

Ambato, 25 de marzo del 2019

Señores, accionistas:

VEHYSA S. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2018, 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, el cual abarcó lo siguiente:

- Control de notas de crédito
- Control de autoconsumos
- Control de antigüedad de proveedores

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.

3. EVALUACION DE CUMPLIMIENTO

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

4. ANALISIS SOCIETARIO

CAPITAL SUSCRITO \$ **1.100.000,00**
ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA:

ADMINISTRADORES					
CARGO	NOMBRE	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACION	REGISTRO MERCANTIL	VENCIMIENTO
PRESIDENTE	Sixto Gonzalo Callejas Chiriboga	13/04/2018	2 años	16/04/2018	16/04/2020
GERENTE GENERAL	Tormen Vásconez Fabrizio	13/04/2018	2 años	16/04/2018	16/04/2020

DIRECTORIO:

DIRECTORES PRINCIPALES	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACION	VENCIMIENTO
Santiago Vivero Cobo	22/3/2018	2 AÑOS	22/3/2020
Patricio Toro Larrea			
Juan Sebastián Callejas			
DIRECTORES SUPLENTE			
Rodrigo Sevilla Gortaire			
Esteban Herdoiza Holguín			
Juan Sebastián Holguín B.			

LIBROS SOCIALES

LIBRO DE TALONES DE ACCIONES: CAPITAL ACTUAL: Comprobado con informe de la Superintendencia de compañías emitido a 27/03/ 2019, 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 2018 NO se han registrado l cesiones de acciones.

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:	VEHYSA S.A.
Situación Legal:	ACTIVA

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEDIDAS CAUTELARES
1	1701606228	CABEZA DE VACA ANDRADE MARIN HERNAN RAMIRO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 89,364 ⁰⁰⁰⁰	N
2	1705605812	CABEZA DE VACA BOWMAN RICARDO	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	NACIONAL	\$ 52,580 ⁰⁰⁰⁰	N
3	1702764646	CABEZA DE VACA GONZALEZ CARMEN PATRICIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5,478 ⁰⁰⁰⁰	N
4	1703218329	CABEZA DE VACA GONZALEZ MARIA DEL PILAR	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	NACIONAL	\$ 5,478 ⁰⁰⁰⁰	N
5	1702626175	CABEZA DE VACA GONZALEZ SUSANA MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5,478 ⁰⁰⁰⁰	N
6	1704176682	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	1703413813	CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL CARMEN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12,210 ⁰⁰⁰⁰	N
9	1801401462	CALLEJAS HERDOIZA ANITA MARIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13,123 ⁰⁰⁰⁰	N
10	0501789671	CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13,123 ⁰⁰⁰⁰	N
11	0501789663	CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13,123 ⁰⁰⁰⁰	N
12	1891728839001	FAAUTO S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 45,067 ⁰⁰⁰⁰	N
13	1792388023001	FIDEICOMISO ANDEAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 717,826 ⁰⁰⁰⁰	N
14	1801700277	GUERRERO VILLACRESES JUAN JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
15	1801068162	GUERRERO VILLACRESES LUCIANO ALBERTO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 891 ⁰⁰⁰⁰	N
16	1801067594	GUERRERO VILLACRESES MARIA GLORIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
17	1800684274	MIÑO SEVILLA MARIA MERCEDES ELENA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 10,758 ⁰⁰⁰⁰	N
18	1802720381	OCHOA GUERRERO MARIA DOLORES	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
19	1801693282	SEVILLA GORTAIRE JOSE LUIS	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
20	1802191500	SEVILLA GORTAIRE JUAN MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
21	1801693274	SEVILLA GORTAIRE PATRICIO XAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
22	1801693290	SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
23	1801695733	TORMEN VASCOINEZ FABRIZIO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 86,825 ⁰⁰⁰⁰	N
24	1801614874	VALDIVIESO 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 22 DE MARZO DEL 2018:

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 2017;
- ✓ 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 2017	
Utilidades netas luego de participación e I.R.	\$195.857,26
Reserva Legal	\$19.585,72
Reserva Facultativa	\$176.271,46

- ✓ Nombra Presidente, Gerente General y Directores Principales y suplentes
- ✓ Nombra a la Dra. Cristina Barrera Comisaria Principal y a la Dra. Victoria Montero Comisaria Suplente.
- ✓ Designar auditor Externo para el período 2018 y fijar su remuneración: Se nombra a la empresa Willu Bamberger como auditor externo para el ejercicio 2018 y se solicita al Directorio negociar 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 2018.
- ✓ Conoce el informe de auditores externos por el ejercicio 2017

LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

- **No. 2018.... 15/03/2018**
 - ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-diciembre del 2017.
 - ✓ Conoce y aprueba el balance general estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2017.
 - ✓ Informa sobre la reunión con el sr. Malo para la línea Neohyundai la que podría abrir un punto de venta en el Puyo que de servicio a Pastaza y Tena.
 - ✓ Informa sobre la marca Ssang Yong para lo que habría que crear una nueva compañía y abriría su primer punto en Riobamba
 - ✓ Informa sobre la propuesta de JAC para las nuevas líneas. Indica que está pendiente la definición para distribuir las marcas Foton y BAIC
- **No. 2018.... 27/07/2018**
 - ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-junio del 2018:
 - ✓ Conoce y aprueba el balance general y estado de pérdidas y ganancias del período enero a junio del 2018
 - ✓ Información de marcas que manejará la empresa AutoElite e inicio de operación de las marcas Foton y Ssang Yong. La nueva empresa AutoElite se constituyó con un capital de USD \$ 10.000,00. En la junta de accionistas se invitará a los socios a que hagan sus aportes para el aumento de capital.
 - ✓ Se informa sobre el arriendo de un terreno de 1.500 m2 en la Av. Manuelita Saenz a lado del nuevo mol para el funcionamiento de las nuevas marcas.

- ✓ **No. 2018....** **20/11/2018**
- ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-octubre del 2018
 - ✓ Conoce y aprueba el balance general y estado de pérdidas y ganancias del período enero a -octubre del 2018:
 - ✓ Informe de resultados iniciales de AutoElite con las marcas Foton y Ssang Yong: se informa que se está vendiendo entre 8 y 10 unidades al mes. Se presentan muy buenas perspectivas.
 - ✓ Monto de inversión en la construcción de showroom en el terreno arrendado: informa que la inversión será de aproximadamente \$ 125.000,00, la obra estará a cargo de Prohabitat y será entregada en cinco meses. El inmueble ha sido arrendado por el plazo de 10 años renovables.

5. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2018

VEHYSA 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 remitida 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 2017 – 2018 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
ACTIVO	2.705.631,45	3.325.008,74	619.377,29	22,89%
CORRIENTE	2.620.297,72	3.186.314,60	566.016,88	21,60%
FIJO	43.545,98	92.811,10	49.265,12	113,13%
DIFERIDO LARGO PLAZO	3.875,03	12.426,67	8.551,64	220,69%
LARGO PLAZO	37.912,72	33.456,37	-4.456,35	-11,75%

VEHYSA para el año 2018, está conformada por un total de activos de \$3,325,008.74 presentando un incremento de su inversión con relación al año anterior de \$619,377.29

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
CORRIENTE	2.620.297,72	3.186.314,60	566.016,88	21,60%
DISPONIBLE	195.836,98	323.013,32	127.176,34	64,94%
EXIGIBLE	874.926,71	1.763.564,82	888.638,11	101,57%
REALIZABLE	1.539.443,25	1.089.105,97	-450.337,28	-29,25%
DIFERIDO	10.090,78	10.630,49	539,71	5,35%

