

INFORME DE COMISARIO 2018

Quito, 18 de marzo del 2019

Señores Miembros de la Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

Informe de Comisario de la Compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. por el ejercicio económico del periodo 2018.

A fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos 20, 23, 231 y 279 de la Ley de Compañías vigente en el Ecuador, a los Estatutos de la Compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A., y dejando constancia que no me encuentro incurso dentro de los numerales del Artículo 275 de la ley anteriormente citada, me permito presentar a ustedes el Informe y mi criterio sobre la razonabilidad, suficiencia y consistencia de la información de la situación financiera y el resultado de operaciones, que presenta la Administración, a la Junta General de Accionistas de la Compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. en el ejercicio económico comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018. El presente análisis y comentario, se encuentra elaborado en base a la contabilidad de la compañía, reflejada en el Balance General y el Estado de Resultados del periodo 2018.

El contenido del presente informe tiene como finalidad expresar una opinión sobre las cifras expuestas en los estados financieros de la compañía y realizar un respectivo análisis correspondiente a la realidad, reflejada en los registros contables.

Las cifras presentadas en los estados financieros y sus anexos corresponden a los registros contables que se encuentran debidamente respaldados por la documentación correspondiente que se mantiene en archivo.

Además, se presenta una opinión sobre los procedimientos de control interno de la compañía, los cuales son analizados bajo los lineamientos establecidos en las normas Internacionales de Información Financiera y en los fundamentos de las normas Internacionales de Contabilidad.

Cabe destacar, que la presentación de los estados financieros se comprende como una responsabilidad inherente a la administración de la compañía, información proporcionada que refleja razonablemente la situación económica actual, la cual no demuestra cifras que pongan en peligro su operación. Esta información financiera y contable, debe estar formulada y elaborada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

El presente informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, miembros del Directorio y Administradores de la COMPAÑÍA OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A., por lo cual no deberá ser utilizado para diversos fines a los legalmente establecidos.

NOTAS ADICIONALES

Aspectos Societarios

Según la Junta General de Accionistas realizada el 06 de febrero de 2019, se designaron a las siguientes dignidades de la compañía:

INFORME DE COMISARIO 2018

Dignidades	Principales	Suplentes
Presidente Ejecutivo	Ernesto Ortiz	Dennys Tamayo Vallejo
1er. Vicepresidente	Tnte. General César Merizalde Pavón	General de División Roque Moreira
2do. Vicepresidente	Jean Paulo Da Silva	Roberto Romero
Director Financiero	José Miguel Marti Zaldumbide	Enrique Balda
Director Comercial	Alejandro Jaramillo	Marisol Jácome
Director	CPNV(SP) Alejandro Vela Loza	TCRN Roberto Jiménez
Director	Oji Nakazawa	Masami Magano
Director	Henry Eljuri Antón	Gladys Eljuri Antón
Apoderado General	Dennys Tamayo Vallejo	

Comisario al señor CPNV-EMS Paulo Vizuete Bautista

Aspectos Laborales

La Compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A., cumplió con todas las disposiciones de tipo Laboral y de Seguridad Social correspondientes al año 2018.

Con relación a la disposición legal de tener al menos un 4% del talento humano con capacidades especiales, OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A., alcanza el porcentaje requerido en su nómina de Empleados.

Aspectos Tributarios

La Compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A., cumplió con todas las disposiciones, requerimientos y declaraciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario correspondientes al año 2018. Adicionalmente, ha presentado y pagado valores por; Impuestos Prediales, Patentes y Contribuciones, a los que está sujeto.

Aspectos Financieros

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, numeral 4, se establece que el comisario tiene la atribución y obligación de "Revisar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias y presentar a la junta general un informe debidamente fundamentado sobre los mismos"; de ahí que se presenta una evaluación de los Estados Financieros y Balance.

A través de una revisión profunda y un análisis comparativo de períodos anteriores, se ha examinado el Balance General del periodo 2018, el Balance de Pérdidas y Ganancias, y presentación de Estados Financieros.

Los estados financieros mencionados, exhiben congruencia y consistencia, en todos los aspectos materiales y operativos. La situación financiera de la empresa, así como el resultado de todas las operaciones por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018, se encuentran de acuerdo a lo establecido por las normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE COMISARIO 2018

Asimismo, las cifras presentadas en los estados Financieros reflejan que, para el período en cuestión, existe un resultado total o utilidad de USD \$ 11.840 tal como se puede evidenciar en el Cuadro No. 1 presentado a continuación. Estas cifras corresponden a los registros contables efectuados durante el período 2018. De este modo, las cifras de los estados Financieros guardan estricta correspondencia con los registros contables presentados.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO AL 31-DIC-2018

