

Ambato, 8 de abril del 2020

Señores, accionistas:

VEHYSA S. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2019, 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.

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 encuentra pendiente que la empresa nos envíe la información.

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 Fabricio	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

COMISARIO REVISOR: Principal: Cristina Barrera **Por DOS AÑOS: 2018**
Suplente: Victoria Montero

FIRMA AUDITORA: Willi Bamberger. Por el año 2019 y se fija en USD \$. \$3.700,00 más IVA sus honorarios.

LIBRO DE TALONES DE ACCIONES: CAPITAL ACTUAL: Comprobado con informe de la Superintendencia de compañías emitido a 12/03/2020, asciende a \$ 1'100.000; siendo el mayor accionista el FIDEICOMISO ANDEAN con una participación de USD \$ 717.826 Acciones.

LIBRO DE ACTAS DE JUNTAS GENERALES:

JUNTA DEL 15 DE ABRIL DEL 2019: GENERAL EXTRAORDINARIA

- ✓ Se designa a la Dra. Cristina Barrera como Comisaria Revisora principal y a la Dra. Victoria Montero como comisaria Revisora suplente, por el período estatutario, y se delega a la administración de la compañía el negociar sus honorarios

JUNTA DEL 29 DE MARZO DEL 2019: 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 2018;
- ✓ 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 2018	
Utilidades netas luego de participación e I.R.	\$207.147,32
Reserva Legal	\$20.714,73
Reserva Facultativa	\$186.432,59

- ✓ Se nombra como Auditores Externos a la firma Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda., para el ejercicio económico 2019 y se solicita al Directorio negociar sus honorarios.
- ✓ Conoce, Resuelve y Aprueba los siguientes temas en materia de Prevención de Lavado de Activos: a. Informe del Oficial de Cumplimiento por el ejercicio 2018; b. Plan de trabajo del Oficial de Cumplimiento para el ejercicio 2019; c. Informe de Auditores Externos por el ejercicio 2018; d. Actualización del Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos

LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

- **No. 2019....** **13/03/2019**
 - ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-diciembre del 2018.
 - ✓ Conoce y aprueba el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2018. El Directorio sugiere que el stock de repuestos que por \$ 70.000 dólares como obsoletos mantiene la empresa, sea revisado para establecer cuáles no se van a utilizar y se haga una limpieza dándoles de baja y poder considerarlos como deducible.
 - ✓ Aprueba el presupuesto de ingresos y gastos de la compañía para el 2019.
 - ✓ Revisa el presupuesto de ingresos y egresos del nuevo punto de venta en la Av. Manuelita Sáenz: Sugiere que no se mantenga la marca Ssang Yong porque ha incumplido y no se ve con buenas perspectivas. Que hay que seguir con la marca GAC y Foton.
 - ✓ Se sugiere que debe conseguirse inyección de capital fresco para AutoElite y debe hacerse una propuesta para los posibles accionistas.

- **No. 2019....** **27/11/2019**
 - ✓ Conoce el informe de la administración correspondiente al período enero-octubre del 2019: indica que se ha cursado comunicación al Sr. Fabricio Malo Andrade dándole a conocer los problemas por la inapropiada política de precios al público, la entrega regular de los modelos, lo que incidía en la reducción del volumen de ventas. En respuesta, el Sr. Malo se comprometió a regularizar las fallas para el segundo semestre, pero no ha cumplido con ese compromiso.
 - ✓ Conoce y aprueba el balance general y estado de pérdidas y ganancias del período enero a octubre del 2019: informa sobre la crítica situación de Hyundai y Vehysa que no sabe si se atribuye a la caída del

volumen de ventas o del margen bruto de rentabilidad. La situación se viene crítica para el 2020. Debe establecerse por donde se va la rentabilidad.

