



VICTORIA DE CALETITAS
CRISTINA BARRERA M.

Ambato, 19 de marzo del 2018

Señores, accionistas:

VEHYS S. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el periodo 2017, el mismo que contiene:

1. Evaluación de Control Interno
2. Evaluación Tributaria
3. Evaluación de Cumplimiento
4. Análisis Societario
5. Evaluación de balances financieros
6. Análisis Financiero
7. Conclusiones

1. EVALUACION DE CONTROL INTERNO

El Informe de Evaluación de Control Interno, fue entregado oportunamente a la empresa oportunamente, el cual abarcó lo siguiente:

- Revisión de Balance de Pérdidas y Ganancias real – presupuesto (agosto 2017)
- Control interno vehículos usados
- Revisión de ingreso por Rebates y Política Comercial

2. EVALUACION TRIBUTARIA

El informe de Evaluación Tributaria, fue entregado oportunamente a la empresa y contiene los cruces en base a la información contable y tributaria proporcionada por la empresa.



Av. Mariscal 714
Y Las Remontesas
Ambato - Ecuador
TELEF: 01 242 1037
03 282 3105

3. EVALUACION DE CUMPLIMIENTO

El informe de Evaluación de Cumplimiento con Entes de Control, se adjunta al presente informe como Anexo.

4. ANÁLISIS SOCIETARIO

CAPITAL SUSCRITO \$ 1.100.000,00

ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA:

ADMINISTRADORES					
CARGO	NOMBRE	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACIÓN	REGISTRO MERCANTIL	VENCIMIENTO
PRESIDENTE	Sixto Gonzalo Callejas Chiriboga	31/03/2016	2 años	22/04/2016	22/04/2018
GERENTE GENERAL	Tormen Vásconez Fabrizio	31/03/2016	2 años	22/04/2016	22/04/2018

DIRECTORIO:

DIRECTORES PRINCIPALES	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACION	VENCIMIENTO
Santiago Vivero Cobo	31/3/2016	2 AÑOS	31/3/2018
Patricio Toro Larrea			
Juan Sebastián Callejas			
DIRECTORES SUPLENTE			
Rodrigo Sevilla Gortaire			
Esteban Herdoiza Hoguín			
Juan Sebastián Holguín B.			

LIBROS SOCIALES

LIBRO DE TALONES DE ACCIONES: CAPITAL ACTUAL: Comprobado con informe de la Superintendencia de compañías emitido a 21/03/ 2018, asciende a \$ 1.100.000,00 que se encuentran emitidos los títulos y asentadas los valores en el Libro de Acciones y accionistas.

En el año 2017 se han registrado las siguientes cesiones de acciones.

CEDENTE	CESSIONARIO	# ACCIONES
Antonio Vela Sevilla	Patricio Sevilla Gortaire	209
Antonio Vela Sevilla	Santiago Martin Sevilla Gortaire	209
Antonio Vela Sevilla	José Luis Sevilla Gortaire	209
Antonio Vela Sevilla	Juan Manuel Sevilla Gortaire	209
	TOTAL	836

El listado de accionista está conformado de la siguiente manera:



REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS DEL ECUADOR
REGISTRO DE SOCIEDADES
SOCIOS O ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

No. de Expediente: 36746
No. de RUC de la Compañía: 1891735312001
Nombre de la Compañía: VENYSA S.A.
Situación Legal: ACTIVA

