

Cuenca, 25 de mayo del 2020

Señores

ARMACAR S. A.

Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período 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 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. La custodia y conservación de los bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Anexo 1)

Ingresos De Actividades Ordinarias

Para el año 2019 es de US\$16,030,221; comparado con el año 2018 se observa un aumento del 48.86% siendo en dicho año de US\$10,768,555 teniendo una diferencia de US\$5,261,666

Costos De Ventas

En el año 2019 llega a la cifra de US\$14,391,782; comparado con el año 2018 se observa un aumento del 50,48% siendo en dicho año de US\$9,563,700 teniendo una diferencia de US\$4,828,082

Utilidad Bruta

La cifra en el año 2019 es de US\$1,638,439; comparado con el año 2018 se observa un aumento del 35.99% siendo en dicho año de US\$1,204,855 teniendo una diferencia de US\$433,584

Gastos Operativos

En el año 2019 llega a la cifra de US\$563,159 comparado con el año 2018 se tiene un aumento del 24.36% siendo en dicho año de US\$452,857 teniendo una diferencia de US\$110,302

Utilidad Operativa

Para el 2019 se llega a la cifra de US\$1,075,280; comparado con el año 2018 se dispone de un aumento del 42.99% siendo en dicho periodo US\$751,998 teniendo una diferencia de US\$323,282

Gastos Financieros

Se registra en el año 2019 un aumento del 47.76% en relación al periodo 2018, pasando de US\$236,797 a US\$349,883 teniendo una diferencia de US\$113,086

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2019 se registra un aumento del 40.66% en relación al año 2018, pasando de US\$536,537 a US\$754,712 teniendo una diferencia de US\$218,175

Utilidad (Perdida) Neta

La empresa registra al final del periodo económico 2019 una utilidad de US\$480,647 luego de participación a trabajadores e impuestos según la ley; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2018 se observa un aumento del 59.18%, siendo en dicho año US\$301,961 teniendo una diferencia de US\$178,686

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes presenta un aumento del 11.01%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$6,866,826; mientras que al cierre del 2019 el valor es de US\$7,623,100 teniendo una diferencia de US\$756.274

Cuentas por Cobrar Comerciales

En el año 2019 se registra un aumento del 44.17% en relación al año 2018, pasando de US\$1,487,099 a US\$2,143,950 teniendo una diferencia de US\$656,851

Inventario (Realizable)

Al cierre del ejercicio 2019 se encuentra en US\$4,647,912 lo que representa una disminución del -3.30% en relación al ejercicio 2018 que se cerró con \$4,806,459 teniendo una diferencia de US\$158,547

Activo No Corriente

Presenta un incremento del 364.77%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$22,614; mientras que al cierre del 2019 se tiene US\$105,103 teniendo una diferencia de US\$82,489

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Presenta una disminución -3.54%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$5,275,312; mientras que al cierre del año 2019 el valor es de US\$5,088,375 teniendo una diferencia de US\$186,937

Cuentas por Pagar Financieras

En el año 2019 se registra un aumento del 154.03% en relación al año 2018, pasando de US\$864,526 a US\$2,196,187 teniendo una diferencia de US\$1,331,661

Pasivo No Corriente

Registra un aumento del 40.17%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$1,355,953; mientras que al cierre del 2019 se tiene US\$1,900,607 teniendo una diferencia de US\$544,654

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 186.33%, en relación al año 2018, que alcanzo el total de US\$258,175 en dicho año, frente a US\$739,221 del periodo 2019, teniendo una diferencia de US\$481,046

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo (AC-PC)

Para el año 2019 se presenta con un valor positivo de US\$2,534,725 mientras que en el año 2018 el capital obtenido es de US\$1,591,514 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Liquidez (AC/PC)

Presenta en el 2019 es de US\$1,50; frente al US\$1.30 que se obtuvo en el 2018 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida (AC-Inventario) / PC

El siguiente resultado en el 2019 siendo de US\$0,58; siendo el mismo que el año 2018 que fue US\$0,39. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0.58 para pagar deudas a corto plazo.

Endeudamiento (Total Pasivo / Total Activo)

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye, siendo para el año 2019 de 90.43%, frente al 2018 donde este índice se presentó con un resultado de 96.25%.

Apalancamiento Financiero (Total Pasivo / Patrimonio)

La empresa tiene el 9.45% de endeudamiento con relación al capital en el año 2019, frente al 25.69% del periodo 2018.

Rentabilidad sobre Ventas (Ventas – Costo de Ventas) / Ventas

Según la actividad económica de la empresa la rentabilidad es del 10.22% en el año 2019 en comparación al 11.19% del 2018 de la cantidad invertida.

Rotación Cuentas por Cobrar (CxG / Ventas Netas * 360)

Para el año 2019 se registra una disminución en comparación del periodo 2018 pasando del 49.71 al 48.15 veces.