- ✓ Revisión del presupuesto de ingresos y egresos de Vehysa para el año 2020. Nuevos modelos Hyundai. Se da a conocer los modelos nuevos con sus precios referencias que se comercializarán en el 2020. Recomiendan que se desarrolle un proyecto empresarial definiendo claramente los objetivos que se quiere alcanzar a fin de poder establecer el capital de trabajo que se requiere, tanto para Vehysa como para AutoElite.
- ✓ En puntos varios informa sobre la recuperación del aval bancario por \$ 500.000,0 que Automotores Andina negoció arbitraria e ilegalmente en la bolsa en el 2018 y que el Banco Bolivariano tuvo que pagar con cargo a una deuda de Vehysa. A la fecha se ha recuperado aproximadamente \$ 330.000,00 en vehículos entregados por Automotores Andina. Se está haciendo un cruce de cuentas con Autosierra y la constructora Comrey. En todo caso informa que tiene un pagaré firmado y garantía hipotecaria por las obligaciones de Automotores Andina.



REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS DEL ECUADOR
REGISTRO DE SOCIEDADES

SOCIOS O ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

No. de Expediente:

No. de RUC de la Compañía:

Nombre de la Compañía:

Situación Legal:

Disposición judicial que afecta a la compañía:

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEDIDAS CAUTELARES
1	1701806228	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	1702784848	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	1702826175	CABEZA DE VACA GONZALEZ SUSANA MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 5.478 ⁰⁰⁰⁰	N
6	1704178882	CABEZA DE VACA PALACIOS FRANCISCO MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.210 ⁰⁰⁰⁰	N
7	1704546730	CABEZA DE VACA PALACIOS MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.215 ⁰⁰⁰⁰	N
8	1705413813	CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL CARMEN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.210 ⁰⁰⁰⁰	N
9	1801401482	CALLEJAS HERDOIZA ANITA MARIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123 ⁰⁰⁰⁰	N
10	0501789871	CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123 ⁰⁰⁰⁰	N
11	0501789883	CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 13.123 ⁰⁰⁰⁰	N
12	1891728830001	FAAUTO S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 45.057 ⁰⁰⁰⁰	N
13	1792389025001	FIDEICOMISO ANDEAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 717.825 ⁰⁰⁰⁰	N
14	1801700277	GUERRERO VILLACRESES JUAN JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
15	1801088162	GUERRERO VILLACRESES LUCIANO ALBERTO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 891 ⁰⁰⁰⁰	N
16	1801087594	GUERRERO VILLACRESES MARIA GLORIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
17	1800884274	MIÑO SEVILLA MARIA MERCEDES ELENA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 10.758 ⁰⁰⁰⁰	N
18	1802720381	DCHOA GUERRERO MARIA DOLORES	ECUADOR	NACIONAL	\$ 902 ⁰⁰⁰⁰	N
19	1801993282	SEVILLA GORTAIRE JOSE LUIS	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
20	1802191500	SEVILLA GORTAIRE JUAN MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
21	1801993274	SEVILLA GORTAIRE PATRICIO XAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
22	1801993290	SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 209 ⁰⁰⁰⁰	N
23	1801995733	FORMEN VASCONEZ FABRIZO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 86.825 ⁰⁰⁰⁰	N
24	1801814874	VALDIVIESO SANCHEZ MARIA LOREN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 709 ⁰⁰⁰⁰	N

5. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2019

VEHYSA ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIFFS
- Balance de Resultados bajo NIFFS

Es importante indicar que, Contabilidad señala que en el 2019 Vehysa ha procedido al cambio de NIFFs completas a NIFFs Pymes, siendo este ejercicio el de transición, por lo que no aplicó NIFF 16 en arriendos.

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 2018 – 2019 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

	2.018	2.019	Variación	%
ACTIVO	3.325.008,74	3.107.913,26	-217.095,48	-6,53%
CORRIENTE	3.186.314,60	2.935.162,01	-251.152,59	-7,88%
FIJO	92.811,10	142.378,41	49.567,31	53,41%
DIFERIDO	12.426,67	14.028,58	1.601,91	12,89%
LARGO PLAZO	33.456,37	16.344,26	-17.112,11	-51,15%

VEHYSA para el año 2019, está conformada por un total de activos de \$3,107,913.26 presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$217,095.48.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

	2.018	2.019	Variación	%
CORRIENTE	3.186.314,60	2.935.162,01	-251.152,59	-7,88%
DISPONIBLE	323.013,32	427.790,61	104.777,29	32,44%
EXIGIBLE	1.763.564,82	1.587.682,12	-175.882,70	-9,97%
REALIZABLE	1.089.105,97	907.838,32	-181.267,65	-16,64%
DIFERIDO GASTOS	10.630,49	11.850,96	1.220,47	11,48%