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEIDAS CAUTELA RES
1	170160028	CABEZA DE VACA ANCHADE MARIN HERFAN RAMIRO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 89.364.0000	N
2	170505812	CABEZA DE VACA BOWMAN RICARDO	ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	NACIONAL	\$ 52.580.0000	N
3	170276448	CABEZA DE VACA GONZALES CARMEN PATRICIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5.478.0000	N
4	170261875	CABEZA DE VACA GONZALES SUSANA MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5.478.0000	N
5	170218029	CABEZA DE VACA GONZALEZ MARIA DEL PILAR	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5.478.0000	N
6	1704178682	CABEZA DE VACA PALACIOS FRANCISCO MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.210.0000	N
7	1704549730	CABEZA DE VACA PALACIOS MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.215.0000	N
8	170415813	CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL CARMEN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.210.0000	N
9	1801401482	CALLEJAS HERCOWA ANITA MARIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123.0000	N
10	0501789871	CALLEJAS HERCOWA GONZALO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123.0000	N
11	0501789863	CALLEJAS HERCOWA JUAN SEBASTIAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123.0000	N
12	1691728839001	FAJUTO S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 45.067.0000	N
13	1792388023001	ECERCOMISO ANCEAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 717.826.0000	N
14	1801700277	DUEÑENO VILLACRESE JUAN JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902.0000	N
15	1801060162	DUEÑENO VILLACRESE LUCIANO ALBERTO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 891.0000	N
16	1801067594	DUEÑENO VILLACRESE MARIA CLORIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902.0000	N
17	180064274	DUEÑENO VILLACRESE ELENIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 10.758.0000	N
18	1802710181	DUEÑENO VILLACRESE MARIA DOLORES	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902.0000	N
19	1801600282	SEVILLA DORTARE JOSE LUIS	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209.0000	N
20	1802181500	SEVILLA DORTARE JUAN MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209.0000	N
21	1801600274	SEVILLA DORTARE PATRICIA XAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209.0000	N
22	1801600290	SEVILLA DORTARE SANTIAGO MARTIN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209.0000	N
23	1801600293	TOBEN VASCONES FABRIZO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 86.825.0000	N
24	1801614874	VALLERESO SANCHEZ MARIA LOREN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 709.0000	N

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑÍA (USD): 1.100.000.0000

LIBRO DE ACTAS DE JUNTAS GENERALES:

JUNTA DEL 28 DE MARZO DEL 2017:

GENERAL ORDINARIA

- ✓ Conocer y aprobar el informe de Administradores, Auditores Externos y del Comisario
- ✓ Informe de Estados Financieros, balance general y Estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016;
- ✓ Resolver sobre el destino de las utilidades: Resuelve destinar el valor de utilidades netas a favor de los accionistas a la cuenta "Reserva Facultativa, según el siguiente detalle:

EJERCICIO ECONÓMICO 2016	
Utilidades netas luego de participación e I.R.	\$36.480,31
Reserva Legal	\$3.648,03
Reserva Facultativa	\$32.832,28

- ✓ Nombrar a la Dra. Cristina Barrera Comisaria Principal y a la Dra. Victoria Montero Comisaria Suplente.
- ✓ Designar auditor Externo para el período 2017 y fijar su remuneración: Se delega al Directorio que nombre Auditor Externo y fije sus honorarios.
- ✓ Conoce, resuelve y aprueba la actualización del manual de prevención en el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.
- ✓ Conoce, resuelve y aprueba el plan de trabajo del Oficial de Cumplimiento para el año 2017.
- ✓ Conoce el informe de auditores externos por el ejercicio 2016

LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

- **No. 2017.... 23/02/2017**
 ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-diciembre del 2016.
 ✓ Conoce y aprueba el balance general estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2016
- **No. 2017.... 19/07/2017**
 ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-junio del 2017:
 ✓ Conoce y aprueba el balance general y estado de pérdidas y ganancias del período enero a junio del 2017: recomienda el Directorio que se cuide la liquidez de la empresa y se

mantenga inventarios sanos; que se diversifique en depósitos en varios bancos; que se arriende un local comercial bien ubicado para vender los respuestas de multimarcas; que se aproveche la ubicación del local y se venda ahí vehículos usados; que sería recomendable ver ya un local propio para la empresa. Se sugiere crear una provisión mensual para liquidar repuestos obsoletos de al menos \$ 6.000 al año

• No. 2017.... 8/12/2017

✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al periodo enero-octubre del 2017

✓ Conoce y aprueba el balance general y estado de pérdidas y ganancias del periodo enero a -

octubre del 2017; recomienda el Directorio analizar el tema de camiones que está dañando los

resultados de ventas de livianos y que se analice seguir con esa línea en el 2018.