Rotación De Inventarios (Costo de Ventas / Inventario)

La empresa rota su inventario 3,10 veces en el año 2019 mientras en el año 2018 fue de 1.99 veces.

Rotación De Activos (Ventas / Total Activo)

La empresa rota sus activos 2.07 veces en el año 2019 mientras en el año 2018 fue de 1.56 veces.

Margen Operacional (Utilidad Operativa / Ventas)

El margen en el 2019 es del 6.71% frente al 6.98% del año 2018.

Rentabilidad Sobre Los Activos (R.O.A.) (Beneficio Neto / Activos Totales)

El rendimiento sobre inversión de la empresa aumenta al 6.22% en el año 2019; comparado con el 4.38% del 2018 lo que auemnta su rentabilidad.

Rentabilidad Sobre Capital Invertido (R.O.E.) (Beneficio Neto / Patrimonio)

El rendimiento sobre el capital de la empresa disminuye al 65.02% en el año 2019; comparado con el 116.96% del 2018 lo que disminuye su rentabilidad sobre fondos propios.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del año 2019 presenta un aumento del 3.28% en comparación del año 2018 pasando de US\$43,603 a US\$45,031 con una diferencia de US\$1,428

CONCLUSIÓN

La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **ARMACAR S. A.** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2019.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,



Ing. Com. Juan Fernando Falconi MBA
COMISARIO – ARMACAR S. A.

ANEXO 1
ARMACAR S. A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Pérdidas y Ganancias	2.018	%	2.019	%	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 10.768.555	100,00%	\$ 16.030.221	100,00%	\$ 48,86%
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 9.563.700	88,81%	\$ 14.391.782	89,78%	\$ 4.828.082
Utilidad Bruta	\$ 1.204.855	11,19%	\$ 1.638.439	10,22%	\$ 433.584
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 42.662	0,40%	\$ 47.840	0,30%	\$ 5.178
GASTOS DE VENTAS	\$ 410.195	3,81%	\$ 515.319	3,21%	\$ 105.124
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 452.857	4,21%	\$ 563.159	3,51%	\$ 110.302
Utilidad Operativa	\$ 751.998	6,98%	\$ 1.075.280	6,71%	\$ 323.282
- Gastos Financieros	\$ 236.797	-2,20%	\$ 349.883	-2,18%	\$ 113.086
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participación en asociadas	\$ 85.874	0,80%	\$ 46.305	0,29%	\$ (39.569)
Otros Gastos	\$ 64.538	0,60%	\$ 16.990	0,11%	\$ (47.548)
Resultado antes de participación trabajadores, IR, RL	\$ 536.537	4,98%	\$ 754.712	4,71%	\$ 218.175
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 80.480	0,75%	\$ 113.207	0,71%	\$ 32.727
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 154.096	1,43%	\$ 160.858	1,00%	\$ 6.762
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 301.961	2,80%	\$ 480.647	3,00%	\$ 178.686
RESERVA LEGAL	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 301.961	2,80%	\$ 480.647	3,00%	\$ 178.686

ANEXO 2
ARMACAR S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
ACTIVOS	2018		2019		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 43.603	0,63%	\$ 45.031	0,58%	\$ 1.428	3,28%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	\$ 1.487.099	21,59%	\$ 2.143.950	27,74%	\$ 656.851	44,17%
INVENTARIOS (realizable)	\$ 4.806.459	69,77%	\$ 4.647.912	60,14%	\$ (158.547)	-3,30%
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 451.159	6,55%	\$ 786.207	10,17%	\$ 335.048	74,26%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 78.506	1,14%	\$ -	0,00%	\$ (78.506)	-100,00%
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 6.866.826	99,67%	\$ 7.623.100	98,64%	\$ 756.274	11,01%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 22.501	0,33%	\$ 4.952	0,06%	\$ (17.549)	-77,99%
INVERSIONES ENSAMBLAJES	\$ -	0,00%	\$ 100.000	1,29%	\$ 100.000	
IMPUESTO DIFERIDO	\$ 113	0,00%	\$ 151	0,00%	\$ 38	33,63%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 22.614	0,33%	\$ 105.103	1,36%	\$ 82.489	364,77%
TOTAL ACTIVO	\$ 6.889.440	100,00%	\$ 7.728.203	100,00%	\$ 838.763	12,17%
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 864.826	12,55%	\$ 2.196.187	28,42%	\$ 1.331.661	154,03%
CUENTAS POR PAGAR / PROVEEDORES	\$ 4.235.382	61,48%	\$ 2.731.084	35,34%	\$ (1.504.298)	-35,52%
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 84.370	1,22%	\$ 10.395	0,13%	\$ (73.975)	-87,68%
OTROS PASIVOS / PROVISIONES / ANTICIPOS ENTREGADOS	\$ 91.034	1,32%	\$ 150.709	1,95%	\$ 59.675	65,55%
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 5.275.312	76,57%	\$ 5.088.375	65,84%	\$ (186.937)	-3,54%
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERA NO CORRIENTES	\$ 1.355.500	19,68%	\$ 1.900.000	24,59%	\$ 544.500	40,17%
BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE	\$ 453	0,01%	\$ 607	0,01%	\$ 154	34,00%
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.355.953	19,68%	\$ 1.900.607	24,59%	\$ 544.654	40,17%
TOTAL PASIVO	\$ 6.631.265	96,25%	\$ 6.988.982	90,43%	\$ 357.717	5,39%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 400	0,01%	\$ 280.118	3,62%	\$ 279.718,00	69929,50%
RESERVA LEGAL	\$ 30.196	0,44%	\$ 78.257	1,01%	\$ 48.061	159,16%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ 113	0,00%	\$ 112	0,00%	\$ (1)	-0,88%
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 227.466	3,30%	\$ 380.734	4,93%	\$ 153.268	67,38%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 258.175	3,75%	\$ 739.221	9,57%	\$ 481.046	186,33%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 6.889.440	100,00%	\$ 7.728.203	100,00%	\$ 838.763	12,17%