DISPONIBLE

Presenta un incremento del 32.44% en relación al 2018, concentrado en la cuenta Bancos:

	2.018	2.019	Variación	%
DISPONIBLE	323.013,32	427.790,61	104.777,29	32,44%
CAJA	340,00	340,00	0,00	0,00%
BANCOS	322.673,32	427.450,61	104.777,29	32,47%

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

	2.018	2.019	Variación	%
BANCOS	322.673,32	427.450,61	104.777,29	32,47%
Produbanco CC 02080011841	266.687,67	254.875,59	-11.812,08	-4,43%
Pichincha 3470828204	47.288,25	8.800,32	-38.487,93	-81,39%
Guayaquil CC 7560125	1.712,21	14.150,13	12.437,92	726,42%
Pacifico 7843844	616,03	24.251,26	23.635,23	3836,70%
Bolivariano	6.369,16	125.373,31	119.004,15	1868,44%

De la verificación a las conciliaciones bancarias de las cuentas mantenidas en Produbanco y Bolivariano, se pudo determinar que el saldo presentado al 31 de diciembre del 2019 se encuentra conciliado y no presentan diferencia.

EXIGIBLE

Presenta un decremento del 9.97% respecto al 2018, a continuación, su detalle:

	2.018	2.019	Variación	%
EXIGIBLE	1.763.564,82	1.587.682,12	-175.882,70	-9,97%
CLIENTES	1.228.056,56	911.294,46	-316.762,10	-25,79%
CUENTAS POR COBRAR	15.566,82	49.588,30	34.021,48	218,55%
ANTICIPOS	65.722,15	16.272,59	-49.449,56	-75,24%
CUENTAS X COBRAR A TERCEROS	413.911,67	502.706,57	88.794,90	21,45%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	40.307,62	107.820,20	67.512,58	167,49%

Clientes

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

Clientes	932.324,38
Clientes a largo plazo	16.344,26
TOTAL	948.668,64

VIGENTE		519.309,75
VENCIDA		435.752,03
1-30 DIAS	151.208,38	
31-60 DIAS	47.734,33	
61-90 DIAS	34.673,11	
91-180 DIAS	40.176,25	
181-360 DIAS	144.191,32	
MAYOR 360 DIAS	17.768,64	
VALORES A FAVOR		-6.393,14
TOTAL		948.668,64

El incremento de la provisión de cuentas incobrables, asciende a \$1,604.89.

Cuentas por Cobrar

	2.018	2.019	Variación	%
CUENTAS POR COBRAR	15.566,82	49.588,30	34.021,48	218,55%
Otras Cuentas: Personal	6.842,09	6.842,09	0,00	0,00%
Neohyundai - Rebates	8.724,73	7.426,24	-1.298,49	-14,88%
Automotores Andina-Avales	0,00	35.319,97	35.319,97	100,00%

Otras Cuentas-Personal no presenta variación y corresponden a préstamos a empleados aprobados por Gerencia y arrastrados desde el 2017, por lo que, se sugiere su depuración.

Automotores Andina corresponde al saldo del aval por cobrar, el total del aval generado en agosto del 2018 ascendió a \$500,000.00, con vencimiento agosto 2019.

Anticipos

Presenta una disminución del 75.24% concentrado en Anticipo a Proveedores:

	2.018	2.019	Variación	%
ANTICIPOS	65.722,15	16.272,59	-49.449,56	-75,24%
Anticipos a Proveedores	63.226,02	6.104,14	-57.121,88	-90,35%
Anticipos a Empleados	2.496,13	10.168,45	7.672,32	307,37%

Cuentas por Cobrar a Terceros

El saldo al 31 de diciembre del 2019 asciende a \$502,706.57 y corresponde al saldo del préstamo otorgado a Autoelite S.A, compañía relacionada, por \$270,000 con vencimiento 360 días renovables y a una tasa de interés anual reajutable del 7.82%, soportado en el respectivo contrato; y, al registro del saldo por cobrar por ventas de vehículos efectuada a Autoelite S.A.

