

# Señores Accionistas

Cuenca, 15 de julio del 2020

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 2019 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 está 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.
- La empresa presente un riesgo medio de mercado debido a que la competencia que tiene a nivel global es más amplia que el resto de años, la empresa presentaría mejores oportunidades comerciales en el caso de mejorar su campaña comunicacional de mercadeo.
- Con respecto al año 2018 el patrimonio de la compañía TECNOCYCLO a disminuido su valor negativo debido a que la compañía en el 2019 presento una utilidad razonable, sin embargo el patrimonio al ser negativo aun genera un grave riesgo de entrar a una liquidación forzosa por parte de la superintendencia de compañías, pues al momento se encuentra en liquidación por oficio.

## Elementos financieros destacados

- De la revisión de los balances al 31 de diciembre del 2019, se desprende:

### Activo Disponible

<b>Cuenta</b>	<b>Dic. 2019</b>	<b>Dic. 2018</b>
Caja General	2,843	1,417
Fondos por Depositar	12,954	10,903
Caja Viáticos	1,024	1,105
Caja Chica Administración	826	592
Caja Chica Local Quito	268	268
Caja chica Ventas	0	-50
Caja Chica Importaciones	566	800
Banco del Pacífico	13,124	92,428
Banco del Austro	0	1,896
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>31,606</b>	<b>109,358</b>

La consolidación del activo disponible se vio afectada en una variación negativa en el año 2019 con respecto al año 2018, esto debido a la empresa al ser proveedor de una empresa ensambladora requirió hacer varios pagos a sus proveedores para poder cumplir con sus clientes.

- Activo Exigible

### Cuentas por cobrar:

<b>Cuenta</b>	<b>Dic. 2019</b>	<b>Dic. 2018</b>
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados locales	155,255	185,506
Cheques Protestados	22,518	26,464
Cheques Posfechados	24,065	29,172
Tarjeta de crédito por cobrar anterior	698	698
Tarjeta de crédito por cobrar	1,488	1,861
<b>Cuentas y documentos por cobrar no relacionados locales</b>	<b>204,023</b>	<b>243,701</b>

- PRIVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

<b>Cuenta</b>	<b>Dic. 2019</b>	<b>Dic. 2018</b>
Provisión cuentas incobrables	12,726	12,200
<b>Provisión cuentas incobrables</b>	<b>12,726</b>	<b>12,200</b>

- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

<b>Cuenta</b>	<b>Dic. 2019</b>	<b>Dic. 2018</b>
Cuentas y documentos por cobrar relacionados locales	876,740	503,668
<b>Cuentas y documentos por cobrar relacionados locales</b>	<b>876,740</b>	<b>503,668</b>

El único cliente relacionado es la empresa INDIAN MOTOS INMOT S.A

- ACTIVO REALIZABLE

Cuenta	Dic. 2019	Dic. 2018
It. Bicicleta	161	172,147
It. Ropa e implementos deportivos	0	3,450
It. Repuestos y Accesorios	0	62
It. En reclamos	5,375	5,631
It. Accesorios para Motos	0	282
<b>Importaciones en Tránsito</b>	<b>5,535</b>	<b>181,572</b>

Cuenta	Dic. 2019	Dic. 2018
Inv. Bicicletas	288,935	250,124
Inv. Repuestos, Accesorios y Lubricantes	187,595	203,971
Inv. Ropa e Implementos deportivos	180,862	207,829
Inv. Accesorios Camping	2,837	3,140
Inv. Ropa e implementos camping	63,509	68,033
Inv. Accesorios para vehículos	25,954	26,911
Inv. Accesorios para motos	8,890	14,754
Inv. Ropa para Motos	434	293
Inv. Accesorios personas con discapacidad	513	513
Inv. Mercadería en Tránsito	-23	-23
Inv. Producto Terminado	6,422	0
<b>Inventario de Mercadería</b>	<b>765,929</b>	<b>775,546</b>

Cuenta	Dic. 2019	Dic. 2018
Inv. Pp GPS	653	0
<b>Inventario Productos en Proceso</b>	<b>653</b>	<b>0</b>

- ACTIVOS FIJOS

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>	Variación
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>91,489</b>	<b>77,359</b>	<b>14,130.42</b>
Muebles y Enseres	22,247	8,678	13,568.20
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	2,959	15,165	-12,205.75
Equipos de Computación y Software	7,432	6,543	888.72
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	58,851	46,972	11,879.25
<b>DEPRECIACIONES</b>	<b>-44,417</b>	<b>-32,547</b>	<b>11,870.68</b>
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-44,417	-32,547	11,870.68
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>47,072</b>	<b>44,812</b>	<b>2,259.74</b>