✓ Autoriza a la Gerencia el endoso de documentos de crédito a favor de ORIGINARSA S.A., sin

responsabilidad.

✓ Comenta el gerente sobre la posibilidad de comercializar nuevas marcas, en especial de origen

coreano. El Directorio recomienda tener en cuenta la situación económica del país, el capital

de trabajo que se requerirá y deberán los accionistas conocer y pronunciarse. Se sugiere hacer

un análisis de mercado para estas nuevas marcas incluyendo los riesgos a fin de que los

accionistas tomen una decisión.

5. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2017

VEHYS A ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF

Se solicita que una vez auditada la siguiente información sea remitido a Comisario Revisor: Estado de cambios en el patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas aclaratorias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2016 – 2017 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
ACTIVO	1.855,516,43	2.705,631,45	850,115,02	45,82%
CORRIENTE	1.754,367,05	2.620,297,72	865,930,67	49,36%
FLUJO	51.245,39	43,545,98	-7,699,41	-15,02%
DIFERIDO	19.916,73	3.875,03	-16.041,70	-80,54%
LARGO PLAZO	29.987,26	37.912,72	7.925,46	26,43%

VEHYSA para el año 2017, está conformada por un total de activos de \$2,705,631.45 presentando un incremento de su inversión con relación al año anterior de \$850,115.02.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

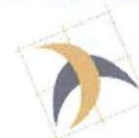
Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
CORRIENTE	1.754.367,05	2.620.297,72	865.930,67	49,36%
DISPONIBLE	409.345,90	195.836,98	-213.508,92	-52,16%
EXIGIBLE	518.867,41	874.926,71	356.059,30	68,62%
REALIZABLE	814.934,07	1.539.443,25	724.509,18	88,90%
DIFERIDO	11.219,67	10.090,78	-1.128,89	-10,06%

DISPONIBLE

Presenta un decremento del 52.16% en relación al 2016, concentrado en la cuenta Inversiones Temporales:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
DISPONIBLE	409.345,90	195.836,98	-213.508,92	-52,16%
CAJA	240,00	240,00	0,00	0,00%
BANCOS	209.105,90	195.596,98	-13.508,92	-6,46%
INVERSIONES TEMPORALES	200.000,00	-	-200.000,00	-100,00%



El detalle de la cuenta *Bancos*, se muestra a continuación:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
BANCOS	209.105,90	195.596,98	-13.508,92	-6,46%
Produbanco CC 02080011841	173.228,70	58.766,50	-114.462,20	-66,08%
Pichincha 3470828204	1.956,63	136.227,80	134.271,17	6862,37%
Guayaquil CC 7560125	33.920,57	602,68	-33.317,89	-98,22%

De la verificación a las conciliaciones bancarias de las cuentas, se pudo determinar que el saldo presentado al 31 de diciembre del 2017 se encuentra conciliado y no presentan diferencia.

La cuenta *Inversiones Temporales* presenta saldo cero por la liquidación de la inversión mantenida en el Banco de Guayaquil.