	2.018	2.019	Variación	%
CUENTAS X COBRAR A TERCEROS	413.911,67	502.706,57	88.794,90	21,45%
Autoelite S.A. Cuentas por Cobrar Relacionadas	413.911,67	502.706,57	88.794,90	21,45%

Impuestos Anticipados

	2.018	2.019	Variación	%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	40.307,62	107.820,20	67.512,58	167,49%
IMPUESTOS ANTICIPADOS IVA	8.815,63	0,00	-8.815,63	-100,00%
Retenciones IVA 10% (Bienes)	6.576,15	0,00	-6.576,15	-100,00%
Retenciones IVA 20% (Servicios)	2.239,48	0,00	-2.239,48	-100,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA	23.963,55	82.208,97	58.245,42	243,06%
Credito Tributario Imp. Renta Año Corriente	0,00	58.245,44	58.245,44	100,00%
Cuentas por Cobrar SRI Devolucion IR	23.963,55	23.963,53	-0,02	0,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS CLIENTES	7.528,44	25.611,23	18.082,79	240,19%
Retenciones de Clientes 1%	0,00	7.697,56	7.697,56	100,00%
Retenciones de Clientes 2%	7.528,44	17.913,67	10.385,23	137,95%

Impuestos Anticipados Renta

La cuenta *Crédito Tributario Imp. Renta Año Corriente* corresponde al valor de anticipo 2019 pagado, mismo que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

La cuenta *Cuentas por cobrar SRI Devolución IR*, corresponde al arrastre del valor correspondiente a la diferencia entre el impuesto a la renta causado frente al anticipo determinado del 2016, cuya devolución fue negada por parte de la Administración Tributaria.

Impuestos Anticipados Clientes corresponde al valor de crédito tributario impuesto a la renta 2018 por retenciones y al valor de retenciones en la fuente que le han sido efectuadas en el 2019, valores que constan en la conciliación tributaria proporcionada.

REALIZABLE

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un decremento del 16.64% con relación al año 2018:

	2.018	2.019	Variación	%
REALIZABLE	1.089.105,97	907.838,32	-181.267,65	-16,64%
Inventarios	1.098.992,34	917.724,69	-181.267,65	-16,49%
Provisión Inventarios Obsoletos	-9.886,37	-9.886,37	0,00	0,00%

Los días 11, 12 y 13 de diciembre del 2019, 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,

La cuenta *Provisión de inventarios obsoletos*, no presenta variación en el 2019

El detalle del inventario consta a continuación, mismo que difiere del balance en \$1,423.46; Contabilidad señala que la diferencia mencionada, se encuentra en proceso de depuración:

GARANTIAS	1.101,97
LUBRICANTES	1.162,90
REPUESTOS	197.925,28
VEHICULOS LIVIANOS	696.431,36
VEHICULOS PESADOS	20.319,64
ACCESORIOS	2.207,00
TOTAL	919.148,15

DIFERIDO GASTOS

Las cuentas que corresponden al activo diferido corto plazo tienen un incremento del 11,48% con relación al año 2018, a continuación, su detalle:

	2.018	2.019	Variación	%
DIFERIDO GASTOS	10.630,49	11.850,96	1.220,47	11,48%
Produbanco: Aval Bancario- Neohyundai	7.077,78	0,00	-7.077,78	-100,00%
Prima Seguro Compañía	3.552,71	4.784,29	1.231,58	34,67%
Comisión Aval Bancario Pichincha	0,00	7.066,67	7.066,67	100,00%

ACTIVO FIJO

El Activo Fijo de la empresa está conformado por activos depreciables cuya variación en el 2019 fue de 53,41%:

	2.018	2.019	Variación	%
FIJO	92.811,10	142.378,41	49.567,31	53,41%
Equipo y Herramientas	37.020,04	38.958,39	1.938,35	5,24%
Vehículos	24.854,51	24.854,51	0,00	0,00%
Muebles y Enseres	114.453,52	65.632,05	-48.821,47	-42,66%
Estructuras Montables y Desmontables	0,00	121.133,42	121.133,42	100,00%
Equipo Electrónico	47.655,07	49.217,00	1.561,93	3,28%
Depreciación	-131.172,04	-157.416,96	-26.244,92	20,01%

Del movimiento de las cuentas del grupo Activo Fijo, se observa un incremento importante en la cuenta Estructuras Montables y Desmontables que corresponde a la reclasificación de la cuenta Muebles y Enseres; y, al registro de adquisiciones que adicionan el valor de la estructura desmontable, instalada en un predio arrendado, ubicado en la Av. Manuelita Sáenz.