DISPONIBLE

Presenta un incremento del 64.94%% en relación al 2018, concentrado en la cuenta Bancos:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
DISPONIBLE	195.836,98	323.013,32	127.176,34	64,94%
CAJA	240,00	340,00	100,00	41,67%
BANCOS	195.596,98	322.673,32	127.076,34	64,97%

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

Cuenta	2017	2018	variacion	%
BANCOS	195.596,98	322.673,32	127.076,34	64,97%
Produbanco CC 02080011841	58.766,50	266.687,67	207.921,17	353,81%
Pichincha 3470828204	136.227,80	47.288,25	-88.939,55	-65,29%
Guayaquil CC 7560125	602,68	1.712,21	1.109,53	184,10%
Pacifico 7843844	-	616,03	616,03	100,00%
Bolivariano	-	6.369,16	6.369,16	100,00%

De la verificación a las conciliaciones bancarias de las cuentas, se pudo determinar que el saldo presentado al 31 de diciembre del 2018 se encuentra conciliado y no presentan diferencia.

EXIGIBLE

Presenta un incremento del 101,57% respecto al 2017, a continuación, su detalle:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
EXIGIBLE	874.926,71	1.763.564,82	888.638,11	101,57%
CLIENTES	661.331,15	1.228.056,56	566.725,41	85,69%
CUENTAS X COBRAR	17.837,20	15.566,82	-2.270,38	-12,73%
ANTICIPOS	126.913,93	65.722,15	-61.191,78	-48,22%
CUENTAS X COBRAR A TERCEROS	-	413.911,67	413.911,67	100,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	68.844,43	40.307,62	-28.536,81	-41,45%

Cientes

Cuenta	2017	2018	variacion	%
CLIENTES	661.331,15	1.228.056,56	566.725,41	85,69%
Cientes	671.894,80	1.232.655,95	560.761,15	83,46%
Intereses por cobrar clientes	-	1.066,62	1.066,62	100,00%
Cientes Matriculas-Precancelaciones	1.312,20	6.209,84	4.897,64	373,24%
Provisión para Incobrables	-11.875,85	-11.875,85	-	0,00%

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

Cientes	1.232.655,95
Cientes a largo plazo	33.456,37
TOTAL	1.266.112,32

VIGENTE		1.023.888,26
VENCIDA		242.224,06
1-30 DIAS	123.448,81	
31-60 DIAS	47.425,27	
61-90 DIAS	3.180,29	
91-180 DIAS	54.842,21	
181-360 DIAS	7.177,59	
MAYOR 360 DIAS	6.149,89	
TOTAL		1.266.112,32

Provisión cuentas incobrables

VEHYSA no registra provisión de cuentas incobrables, esto en virtud de una decisión financiera.

Cuentas por Cobrar

Cuenta	2017	2018	variacion	%
CUENTAS X COBRAR	17.837,20	15.566,82	-2.270,38	-12,73%
Otras Cuentas: Personal	8.003,96	6.842,09	-1.161,87	-14,52%
Neohyundai - Rebates	8.724,73	8.724,73	-	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.

Neohyundai - Rebates no muestra variación en el 2018.

La cuenta *Reclamos Tributarios* presenta saldo cero, por el registro de la devolución del pago en exceso IVA, efectuado por el SRI cuya resolución fue proporcionada.

Anticipos

Presenta una disminución del 48,22% concentrado en Anticipo a Proveedores:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
ANTICIPOS	126.913,93	65.722,15	-61.191,78	-48,22%
Anticipos a Proveedores	119.744,32	63.226,02	-56.518,30	-47,20%
Anticipos a Empleados	6.926,76	2.496,13	-4.430,63	-63,96%
Otras Cuentas por Clientes	242,85	-	-242,85	-100,00%

Cuentas por Cobrar a Terceros

El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a \$413,911.67 y corresponde al saldo por cobrar por las ventas de vehículos efectuada a Autoelite S.A., compañía relacionada.