EXIGIBLE

Presenta un incremento del 68,62% respecto al 2016, a continuación su detalle:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
EXIGIBLE	518.867,41	874.926,71	356.059,30	68,62%
CLIENTES	432.713,99	661.331,15	228.617,16	52,83%
Cuentas X Cobrar	12.247,27	17.837,20	5.589,93	45,64%
ANTICIPOS	12.334,93	126.913,93	114.579,00	928,90%
Cuentas X Cobrar A Terceros	34,99	-	-34,99	-100,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	61.536,23	68.844,43	7.308,20	11,88%

Clientes

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
CLIENTES	432.713,99	661.331,15	228.617,16	52,83%
Clientes	439.913,24	671.894,80	231.981,56	52,73%
Clientes Matriculas-Precancelaciones	3.373,24	1.312,20	-2.061,04	-61,10%
Clientes Precancelaciones	10,60	-	-10,60	-100,00%
Provisión para Incobrables	(10.583,09)	(11.875,85)	-1.292,76	12,22%

Se solicitó a la empresa el desglose de la cartera, la misma que presentamos a continuación:

Cientes corto plazo	671.894,80
Cientes largo plazo	37.912,72
TOTAL	709.807,52

vigente	603.545,76	
vencida	129.286,94	
1-30 días	81.102,58	
31-60 días	4.263,26	
61-90 días	9.528,13	
91-180 días	22.054,77	
181-360 días	7.159,42	
mas de 361 días	5.178,78	
valores a favor		(23.025,18)
TOTAL		709.807,52

Provisión

VEHYSA registra provisión de cuentas incobrables, esto en virtud de una decisión financiera, tributariamente no excede el 1%.

Cuentas por Cobrar

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
CUENTAS X COBRAR	12.247,27	17.837,20	5.589,93	45,64%
Otras Cuentas: Personal	3.522,54	8.003,96	4.481,42	127,22%
Neohyndat - Rebates	8.724,73	8.724,73	0,00	0,00%
Reclamos Tributarios - Pago Exceso IVA	-	1.108,51	1.108,51	100,00%

Otras Cuentas- Personal corresponden a préstamos a empleados por anticipos aprobados por Gerencia.

Anticipos

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
ANTICIPOS	12.334,93	126.913,93	114.579,00	928,90%
Anticipos a Proveedores	1.843,25	119.744,32	117.901,07	6396,37%
Anticipos a Empleados	10.248,83	6.926,76	-3.322,07	-32,41%
Otras Cuentas por Clientes	242,85	242,85	0,00	0,00%

Anticipos a Proveedores presenta incremento importante, por el anticipo a NEOHYUNDAI efectuado el 28 de diciembre del 2017 de \$117,294.64, para reserva de lote de vehículos

Impuestos Anticipados

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	61.536,23	68.844,43	7.308,20	11,88%
Crédito Tributario I.V.A.	30.905,06	33.914,63	3.009,57	9,74%
Retenciones IVA 10% (Bienes)	1.333,85	7.086,26	5.752,41	431,26%
Retenciones IVA 20% (Servicios)	679,15	3.233,99	2.554,84	376,18%
Retención IVA 100%	245,25	646,00	400,75	163,40%
Cuentas por Cobrar SRI Devolución IR	23.963,55	23.963,55	0,00	0,00%
Retenciones de Clientes 1%	4.409,37	-	-4.409,37	-100,00%

Crédito Tributario IVA corresponde al registro del crédito tributario por adquisiciones \$33,914.63; Retenciones de IVA corresponde al registro del crédito tributario por retenciones \$10,966.25, valores que constan en el formulario 104 del mes de diciembre del 2017.

Cuentas por Cobrar SRI Devolución IR corresponde a la diferencia entre el impuesto a la renta causado frente al anticipo determinado del 2016.

REALIZABLE

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un incremento del 88,90% con relación al año 2016:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
DIFERIDO	11.219,67	10.090,78	-1.128,89	-10,06%
Colonial Cia. de Seguros (Empresa)	2.439,67	-	-2.439,67	-100,00%
Produbanco: Aval Bancario- Neohyundai	8.780,00	-	-8.780,00	-100,00%
Prima Seguro Compañia	-	3.303,28	3.303,28	100,00%
Comisión Aval Bancario Fchinchha	-	6.787,50	6.787,50	100,00%

Las cuentas que corresponden al activo diferido corto plazo tienen un decremento del 10,06% con relación al año 2016, a continuación su detalle:

DIFERIDO

Descripción	2016	2017
Venturas Livianos	1.201.650,10	1.559.443,25
Venturas Pesados	46.128,84	304.900,26
Requisitos	5.258,60	1.505,45
Lubricantes	3.704,19	4.835,83
Otros	834.934,07	834.934,07
US\$	1.201.650,10	1.559.443,25
US\$	1.201.650,10	1.559.443,25

El detalle del inventario consta a continuación:

Los días 23 y 26 de diciembre se efectuó la constatación física de inventarios, de la cual se levantó el respectivo detalle.

En el 2017 no se efectuó provisión por obsolescencia de inventarios, conforme a lo indicado por la señora Contadora, como resultado de la constatación se determinaron sobrantes y faltantes, cuyo tratamiento contable fue el ajuste para el caso del sobrante y emisión de factura al responsable en el caso de faltante.

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
REALIZABLE	814.934,07	1.539.443,25	724.509,18	88,90%
Inventarios	713.067,18	1.465.683,29	752.616,11	105,55%
Inventarios Gravados 0%	119.976,17	93.657,56	-26.318,61	-21,94%
Provisión Inventarios Obsoletos	(20.000,00)	(20.000,00)	0,00	0,00%



ACTIVO FIJO

El Activo Fijo de la empresa está conformado por activos depreciables cuya variación en el 2016 fue de -15.02 %:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
FIJO	51,245,39	43,545,98	-7,699,41	-15,02%
Equipo y Herramientas	32,256,11	35,408,15	3,152,04	9,77%
Vehículos	24,854,51	24,854,51	0,00	0,00%
Muebles y Enseres	64,187,00	64,453,52	266,52	0,42%
Equipo Electrónico	27,171,34	34,867,34	7,696,00	28,32%
depreciación acumulada	(97,223,57)	(116,037,54)	-18,813,97	19,35%

Del movimiento de las cuentas del grupo Activo Fijo, se observa incremento en la cuenta Equipo Electrónico y Equipo y Herramientas, mismos que corresponde a adquisiciones, respaldadas en el respectivo comprobante de venta

En el 2017 no se han efectuado bajas de activos fijos.

DIFERIDO LARGO PLAZO

Las cuentas que corresponden al activo diferido largo plazo tienen un decremento del 80,54 % con relación al año 2016, mismo que corresponde al registro de la amortización, a continuación el detalle:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
DIFERIDO	19,916,73	3,875,03	-16,041,70	-80,54%
IMAGEN PUBLICITARIA HYUNDAI 2012	18,614,22	3,875,03	-14,739,19	-79,18%
Imagen Publicitaria Hyundai 2012	48,128,95	-	-48,128,95	-100,00%
Amort. Acum. Imagen Publicitaria Hyundai 2012	(38,526,09)	-	38,526,09	-100,00%
Imagen Publicitaria Hyundai 2013	25,736,29	25,736,29	0,00	0,00%
Amort. Acum. Imagen Hyundai 2013	(16,724,93)	(21,861,26)	-5,136,33	30,71%
ADECUACIONES E INSTALACIONES CAMIONES	1,302,51	-	-1,302,51	-100,00%
Adecuaciones e instalaciones para Camiones	9,929,11	-	-9,929,11	-100,00%
Amort. Acum. Adecuaciones para Talleres	(8,626,60)	-	8,626,60	-100,00%

LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de esta cuenta presenta un decremento del 26.43 % y corresponde al registro de clientes a largo plazo.