En el 2019 no se han efectuado bajas de activos fijos.

DIFERIDO LARGO PLAZO

Las cuentas que corresponden al activo diferido largo plazo tienen un incremento del 12.89 % con relación al año 2018, mismo que corresponde al registro de las adquisiciones efectuadas para la adecuación de la agencia Abdón Calderón y Talleres:

	2.018	2.019	Variación	%
DIFERIDO LARGO PLAZO	12.426,67	14.028,58	1.601,91	12,89%
Imagen Publicitaria Hyundai 2013	25.736,29	0,00	-25.736,29	-100,00%
Amort. Acum. Imagen Hyundai 2013	-25.736,29	0,00	25.736,29	-100,00%
Adecuaciones e Instalaciones para Talleres	0,00	5.043,13	5.043,13	100,00%
Amortización Acum. Adecua. e Inst. para Talleres	0,00	-171,04	-171,04	100,00%
Adecuaciones Vehysa Abdón Calderón	12.426,67	13.080,70	654,03	5,26%
Amort. Acum. Adecuaciones Vehysa Abdón Calderón	0,00	-3.924,21	-3.924,21	100,00%

LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo asciende a \$16,344.26 con un decremento del 51.15 % respecto al 2018 y corresponde al registro de clientes a largo plazo.

	2.018	2.019	Variación	%
LARGO PLAZO	33.456,37	16.344,26	-17.112,11	-51,15%
Clientes a largo plazo	33.456,37	16.344,26	-17.112,11	-51,15%

PASIVO

El endeudamiento de VEHYSA ha decrecido en 8.40%, su endeudamiento a CORTO PLAZO ha disminuido en 7.92%; y, su ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO ha incrementado en un 14.26%:

	2.018	2.019	Variación	%
PASIVO	-1.440.348,35	-1.319.302,44	121.045,91	-8,40%
CORRIENTE	-1.372.628,01	-1.263.885,74	108.742,27	-7,92%
NO CORRIENTE	-37.527,55	-42.880,02	-5.352,47	14,26%
TRANSITORIAS	-4.399,22	-12.536,68	-8.137,46	184,98%
DIFERIDOS LARGO PLAZO	-25.793,57	0,00	25.793,57	-100,00%

PASIVO CORRIENTE

	2.018	2.019	Variación	%
CORRIENTE	-1.372.628,01	-1.263.885,74	108.742,27	-7,92%
ACREEDORES LABORALES	-90.500,73	-34.085,78	56.414,95	-62,34%
ACREEDORES FISCALES	-77.211,03	-25.890,21	51.320,82	-66,47%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-298.779,17	-333.333,32	-34.554,15	11,57%
PROVEEDORES	-707.949,00	-780.248,32	-72.299,32	10,21%
ANTICIPOS VARIOS	-180.842,15	-76.562,37	104.279,78	-57,66%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-17.345,93	-13.765,74	3.580,19	-20,64%

Acreeedores Laborales

De este grupo el saldo más representativo corresponde a la cuenta Nómina por Pagar:

	2.018	2.019	Variación	%
ACREEDORES LABORALES	-90.500,73	-34.085,78	56.414,95	-62,34%
Nómina por Pagar	-24.069,91	-21.932,13	2.137,78	-8,88%
15% Participación Utilidad Empleados	-49.714,99	0,00	49.714,99	-100,00%
Aporte Individual I.E.S.S.	-3.347,49	-2.595,39	752,10	-22,47%
Aporte Patronal	0,00	-3.339,03	-3.339,03	100,00%
Préstamos less Quirografarios	-2.187,62	-1.694,23	493,39	-22,55%
Fondo de Reserva	-506,25	-309,54	196,71	-38,86%
Provisión XIII Sueldo	-1.992,27	-1.822,93	169,34	-8,50%
Provisión XIV Sueldo	-2.959,33	-2.392,53	566,80	-19,15%
Aporte Patronal	-5.722,87	0,00	5.722,87	-100,00%