	2018	2017	2016	2015
VENTAS	430,271	474,214	388,992	580,952
COSTO DE VENTAS	-399,899	-440,152	-350,681	-521,952
MARGEN BRUTO	30,372	34,062	38,311	59,000
Gastos de administración	-13,420	-13,315	-16,509	-18,278
Otros ingresos	4,359	3,615	1,377	881
Otros gastos	-1,877	-3,604	-627	-2,750
UTILIDAD OPERACIONAL	19,434	20,758	22,552	38,853
Dividendos	1,977	35	0	0
Ingresos financieros	809	916	1,121	1,353
Gastos financieros	-3,202	-1,895	-725	-55
Otros ingresos			100	
Pérdidas por diferencial cambiario	-2,720	-2,473		-419
UTILIDAD ANTES DE IMP. A LA RENTA	16,298	17,341	23,048	39,732
Impuesto a la renta	-4,401	-3,981	-5,825	-10,000
UTILIDAD NETA	11,897	13,360	17,223	29,732
Otros resultados integrales del año:				
(Pérdidas) ganancias actuariales	-57	497	-503	902
Resultados integrales del año, neto de impuestos	11,840	13,857	16,720	30,634

Expresados en miles de Dólares de E.U.A (Cuadro No. 1)

INFORME DE COMISARIO 2018

Cuadro No. 2 Indicadores de Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento y Rotación

a. Activo Corriente	186.498
b. Pasivo Corriente	105.380
c. Ingresos (Ventas)	430.271
d. Costo de Venta	399.899
e. Pasivo Total	112.850
f. Activo Total	278.761
g. Patrimonio	165.911
h. Utilidad Neta	11.840
i. Inventarios	82.301
Razón Corriente (a/b)	1,77
Razón de Liquidez (c/d)	1,07
Rotación de Activos (c/f)	1,55
Rotación de Inventarios (i/d)*360d	74
Endeudamiento del Activo (e/f)	0,40
Margen Neto de Utilidad (h/c)	0,0275
Margen Bruto ((c-d)/c) *100	7,0%
ROE (h/g)	0,072
Rentabilidad Neta del Activo (h/c)*(c/f)	0,0356

Fuente: Balance Comprobación, Balance Situación, Estado de Resultados.

Diagnóstico Financiero

En el presente ejercicio económico, la producción de vehículos disminuyó en un 15.63% en relación con el año 2017 pasando de 31.850 a 26.870 unidades lo cual ocasionó que las ventas disminuyan en un 9.26% y que su rentabilidad también disminuya en un 14.55% siendo esta disminución por cuarto año consecutiva.

Es importante señalar que el personal de la Compañía se redujo en un 21% pasando de 671 a 530 empleados.

INFORME DE COMISARIO 2018

Es de trascendente importancia el análisis de los estados financieros, puesto que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o accionistas y terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la compañía. Existen diversos entornos en cuanto a la evaluación financiera; Rentabilidad, Endeudamiento, Solvencia, Rotación y Liquidez. Se analizarán aquellos que faciliten la toma de decisiones por parte de los inversionistas y acreedores, así como de aquellos que proporcionen información para evaluar la capacidad de administración.

Razón Corriente tiene como objetivo determinar la capacidad financiera de la compañía, la cual cuenta con liquidez suficiente para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido. Como se evidencia en el cuadro No. 2, la compañía por cada dólar que tiene de deuda posee \$ 1,77 dólares para respaldar esa deuda, reflejando así, un nivel bajo de riesgo,

Razón de Liquidez mide la capacidad de la compañía para pagar en el corto plazo lo que debe (menos de un año). Como se aprecia en el cuadro No. 2, la compañía tiene \$ 1,07 para pagar \$ 1.

Rotación de Activos mide la productividad de la empresa a través de su rotación, la cual se expresa en días, es decir cada cuántos días los activos de la Compañía se están convirtiendo en efectivo. Como se puede apreciar en el cuadro No. 2, en un año los activos rotan 1,55 veces lo que quiere decir (360 días/1,55) que cada 232 días rotan los activos.

Rotación de Inventarios nos indica cuantos días lleva comprar materia prima, transformarlas, venderlas, pagar a los proveedores y recuperar el efectivo. Como se evidencia en el cuadro No. 2, nos da el valor de 74 días

Endeudamiento del Activo sirve para establecer el grado de endeudamiento de la Compañía en relación con el total de sus activos. No obstante valores entre el 40% y 60 % se considera como adecuados. Como se evidencia en el cuadro No. 2, el valor de 0,40 muestra que la compañía financia el 40% de sus actividades con recursos ajenos y el 60% con fondos propios. Entonces, se puede observar que existe riesgo bajo para los accionistas.

Los **indicadores de rentabilidad** son aquellos índices financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir ventas en utilidades; los indicadores más utilizados son: margen bruto, margen neto y rendimiento de patrimonio.

Margen Neto de Utilidad mide el rendimiento de los ingresos operacionales. El dato de 0,0275 significa que la utilidad neta correspondió a un 2.75% en el año 2018. En otras palabras, por cada dólar vendido, la compañía generó 2.75 centavos de utilidad.