PASIVO

El endeudamiento de VEHYSA ha decrecido en 175%, su endeudamiento a CORTO PLAZO ha incrementado en 193.89%; y, su ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO ha incrementado en un 43.33%:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
PASIVO	(373.860,54)	(1.028.118,38)	-654.257,84	175,00%
CORRIENTE	(329.317,01)	(967.820,23)	-638.503,22	193,89%
NO CORRIENTE	(29.619,29)	(42.452,37)	-12.833,08	43,33%
TRANSITORIAS	(2.139,78)	(2.949,99)	-810,21	37,86%
DIFERIDOS LARGO PLAZO	(12.784,46)	(14.895,79)	-2.111,33	16,51%

PASIVO CORRIENTE

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
CORRIENTE	(329.317,01)	(967.820,23)	-638.503,22	193,89%
ACREEDORES LABORALES	(35.767,21)	(60.689,38)	-24.922,17	69,68%
ACREEDORES FISCALES	(21.454,36)	(45.400,86)	-23.946,50	111,62%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-	(299.625,00)	-299.625,00	100,00%
PROVEEDORES	(198.451,15)	(462.132,65)	-263.681,50	132,87%
ANTICIPOS VARIOS	(45.183,36)	(86.141,55)	-40.958,19	90,65%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(28.460,93)	(13.830,79)	14.630,14	-51,40%

Acreedores Laborales

De este grupo el saldo más representativo corresponde a la cuenta Utilidad 15% Trabajadores \$45,447.42, valor que corresponde al registrado en la conciliación tributaria proporcionada.

Acreedores Fiscales

El detalle de la cuenta con sus movimientos, se muestran a continuación:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
ACREDORES FISCALES	(21.454,36)	(45.400,86)	-23.946,50	111,62%
I.V.A. - CREDITO	(7.847,11)	-	7.847,11	-100,00%
RETENCIONES FUENTE	(4.282,09)	(10.765,94)	-6.483,85	151,42%
Retenciones del I.V.A.	(6.699,20)	(12.183,07)	-5.483,87	81,86%
IMPUESTO A LA RENTA	(2.625,96)	(22.451,85)	-19.825,89	755,00%

Retenciones IVA corresponde al valor a pagar por dicho concepto, valor que consta en el formulario 104 de diciembre del 2017.

Retenciones Fuente - Impuesto a la Renta

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
RETENCIONES FUENTE	(4.282,09)	(10.765,94)	-6.483,85	151,42%
IMPUESTO A LA RENTA	(2.625,96)	(22.451,85)	-19.825,89	755,00%
Impuesto a la Renta de Compañía	-	(17.288,67)	-17.288,67	100,00%
Impuesto a la Renta de Personal	(2.625,96)	(5.163,18)	-2.537,22	96,62%

La cuenta *Impuesto a la Renta de Compañía* corresponde al impuesto a la renta a pagar, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

En el formulario 103 del mes de diciembre del 2017, consta como valor a pagar por retenciones fuente el valor de \$14,979.20; la sumatoria de las cuentas *Retenciones Fuente e Impuesto a la Renta de Personal* asciende a \$15,929.12, la diferencia corresponde a valores descontados en más a empleados \$949,92, ajuste que se realizará en el 2018, de acuerdo a lo indicado por contabilidad.

Préstamos Bancarios

Corresponde al registro del crédito otorgado por Produbanco a un plazo de tres meses:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(28.460,93)	(13.830,79)	14.630,14	-51,40%
Banco Produbanco(Dptos. no Ident.)	(6.449,58)	(1.528,64)	4.920,94	-76,30%
Cia. Seguros (Financiamiento Clientes)	(6.122,27)	(1.768,85)	4.353,42	-71,11%
Banco Guayaquil-Deposito No Identif.	(29,45)	(29,45)	0,00	0,00%
Gastos de Inscripción (Financiamiento Clientes)	(10.932,32)	(3.066,62)	7.865,70	-71,95%
Banco Pichincha (No Identificados)	(4.626,70)	(6.472,81)	-1.846,11	39,90%
Intermediación: Vehículos Usados	(300,61)	(964,42)	-663,81	220,82%

continuación:

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de ésta cuenta presenta un decremento del 51,40%, su detalle a