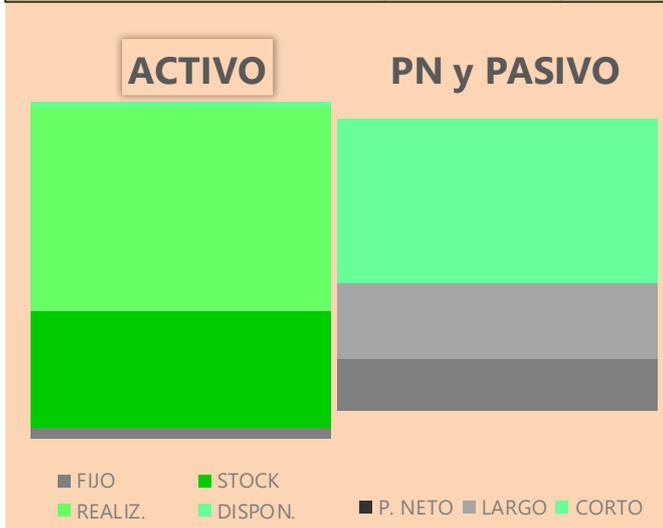
- PASIVOS

EXIGIBLE A CORTO PLAZO		1,992,075
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Relacionadas Locales	804,638	
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales no Relacionadas Locales	160,557	
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales no Relacionadas del Exterior	436	
Obligaciones con Instituciones Financieras locales	35,739	
Otros Pasivos por Beneficio a Empleados	80,447	
IR a Pagar del Ejercicio	48,331	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas Locales	778,012	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar no Relacionadas Locales	74,935	
Pasivos Corrientes por Beneficio a los Empleados-IESS	8,982	
<b>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>		<b>936,213</b>
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales no Corrientes Relacionadas Locales	936,213	

### ANALISIS FINANCIERO

ACTIVO		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.299.712</b>	
<b>Activo FIJO</b>	<b>79.404</b>	<b>3,5%</b>
<b>Activo CIRCULANTE</b>	<b>2.220.308</b>	<b>96,5%</b>
<i>Existencias</i>	792.410	34,5%
<i>Realizable</i>	1.396.292	60,7%
<i>Disponibile</i>	31.606	1,4%

Patrimonio Neto y PASIVO		
<b>TOTAL</b>	<b>2.299.712</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-623.956</b>	<b>-27,1%</b>
<b>Pasivo LARGO PLAZO</b>	<b>936.213</b>	<b>40,7%</b>
<b>Pasivo CORTO PLAZO</b>	<b>1.987.455</b>	<b>86,4%</b>



### Análisis rápido de 4 puntos clave

<b>1- LIQUIDEZ</b> El circulante es <b>1,12</b> veces el exigible a corto <b>Precaución, parece INSUFICIENTE</b> El R + D es <b>0,72</b> veces el exigible a corto <b>Precaución, parece INSUFICIENTE</b> Analizar los ratios de liquidez (hoja 20ratios)	<b>3- ENDEUDAMIENTO</b> <b>-4,69</b> <b>Atención, parece POCO.</b> Analizar ratios endeudamiento (ir a 20Ratios)
<b>2- CAPITALIZACIÓN</b> <b>-27,1%</b> <b>Precaución, parece INSUFICIENTE</b> Analizar los ratios del resumen 1	<b>4- GARANTÍA</b> Tiene un ratio <b>0,03</b> (ratio GARANTÍA) <b>Precaución, parece INSUFICIENTE</b> Analizar los ratios de garantía (hoja 20Ratios)

RATIOS FINANCIEROS

Período	2019				
<b>RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad <b>Financiera</b>	<b>-32,3%</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad <b>Económica</b>	8,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad del <b>Capital</b>	25191,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad de las <b>Ventas</b>	10,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>FONDO de MANIOBRA (Capital de trabajo)</b>					
<b>Fondo de Maniobra</b>	232.853	0	0	0	0
Ratio <b>Fondo Maniobra</b>	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Ratio <b>FdM en días</b>	42,9	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>LIQUIDEZ</b>					
<b>Liquidez</b>	1,12	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Tesorería (Acid Test)</b>	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Disponibilidad</b>	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ENDEUDAMIENTO y autonomía</b>					
<b>Endeudamiento</b>	<b>-4,69</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Endeudamiento <b>Corto Plazo</b>	<b>-3,19</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Autonomía</b>	<b>-0,21</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>GARANTÍA y estabilidad</b>					
<b>Garantía</b>	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Consistencia</b>	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Estabilidad</b>	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ROTACIÓN ACTIVOS y días pago/cobro</b>					
<b>Rotación activo</b>	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rotación activo fijo</b>	24,59	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Días cobro</b> clientes	227,4	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Días pago</b> proveedores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Cordialmente



Ing. Bernardo Gonzalez Nieto  
Comisario Tecnocyclo S.A  
CC 0103560314