Impuestos Anticipados

Cuenta	2017	2018	variacion	%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	68.844,43	40.307,62	-28.536,81	-41,45%
IMPUESTOS ANTICIPADOS IVA	44.880,88	8.815,63	-36.065,25	-80,36%
Crédito Tributario I.V.A.	33.914,63	-	-33.914,63	-100,00%
Retenciones IVA 10% (Bienes)	7.086,26	6.576,15	-510,11	-7,20%
Retenciones IVA 20% (Servicios)	3.233,99	2.239,48	-994,51	-30,75%
Retención IVA 100%	646,00	-	-646,00	-100,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA	23.963,55	23.963,55	-	0,00%
Cuentas por Cobrar SRI Devolucion IR	23.963,55	23.963,55	-	0,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS CLIENTES	-	7.528,44	7.528,44	100,00%
Retenciones de Clientes 2%	-	7.528,44	7.528,44	100,00%

Impuestos Anticipados IVA corresponde al valor del crédito tributario del mes anterior por retenciones de IVA (\$5,078.18) más el valor de retenciones de IVA que le han sido efectuadas en el periodo (\$3,737.45), valores que constan en el formulario 104 del mes de diciembre del 2018.

Impuestos Anticipados Renta corresponde a la diferencia entre el impuesto a la renta causado frente al anticipo determinado del 2016, cuya devolución fue solicitada en octubre del 2018, mismo que se encuentra pendiente de contestación por parte de la Administración Tributaria.

Impuestos Anticipados Clientes corresponde al saldo a favor de impuesto a la renta 2018, por concepto de retenciones en la fuente, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

REALIZABLE

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un decremento del 29.25% con relación al año 2017:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
REALIZABLE	1.539.443,25	1.089.105,97	-450.337,28	-29,25%
Inventarios	1.465.683,29	1.098.992,34	-366.690,95	-25,02%
Inventarios Gravados 0%	93.657,56	-	-93.657,56	-100,00%
Provisión Inventarios Obsoletos	-20.000,00	-9.886,37	10.113,63	-50,57%

Los días 22 y 23 de noviembre del 2018 se efectuó la constatación física de inventarios, de la cual se levantó el respectivo detalle, como resultado 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.

El decremento en la provisión de inventarios obsoletos, corresponde a la baja de la provisión cuya contrapartida fue una reducción del costo.

El detalle del inventario consta a continuación:

GARANTIAS	1.879,61
LUBRICANTES	6.170,79
REPUESTOS	303.918,07
VEH LIVIANOS	787.993,65
VEH USADOS	125,92
TOTAL	1.100.088,04

DIFERIDO

Las cuentas que corresponden al activo diferido corto plazo tienen un incremento del 5.35% con relación al año 2017, a continuación, su detalle:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
DIFERIDO	10.090,78	10.630,49	539,71	5,35%
Produbanco: Aval Bancario- Neohyundai	-	7.077,78	7.077,78	100,00%
Prima Seguro Compañía	3.303,28	3.552,71	249,43	7,55%
Comisión Aval Bancario Pichincha	6.787,50	-	-6.787,50	-100,00%

ACTIVO FIJO

El Activo Fijo de la empresa está conformado por activos depreciables cuya variación en el 2017 fue de 113.13 %:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
FIJO	43.545,98	92.811,10	49.265,12	113,13%
Equipo y Herramientas	35.408,15	37.020,04	1.611,89	4,55%
Vehículos	24.854,51	24.854,51	-	0,00%
Muebles y Enseres	64.453,52	114.453,52	50.000,00	77,58%
Equipo Electrónico	34.867,34	47.655,07	12.787,73	36,68%
Depreciacion Acumulada	-116.037,54	-131.172,04	-15.134,50	13,04%

Del movimiento de las cuentas del grupo Activo Fijo, se observa incrementos, siendo el más representativo Muebles y Enseres que corresponde a la adquisición de una estructura desmontable, instalada en un predio arrendado, ubicado en la Av. Manuelita Sáenz.

En el 2018 no se han efectuado bajas de activos fijos.

