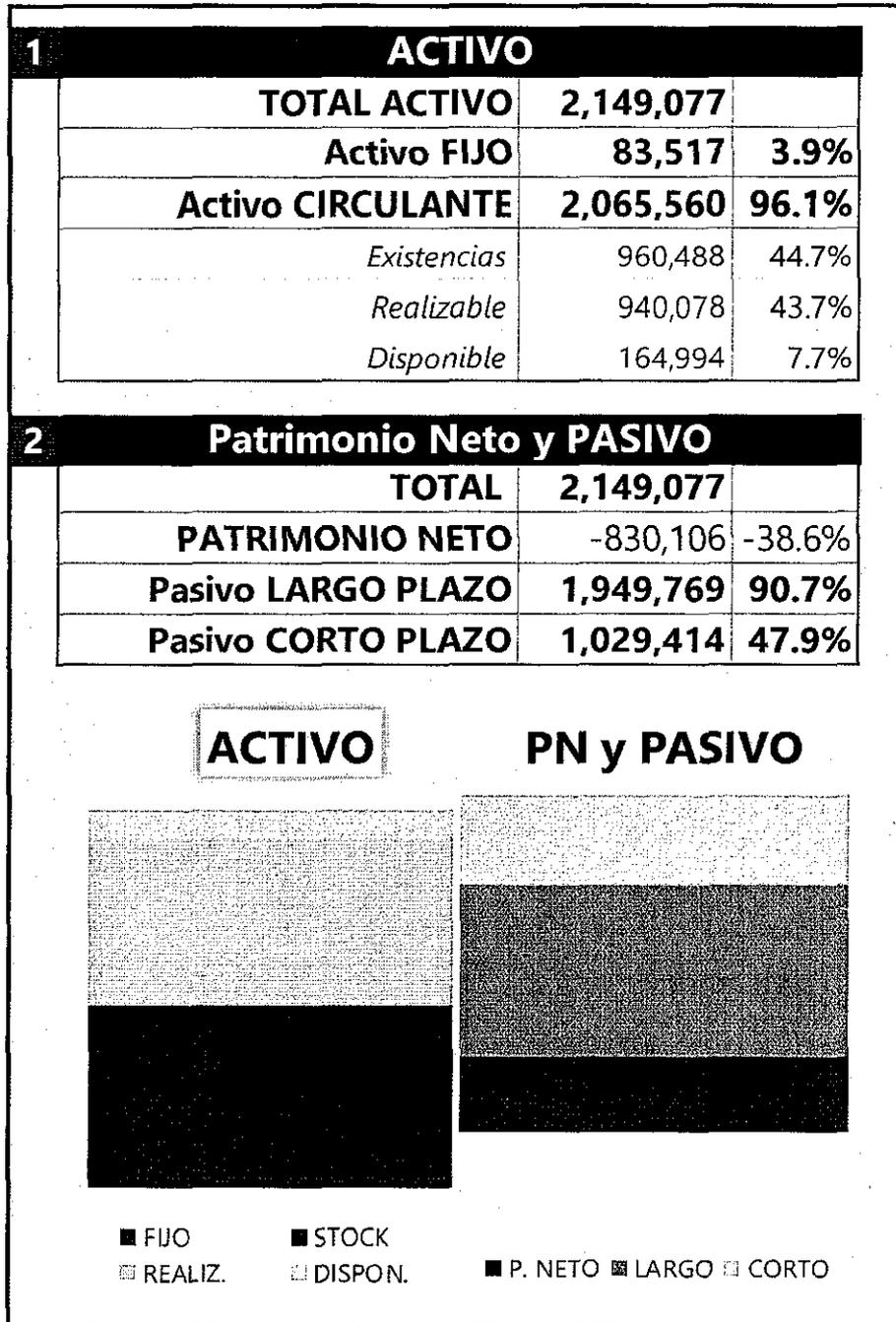
Los pasivos de la compañía en el año 2018 sufrieron un incremento del 60% con relación al año 2017, ubicándose este valor en \$ 2,979,183, el factor que afecto al incremento de este rubro radica en un incremento de las cuentas por pagar a KARNATAKA.