Otras cuentas por pagar

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
ANTICIPOS VARIOS	(45.183,36)	(86.141,55)	-40.958,19	90,65%
Anticipos de clientes	(41.332,33)	(85.180,06)	-43.847,73	106,09%
Anticipo de Clientes Matriculas	(10,00)	-	10,00	-100,00%
Clientes Mantenimientos Prepagados	(3.841,03)	(961,49)	2.879,54	-74,97%

Clientes, su detalle a continuación:

El saldo de ésta cuenta presenta un incremento del 90,65% respecto al 2016, concentrado en Anticipo

Anticipos Varios

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-	(299.625,00)	-299.625,00	100,00%
BANCO PRODUBANCO	-	(299.625,00)	-299.625,00	100,00%

CRISTINA BARRERA M.
VICTORIA DE CALITAS



Av. Mazarinos 714
y Las Pomeranizas
Ambato - Ecuador
TEL: (03) 242 1037
03 242 3105



COMPTROLLER GENERAL OF ECUADOR
CRISTINA BARRERA M.

Av. Miraflores 714
y Las Pomasas
Ambato - Ecuador
TELEF: 03 242 1037
03 242 3105

NO CORRIENTE

Corresponde a los saldos de las cuentas provisión jubilación y desahucio, de acuerdo a los valores calculados en el estudio actuarial:

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
PROVISIONES LARGO PLAZO	(29.619,29)	(42.452,37)	-12.833,08	43,33%
Jubilación Patronal: Menor a 10 años	(23.032,03)	(32.098,27)	-9.066,24	39,36%
Provisión Desahucio: Menor a 10 Años	(6.587,26)	(10.354,10)	-3.766,84	57,18%

DIFERIDOS LARGO PLAZO

El saldo asciende a \$14,895.79 y corresponde a intereses pre-cobrados a clientes, por financiamiento directo.

PATRIMONIO

Cuenta Contable	2016	2017	variación	%
PATRIMONIO	(1.481.655,89)	(1.677.513,07)	-195.857,18	13,22%
Capital Social	(1.100.000,00)	(1.100.000,00)	0,00	0,00%
Reserva Legal	(79.302,41)	(82.950,44)	-3.648,03	4,60%
Reserva Facultativa	(276.087,72)	(308.920,00)	-32.832,28	11,89%
Utilidad/Perdida Año Corriente	(36.480,31)	(195.857,18)	-159.376,87	436,88%
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción	10.214,55	10.214,55	0,00	0,00%

En la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2017, respecto al destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2016, se resolvió:

Utilidad Neta 2016	36.480,31
Reserva Legal	(3.648,03)
Reserva Facultativa	(32.832,28)

La empresa realizó los respectivos movimientos en cumplimiento con la Resolución de la Junta.



Av. Mazarinos 714
Ambato - Ecuador
Telfs: 03 242 1037
03 242 5105

ESTADO DE RESULTADOS

	2016	2017	PARTICIPACION	VARIACION	%
INGRESOS	5,428,381,65	9,222,502,63		3,794,120,98	69,89%
INGRESOS OPERACIONALES	5,386,225,25	9,184,232,88		3,798,007,63	70,51%
INGRESOS NO OPERACIONALES	42,156,40	38,269,75		(3,886,65)	-9,22%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	647,587,39	949,141,18		301,553,79	46,57%
				-	
EGRESOS	5,357,997,84	8,919,520,36		3,561,522,52	66,47%
COSTO DE VENTAS	4,738,637,86	8,235,091,70		3,496,453,84	73,79%
GASTOS DE VENTA	468,500,73	534,796,79		66,296,06	14,15%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	122,488,56	131,108,43		8,619,87	7,04%
GASTOS NO OPERACIONALES	28,370,69	18,523,44		(9,847,25)	-34,71%
RESULTADO BRUTO	70,383,81	302,982,27		232,598,46	330,47%
RESULTADO NETO	36,480,31	195,857,18		159,376,87	436,88%

Las ventas de VEHYSA han incrementado en un 69,89% con relación al año 2016, así también el COSTO DE VENTAS presenta un incremento del 73,79%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 89,29% mayor al 2016 que presentó una participación del 87,29%.