Margen Bruto es el beneficio directo que consigue una empresa, sin descontar impuestos, gastos de personal y otros costos. Es un indicador financiero que sirve para determinar si el negocio es rentable o no y que representa (en términos porcentuales) lo reflejado por la utilidad bruta de la empresa frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo. Esto quiere decir que por cada dólar que vendiste **generaste 7,0 centavos de utilidad**, 3 centavos menos con respecto al año 2016 que fue de 10 centavos; Para optimizar este indicador hay que reducir al máximo los costos operacionales, potenciar las

INFORME DE COMISARIO 2018

ventas y determinar un precio que, además de ser competitivo, deje un beneficio aceptable o bueno; lo que está estrechamente relacionado con el margen de rentabilidad.

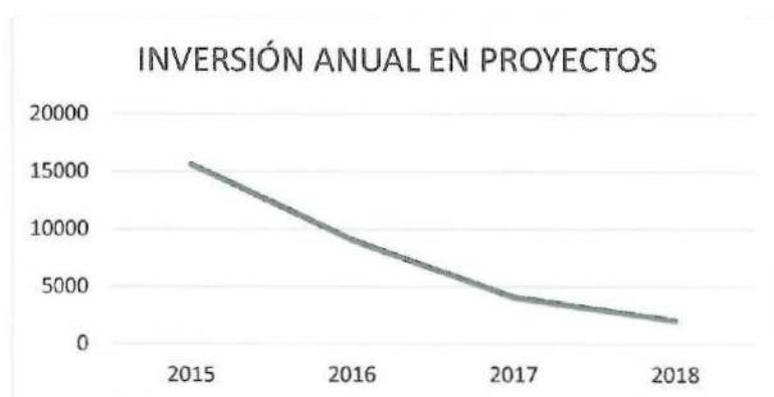
En función de valorar la rentabilidad del capital, el ROE representa una ratio capaz de medir el rendimiento que obtienen del patrimonio. El ROE de la compañía en el 2018 fue de 0,072 lo que evidencia que existe baja rentabilidad de la compañía en función de sus recursos. Además, este 7.2% de rentabilidad para los accionistas, indica cómo se están empleando los capitales de la empresa, es decir, utilizando más sus recursos ajenos que propios para su financiación.

La eficiencia, productividad, liquidez y endeudamiento, muestran en pocas palabras que la compañía es capaz de hacer frente a sus obligaciones y mantener su modelo económico y productivo en funcionamiento con ratios moderados de productividad y eficiencia, esto se debe a la incidencia de variables significativas en el modelo de generación de valor de OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

Como conclusión, a pesar de que la utilidad en el periodo 2018 disminuyó conforme a lo sucedido en estos últimos tres años, la empresa si posee capacidad para saldar sus obligaciones en el corto plazo, es decir, no tiene problemas de liquidez. Asimismo, la productividad con la que se administran los recursos ha permitido cumplir con los objetivos propuestos por la administración.

De igual forma, es necesario observar la disminución de las cuentas e impuestos por pagar, Otra de las consideraciones importantes para tener en cuenta por la administración en este punto de análisis, es lo referente a cuándo y cómo se debe cancelar los pasivos de la empresa. Por ello, cuando se valora la solvencia, lo que se necesita determinar es, cuándo deben ser canceladas las obligaciones contraídas (el tiempo en el cual debe abonarse la deuda) y la rigidez exigida en el cumplimiento de dicha fecha; se debe trabajar con el Flujo de Efectivo o Flujo de Fondos. Este estado financiero que por lo general se trabaja con proyecciones, permite al gerente o accionistas tomar las decisiones adecuadas de financiación o de inversión de excedentes.

Otro punto muy importante de análisis es la disminución de la Inversión Anual en Proyectos que ha existido en estos últimos 4 años, por lo cual se debe buscar en generar nuevos proyectos a fin diversificar las inversiones realizadas.



Evaluación Cumplimiento Normativa Legal Vigente

INFORME DE COMISARIO 2018

Evaluación Cumplimiento Normativa Legal Vigente

La administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, de la Junta General de Accionistas y Directorio, así como de sus estatutos. Todas las transacciones efectuadas durante el periodo del 2018 así como los actos administrativos se encuentran en función del acápite anteriormente enunciado.

Asimismo, las políticas de contabilidad manejadas en la compañía OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. se encuentran de acuerdo con la normativa de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la Ley de Compañías; específicamente en los artículos 20, 231 y 279 donde se establecen la atribución y obligación del comisario para la fiscalización, las competencias de la junta general, las obligaciones de las compañías constituidas en el Ecuador, entre otras.

Evaluación Procedimientos Control Interno

La administración de la compañía ha establecido procedimientos de control interno adecuados y suficientes con la actividad económica que realiza y con la naturaleza de la compañía, congruente con sus estatutos y su pleno cumplimiento, los mismos que fueron aplicados en forma consistente en el periodo analizado. Estos procedimientos contribuyen y ayudan a la gestión oportuna y eficiente de información financiera indispensable para un buen manejo administrativo y de los recursos.

En conclusión, las políticas contables y de información utilizadas para la elaboración de los estados financieros reflejan en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. al 31 de diciembre de 2018. Los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo mantienen una correspondencia lógica entre los mismos y están elaborados conforme los criterios de auditoría Internacional, así como bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,



Msc. Paulo Vizuete Bautista

COMISARIO