DIFERIDO LARGO PLAZO

Las cuentas que corresponden al activo diferido largo plazo tienen un incremento del 220,69 % con relación al año 2017, mismo que corresponde al registro de las adquisiciones efectuadas para la adecuación de la agencia Abdón Calderón:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
DIFERIDO LARGO PLAZO	3.875,03	12.426,67	8.551,64	220,69%
Imagen Publicitaria Hyundai 2013	25.736,29	25.736,29	-	0,00%
Amort. Acum. Imagen Hyundai 2013	-21.861,26	-25.736,29	-3.875,03	17,73%
Adecuaciones Vehysa Abdón Calderón	-	12.426,67	12.426,67	100,00%

LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo asciende a \$33,456.37 con un decremento del 11,75 % respecto al 2017 y corresponde al registro de clientes a largo plazo.

PASIVO

El endeudamiento de VEHYSA ha incrementado en 40.10%, su endeudamiento a CORTO PLAZO ha incrementado en 41.83%; y, su ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO ha decrecido en un 11.60%:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
PASIVO	-1.028.118,38	-1.440.348,35	-412.229,97	40,10%
CORRIENTE	-967.820,23	-1.372.628,01	-404.807,78	41,83%
NO CORRIENTE	-42.452,37	-37.527,55	4.924,82	-11,60%
TRANSITORIAS	-2.949,99	-4.399,22	-1.449,23	49,13%
DIFERIDOS LARGO PLAZO	-14.895,79	-25.793,57	-10.897,78	73,16%

PASIVO CORRIENTE

Cuenta	2017	2018	variacion	%
CORRIENTE	-967.820,23	-1.372.628,01	-404.807,78	41,83%
ACREEDORES LABORALES	-60.689,38	-90.500,73	-29.811,35	49,12%
ACREEDORES FISCALES	-45.400,86	-77.211,03	-31.810,17	70,07%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-299.625,00	-298.779,17	845,83	-0,28%
PROVEEDORES	-462.132,65	-707.949,00	-245.816,35	53,19%
ANTICIPOS VARIOS	-86.141,55	-180.842,15	-94.700,60	109,94%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-13.830,79	-17.345,93	-3.515,14	25,42%

Acreeedores Laborales

De este grupo el saldo más representativo corresponde a las cuentas Nómina por Pagar \$24,069.91 y Utilidad 15% Trabajadores \$49,714.99, éste último corresponde al registrado por dicho concepto en la conciliación tributaria proporcionada.

Acreeedores Fiscales

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

Cuenta	2017	2018	variacion	%
ACREEDORES FISCALES	-45.400,86	-77.211,03	-31.810,17	70,07%
I.V.A. - CREDITO	-	-56.722,16	-56.722,16	100,00%
RETENCIONES FUENTE	-10.765,94	-5.429,85	5.336,09	-49,56%
RETENCIONES I.V.A.	-12.183,07	-8.654,76	3.528,31	-28,96%
IMPUESTO A LA RENTA	-22.451,85	-6.404,26	16.047,59	-71,48%

IVA – CREDITO corresponde al valor a pagar por IVA en calidad de agente de percepción (IVA Ventas menos IVA compras y menos crédito tributario del mes anterior por compras), mismo que es consistente con el formulario 104 de diciembre del 2018.

Retenciones Fuente - Impuesto a la Renta

Corresponden a los valores a pagar por concepto de retenciones en la fuente otros conceptos y relación en dependencia, cuyo total consta en el formulario 103 del mes de diciembre del 2018.

Retenciones IVA corresponde al valor a pagar por IVA en calidad de agente de retención, mismo que consta en el formulario 104 de diciembre del 2018.