VEHYSA ha incrementado sus GASTOS DE VENTA en un 14,15%, con una participación en sus ingresos totales del 5,80%, inferior al 2016 que presentó una participación del 8,63%

GASTOS ADMINISTRATIVOS han incrementado en 7,04% con una participación en sus ingresos totales del 1,42%, inferior al 2016 que presentó una participación del 2,26%

La variación de GASTOS NO OPERACIONALES es de -34,71%, respecto al 2016.

Resultado Neto

La utilidad neta de VEHYSA asciende a \$195,857.26, a continuación su detalle:

Utilidad 2017	302.982,27
15% trabajadores	(45.447,34)
Impuesto a la Renta	(61.677,67)
Resultado Neto 2017	196.857,26

El impuesto a la renta causado asciende a \$61,677.67, valor superior al anticipo determinado de \$40,486.82.

6. ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS		RESULTADOS 2017
	1. Liquidez Corriente	2. Prueba Ácida	
	2,71	1,12	

Liquidez Corriente

VEHYSA al 31 de diciembre del 2017, presenta una liquidez corriente de 2,71, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 2,71.

Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 1,12 para el pago de \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.



VICTORIA DE CALETIS
CRISTINA BARRERA M.

Av. Millañeres 714
y Las Pomasas
Ambato - Ecuador
TELFS: (0) 242 1037
03 282 3105

II. SOLVENCIA	INDICADORES TÉCNICOS		RESULTADOS 2017
	1. Endeudamiento del Activo	0,38	
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,61	
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	38,52	
	4. Apalancamiento	1,61	

Endeudamiento del Activo

VEHYSA presenta un índice de endeudamiento del 0,38, lo que indica que de su inversión total el 38% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 61%.

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de VEHYSA en sus activos fijos, esta financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$38,52 de patrimonio se ha invertido \$ 1,00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1,61 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0,61 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
III. GESTIÓN	
1. Rotación de Cartera	12,94
2. Rotación de Activo Fijo	210,91
3. Rotación de Ventas	3,39
4. Período Medio de Cobranzas	28,21
5. Período Medio de Pago	20,48
6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,07
7. Impacto de la Carga Financiera	0,002

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para VEHYSA su cartera ha girado en un promedio de 12,94 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 28,21 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$210,91 en ventas, de esta manera esta reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de VEHYSA es de 3.39 que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 20.48 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 28,21 días.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de VEHYSA, representa el 7% del total de las ventas y el impacto de la carga financiera es del 0.2%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	10,33%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	2,13%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	11,68%

Margen Bruto

VEHYSA presenta un margen bruto del 10.33%.



VICTORIA DE CAÑAR
CRISTINA BARRERA M.

Av. Mazarinos 714
y Las Pomeranas
Ambato - Ecuador
TELFS: 03 242 1037
03 242 3105

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de VEHYSA descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 2.13% sobre las ventas totales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que VEHYSA ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el periodo 2017 es de 11.68%.

Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

7. CONCLUSIONES

1. La Administración de la VEHYSA, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.
- Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados, flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio correspondientes al ejercicio 2017.

3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.

4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.

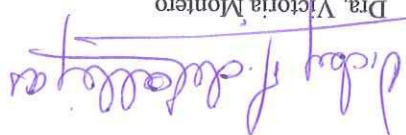


Av. Mazarinos 714
y Las Romerosas
Ambato - Ecuador
TELFS: 03 242 1037
03 282 5105

5. Se ha podido constatar que VEHYSA ha cumplido con la presentación de informes al UAF durante el período 2017.

6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2017 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,


Dra. Victoria Montero
COMISARIO REVISOR