Acreeedores Fiscales

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

	2.018	2.019	Variación	%
ACREEDORES FISCALES	-77.211,03	-25.890,21	51.320,82	-66,47%
I.V.A.	-56.722,16	-7.141,58	49.580,58	-87,41%
RETENCIONES FUENTE	-5.429,85	-4.174,29	1.255,56	-23,12%
RETENCIONES I.V.A.	-8.654,76	-6.198,57	2.456,19	-28,38%
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL	-6.404,26	-8.375,77	-1.971,51	30,78%

IVA corresponde al valor a pagar por IVA en calidad de agente de percepción, mismo que es consistente con el formulario 104 de diciembre del 2019.

Retenciones Fuente

Corresponden al valor a pagar por concepto de retenciones en la fuente otros conceptos, cuyo total consta en el formulario 103 del mes de diciembre del 2019.

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 2019.

Impuesto a la Renta Personal

Corresponde al valor a pagar por concepto de retenciones en dependencia, cuyo total consta en el formulario 103 del mes de diciembre del 2019.

Préstamos Bancarios

Corresponde al saldo del crédito de \$500,000 otorgado por el Banco Bolivariano en agosto del 2019, operación generada para cubrir el cobro de los avales de Automotores Andina, con vencimiento a 12 meses a una tasa del 9.33%:

	2.018	2.019	Variación	%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-298.779,17	-333.333,32	-34.554,15	11,57%
Prestamo Produbanco Segunda Operación	-298.779,17	0,00	298.779,17	-100,00%
Préstamo Bancario Bolivariano-Avales	0,00	-333.333,32	-333.333,32	100,00%

Anticipos Varios

El saldo de esta cuenta presenta un decremento del 57.66% respecto al 2018, concentrado en Anticipo Clientes, su detalle a continuación:

	2.018	2.019	Variación	%
ANTICIPOS VARIOS	-180.842,15	-76.562,37	104.279,78	-57,66%
Anticipos de clientes	-180.304,82	-76.562,37	103.742,45	-57,54%
Clientes Mantenimientos Prepagados	-537,33	0,00	537,33	-100,00%

Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de esta cuenta presenta un decremento del 20.64%, su detalle a continuación:

	2.018	2.019	Variación	%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-17.345,93	-13.765,74	3.580,19	-20,64%
Banco Produbanco(Dptos.no Ident.)	-1.121,78	-983,37	138,41	-12,34%
Cía.Seguros (Financiamiento Clientes)	-87,69	-1.191,54	-1.103,85	1258,81%
Banco Guayaquil-Deposito No Identf.	-29,45	-129,45	-100,00	339,56%
Gastos de Inscripción (Financiamiento Clientes)	-8.586,77	-4.086,20	4.500,57	-52,41%
Prestamos Quirografarios Personal	-463,79	0,00	463,79	-100,00%
Banco Pichincha (No Identificados)	-6.092,03	-6.162,81	-70,78	1,16%
Intermediación: Vehiculos Usados	-964,42	-964,42	0,00	0,00%
Cuentas por Pagar Clientes Vehysa-Retención	0,00	-247,95	-247,95	100,00%

NO CORRIENTE

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

	2.018	2.019	Variación	%
NO CORRIENTE	-37.527,55	-42.880,02	-5.352,47	14,26%
Jubilación Patronal: Menor a 10 años	-27.273,82	-32.515,98	-5.242,16	19,22%
Provisión Deshucio: Menor a 10 Años	-10.253,73	-10.364,04	-110,31	1,08%

Como política financiera aprobada por gerencia para el 2019, se incrementó la provisión desahucio conforme al estudio actuarial y la provisión jubilación patronal se incrementó en un valor inferior al determinado por la actuaria:

Provision Jubilación Patronal	
31/12/2018	27.273,82
incremento	5.242,16
31/12/2019	32.515,98

Provision Desahucio	
31/12/2018	10.253,73
incremento	110,31
31/12/2019	10.364,04

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

	Balance	Actuarial
Provision Jubilación Patronal	32.516,00	40.849,79
Provision Desahucio	10.364,04	10.364,04

En la conciliación tributaria proporcionada, consta como gasto no deducible los incrementos por provisión jubilación patronal.