Préstamos Bancarios

Corresponde al saldo del crédito de \$300,000 otorgado por Produbanco el 27 de noviembre del 2018 a un plazo de nueve meses y a una tasa del 8.95%:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-299.625,00	-298.779,17	845,83	-0,28%
Préstamo Bancario a corto plazo	-299.625,00	-	299.625,00	-100,00%
Préstamo Produbanco Segunda Operación	-	-298.779,17	-298.779,17	100,00%

Anticipos Varios

El saldo de esta cuenta presenta un incremento del 109.94% respecto al 2017, concentrado en Anticipo Clientes, su detalle a continuación:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
ANTICIPOS VARIOS	-86.141,55	-180.842,15	-94.700,60	109,94%
Anticipos de clientes	-85.180,06	-180.304,82	-95.124,76	111,67%
Clientes Mantenimientos Prepagados	-961,49	-537,33	424,16	-44,11%

Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de esta cuenta presenta un decremento del 25.42%, su detalle a continuación:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-13.830,79	-17.345,93	-3.515,14	25,42%
Banco Produbanco(Dptos.no Ident.)	-1.528,64	-1.121,78	406,86	-26,62%
Cía.Seguros (Financiamiento Clientes)	-1.768,85	-87,69	1.681,16	-95,04%
Banco Guayaquil-Deposito No Identf.	-29,45	-29,45	-	0,00%
Gastos de Inscripcion (Financiamiento Clientes)	-3.066,62	-8.586,77	-5.520,15	180,01%
Prestamos Quirografarios Personal	-	-463,79	-463,79	100,00%
Banco Pichincha (No Identificados)	-6.472,81	-6.092,03	380,78	-5,88%
Intermediación: Vehiculos Usados	-964,42	-964,42	-	0,00%

NO CORRIENTE

Corresponde a los saldos de las cuentas provisión jubilación y desahucio:

Cuenta	2017	2018	variacion	%
NO CORRIENTE	-42.452,37	-37.527,55	4.924,82	-11,60%
Jubilación Patronal: Menor a 10 años	-32.098,27	-27.273,82	4.824,45	-15,03%
Provisión Deshucio: Menor a 10 Años	-10.354,10	-10.253,73	100,37	-0,97%

Como política financiera aprobada por gerencia para el 2018, se incrementó la provisión desahucio conforme al estudio actuarial y la provisión jubilación patronal se incrementó en un valor inferior al determinado por la actuararia:

Provision jubilacion Patronal	
31/12/2017	32.098,27
incremento	2.309,58
reserva trabajadores que salieron	-7.134,03
31/12/2018	27.273,82

Provision jubilacion Desahucio	
31/12/2017	10.354,10
incremento	2.836,60
reserva trabajadores que salieron	-2.936,97
31/12/2018	10.253,73

De tal forma, el saldo de provisión jubilación patronal difiere al establecido en el informe de cálculo actuarial:

	Balance	Actuarial
Provision jubilacion Patronal	27.273,82	34.407,85
Provision jubilacion Desahucio	10.253,73	10.253,73

En la conciliación tributaria proporcionada, consta como gasto no deducible los incrementos por provisión jubilación y desahucio. La empresa no registra impuestos diferidos.

DIFERIDOS LARGO PLAZO

El saldo asciende a \$ 25,793.57 y corresponde a intereses pre-cobrados a clientes, por financiamiento directo.

➤ PATRIMONIO

Cuenta	2017	2018	variacion	%
PATRIMONIO	-1.677.513,07	-1.884.660,39	-207.147,32	12,35%
CAPITAL SOCIAL	-1.100.000,00	-1.100.000,00	-	0,00%
RESERVAS	-391.870,44	-587.727,62	-195.857,18	49,98%
Reserva Legal	-82.950,44	-102.536,16	-19.585,72	23,61%
Reserva Facultativa	-308.920,00	-485.191,46	-176.271,46	57,06%
RESULTADOS	-185.642,63	-196.932,77	-11.290,14	6,08%
Utilidad/Perdida Año Corriente	-195.857,18	-207.147,32	-11.290,14	5,76%
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopció	10.214,55	10.214,55	-	0,00%