PATRIMONIO

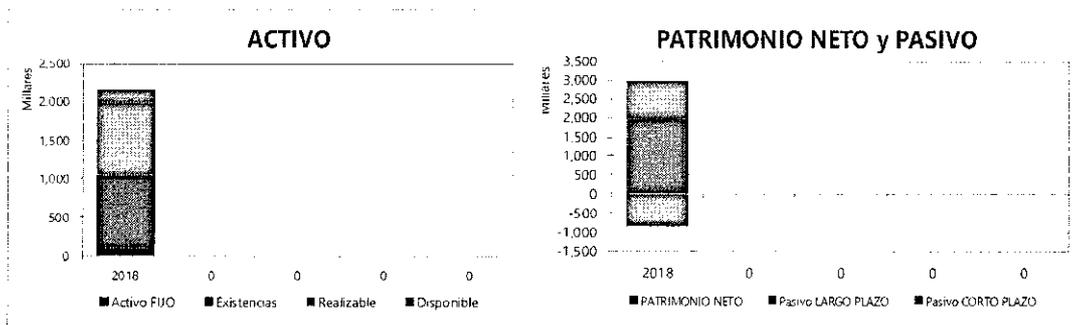
Debido a los resultados negativos que la empresa ha presentado durante los últimos años, el patrimonio total de la compañía es deficiente y se ubica en \$ - 830,106

INFORME DE COMISARIO

ANALISIS DE LOS BALANCES Y RATIOS FINANCIEROS



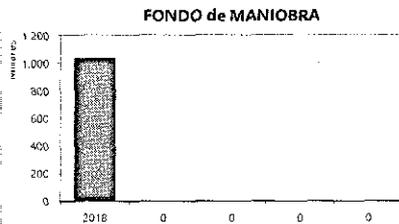
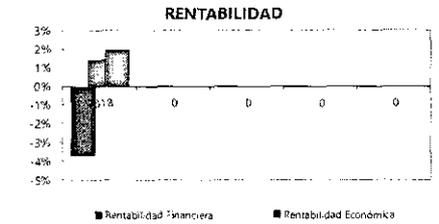
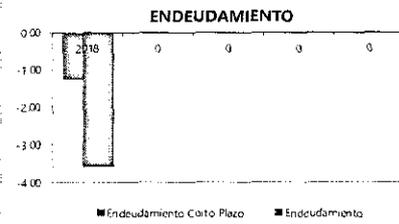
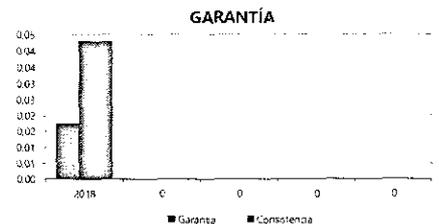
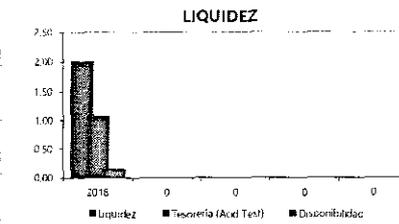
INFORME DE COMISARIO



ACTIVO	2018
TOTAL ACTIVO	2,149,077
Activo FIJO	83,517
<i>% vs. Total</i>	<i>3.9%</i>
Activo CIRCULANTE	2,065,560
Existencias	960,488
<i>% vs. Total</i>	<i>44.7%</i>
Realizable	940,078
<i>% vs. Total</i>	<i>43.7%</i>
Disponible	164,994
<i>% vs. Total</i>	<i>7.7%</i>
Patrimonio NETO y PASIVO	2018
TOTAL	2,149,077
PATRIMONIO NETO	-830,106
<i>% vs. Total</i>	<i>-38.6%</i>
CAPITAL	800
<i>% vs. Total</i>	<i>0.0%</i>
Pasivo LARGO PLAZO	1,949,769
<i>% vs. Total</i>	<i>90.7%</i>
Pasivo CORTO PLAZO	1,029,414
<i>% vs. Total</i>	<i>47.9%</i>

INFORME DE COMISARIO

GARANTÍA y estabilidad		2018
Garantía		0.02
Consistencia		0.04
Estabilidad		0.07
LIQUIDEZ		2018
Liquidez		2.01
Tesorería (Acid Test)		1.07
Disponibilidad		0.16
ENDEUDAMIENTO		2018
Endeudamiento		-3.59
Endeudamiento Corto Plazo		-1.24
RENTABILIDAD		2018
Rentabilidad Financiera		-3.72%
Rentabilidad Económica		1.44%
Rentabilidad del Capital		3862.88%
Rentabilidad de las Ventas		1.92%
FONDO de MANIOBRA		2018
Fondo de Maniobra		1,036,146
Ratio Fondo Maniobra		1.01
Ratio FdM en días		232.1
ROTACIÓN ACTIVOS		2018
Rotación activo		0.75
Rotación activo fijo		19.25
Días cobro clientes		154.3
Días pago proveedores		360.0



Atentamente:

Ing. Bernardo A. Gonzalez N. MBF

CC: 0103560314