ANEXO No3

ARMACAR S. A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2018	2019
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.591.514	\$ 2.534.725
LIQUIDEZ	1,30	1,50
PRUEBA ACIDA	0,39	0,58
ENDEUDAMIENTO	96,25%	90,43%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	25,69	9,45
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	11,19%	10,22%
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	49,71	48,15
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1,99	3,10
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1,56	2,07
MARGEN OPERACIONAL	6,98%	6,71%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (R.O.A.)	4,38%	6,22%
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL INVERTIDO (R.O.E.)	116,96%	65,02%

ARMACAR S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019
(Expresado en Dólares)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes / Otros	\$ 9.955.748	\$ 15.497.795
Pagos a proveedores y otros	\$ (10.553.033)	\$ (16.783.475)
Impuesto a la Renta / Participacion Laboral	\$ (23.351)	\$ (234.576)
Interés recibidos y pagados, neto	\$ (232.042)	\$ (340.660)
Otros Ingresos, egresos (neto)	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ (852.678)	\$ (1.860.916)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	\$ (22.843)	\$ (4.994)
Adiciones de activos intangibles	\$ -	\$ -
Inversiones en acciones	\$ -	\$ -
<u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ -	\$ -
Incremento de Inversiones	\$ -	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ -	\$ -
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	\$ (22.843)	\$ (4.994)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Incremento de Capital	\$ -	\$ 400
Obligaciones financieras recibidas - pagadas	\$ 807.300	\$ 1.866.938
<u>Efectivo usado en:</u>		
Pago de jubilaciones patronales	\$ -	\$ -
Dividendos Pagados	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ 807.300	\$ 1.867.338
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ (68.221)	\$ 1.428
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 111.824	\$ 43.603
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 43.603	\$ 45.031

ARMACAR S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019
(Expresado en Dólares)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ 301.961	\$ 480.647
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 342	\$ 42
Baja Activo Fijo y Otros Activos	\$ -	\$ 32.006
Provisión para jubilación patronal y desahucio	\$ 453	\$ 153
Transferencia de activos a partes relacionadas, neta	\$ -	\$ -
Ajuste Impuesto a la Renta / Impuesto Diferido	\$ 142.742	\$ 160.858
Reserva Legal	\$ -	\$ -
Provision por Participación Empleados	\$ 80.480	\$ 113.207
Intereses por Pagar	\$ 57.226	\$ 66.449
Otros Ingresos / Egresos	\$ (9.504)	\$ -
	\$ 573.700	\$ 853.362
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento / Disminución) Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 78.506	\$ (44.361)
(Aumento / Disminución) Clientes	\$ (898.683)	\$ (578.731)
(Aumento / Disminución) Impuestos, pagos anticipados	\$ (335.580)	\$ (369.695)
(Aumento / Disminución) Inventarios	\$ (2.892.914)	\$ (460.706)
(Aumento / Disminución) Impuestos Diferidos	\$ 11.354	\$ -
(Aumento / Disminución) Cuentas y Documentos por pagar	\$ 2.577.530	\$ (1.042.801)
(Aumento / Disminución) Cuentas por Pagar Comerciales	\$ -	\$ -
(Aumento / Disminución) Cuentas por Pagar Proveedores y Relacionadas	\$ -	\$ -
(Aumento / Disminución) Impuestos y retenciones por pagar	\$ 46.206	\$ (46.128)
(Aumento / Disminución) Impuestos a la Renta	\$ -	\$ (154.096)
(Aumento / Disminución) Beneficios a los Empleados, participación laboral	\$ (12.797)	\$ (17.760)
	\$ (1.426.378)	\$ (2.714.278)
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	\$ (852.678)	\$ (1.860.916)