En la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo del 2018, respecto al destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2017, se resolvió:

utilidad neta 2017	195.857,18
Reserva Legal	19.585,72
Reserva Facultativa	176.271,46

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

ESTADO DE RESULTADOS

	2017	PARTICIPACION	2018	PARTICIPACION	VARIACION	%
INGRESOS	9.222.502,63		13.115.318,22		3.892.815,59	42,21%
OPERACIONALES	9.184.232,88	99,59%	13.080.289,64	99,73%	3.896.056,76	42,42%
NO OPERACIONALES	38.269,75	0,41%	35.028,58	0,27%	-3.241,17	-8,47%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	949.141,18	10,33%	1.230.519,83	9,41%	281.378,65	29,65%
EGRESOS	8.919.520,36		12.783.884,97		3.864.364,61	43,32%
COSTO DE VENTA	8.235.091,70	89,29%	11.849.769,81	90,35%	3.614.678,11	43,89%
GASTOS DE VENTA	534.796,79	5,80%	725.665,11	5,53%	190.868,32	35,69%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	131.108,43	1,42%	173.153,38	1,32%	42.044,95	32,07%
GASTOS NO OPERACIONALES	18.523,44	0,20%	35.296,67	0,27%	16.773,23	90,55%
RESULTADO BRUTO	302.982,27	3,30%	331.433,25	2,53%	28.450,98	9,39%
RESULTADO NETO	195.857,18	2,13%	207.147,32	1,58%	11.290,14	5,76%

Las ventas de VEHYSA han incrementado en un 42.42% con relación al año 2017, así también el COSTO DE VENTAS presenta un incremento del 43.89%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 90.35% mayor al 2017 que presentó una participación del 89.29%.

VEHYSA ha incrementado sus GASTOS DE VENTA en un 35.69%, con una participación en sus ingresos totales del 5.53%, menor al 2017 que presentó una participación del 5.80%

GASTOS ADMINISTRATIVOS han incrementado en 32.07% con una participación en sus ingresos totales del 1.32%, inferior al 2017 que presentó una participación del 1.42%

La variación de GASTOS NO OPERACIONALES es de 90.55%, respecto al 2017.

Resultado Neto

La utilidad neta de VEHYSA asciende a \$207,147.32, a continuación, su detalle:

Utilidad Contable	331.433,25
15% trabajadores	-49.714,99
Impuesto a Renta	-74.570,94
Resultado Neto 2018	207.147,32

El impuesto a la renta causado asciende a \$74,570.94, valor superior al anticipo determinado de \$65,681.43.

6. ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	2,32
	2. Prueba Ácida	1,53

Liquidez Corriente

VEHYSA al 31 de diciembre del 2018, presenta una liquidez corriente de 2,32, 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 \$ 2.32.

Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 1.53 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.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,43
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,76
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	20,31
	4. Apalancamiento	1,76

Endeudamiento del Activo

VEHYSA presenta un índice de endeudamiento del 0.43, lo que indica que de su inversión total el 43% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 76%.

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de VEHYSA en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$20,31. de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1,76 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0.76 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.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	10,33
	2. Rotación de Activo Fijo	140,93
	3. Rotación de Ventas	3,93
	4. Período Medio de Cobranzas	35,33
	5. Período Medio de Pago	20,85
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,07
	7. Impacto de la Carga Financiera	0,003

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para VEHYSA su cartera ha girado en un promedio de 10.33 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 35.33 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$140.93 en ventas, de esta manera está 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 3.93 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 20.85 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 35.33 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 0.3%.

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 2018
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	9,41%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	1,58%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	10,99%

Margen Bruto

VEHYSA presenta un margen bruto del 9.41%.

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de VEHYSA descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 1.58% 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 período 2018 es de 10.99%.

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 2018.
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.
5. Se ha podido constatar que VEHYSA ha cumplido con la presentación de informes al UAF durante el periodo 2018.

6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2018 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. Cristina Barrera
COMISARIO REVISOR