DIFERIDOS LARGO PLAZO

	2.018	2.019	Variación	%
DIFERIDOS LARGO PLAZO	-25.793,57	0,00	25.793,57	-100,00%
Intereses Precobrados	-25.793,57	0,00	25.793,57	-100,00%

El saldo de intereses pre cobrados a clientes por financiamiento directo, al 31 de diciembre del 2019 muestra saldo cero.

➤ PATRIMONIO

	2.018	2.019	Variación	%
PATRIMONIO	-1.884.660,39	-1.788.610,82	96.049,57	-5,10%
CAPITAL SOCIAL	-1.100.000,00	-1.100.000,00	0,00	0,00%
RESERVAS	-587.727,62	-794.874,94	-207.147,32	35,25%
Reserva Legal	-102.536,16	-123.250,89	-20.714,73	20,20%
Reserva Facultativa	-485.191,46	-671.624,05	-186.432,59	38,42%
RESULTADOS	-196.932,77	106.264,12	303.196,89	-153,96%
Utilidad/Perdida Año Corriente	-207.147,32	96.049,57	303.196,89	-146,37%
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción NIFFS	10.214,55	10.214,55	0,00	0,00%

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2019, respecto al destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2018, se resolvió:

utilidad neta 2018	207.147,32
Reserva Legal	-20.714,73
Reserva Facultativa	-186.432,59

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

ESTADO DE RESULTADOS

	2018	PARTICIPACION	2019	PARTICIPACION	VARIACION	%
INGRESOS	13.115.318,22		6.857.132,15		-6.258.186,07	-47,72%
OPERACIONALES	13.080.289,64	99,73%	6.751.997,60	98,47%	-6.328.292,04	-48,38%
NO OPERACIONALES	35.028,58	0,27%	105.134,55	1,53%	70.105,97	200,14%
					0,00	
MARGEN BRUTO EN VENTAS	1.230.519,83	9,41%	640.802,53	9,49%	-589.717,30	-47,92%
					0,00	
EGRESOS	12.783.884,97		6.953.181,72		-5.830.703,25	-45,61%
COSTO DE VENTA	11.849.769,81	90,35%	6.111.195,07	89,12%	-5.738.574,74	-48,43%
GASTOS DE VENTA	725.665,11	5,53%	649.302,49	9,47%	-76.362,62	-10,52%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	173.153,38	1,32%	147.460,46	2,15%	-25.692,92	-14,84%
GASTOS NO OPERACIONALES	35.296,67	0,27%	45.223,70	0,66%	9.927,03	28,12%
RESULTADO BRUTO	331.433,25	2,53%	-96.049,57	-1,42%	-427.482,82	-128,98%
RESULTADO NETO	207.147,32	1,58%	-96.049,57	-1,42%	-303.196,89	-146,37%

Las ventas de VEHYSA han disminuido en un 47.72% con relación al año 2018, así también el COSTO DE VENTAS presenta un decremento del 48.43%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 89.12% menor al 2018 que presentó una participación del 90.35%.

VEHYSA ha disminuido sus GASTOS DE VENTA en un 10.52%, con una participación en sus ingresos totales del 9.47%, superior al 2018 que presentó una participación del 5.53%

GASTOS ADMINISTRATIVOS han decrecido en 14.84% con una participación en sus ingresos totales del 2.15%, superior al 2018 que presentó una participación del 1.32%

La variación de GASTOS NO OPERACIONALES es un incremento de 28.12%, respecto al 2018.

Resultado Neto

VEHYSA generó pérdida en el 2019 y de acuerdo a la conciliación tributaria proporcionada, no causo impuesto a la renta, siendo el resultado de -\$96,049.57.

6. ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2019
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	2,32
	2. Prueba Ácida	1,60

Liquidez Corriente

VEHYSA al 31 de diciembre del 2019, 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 Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$1.60 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 2019
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,42
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,74
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	12,56
	4. Apalancamiento	1,74

Endeudamiento del Activo

VEHYSA presenta un índice de endeudamiento del 0.42, lo que indica que de su inversión total el 42% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 74%.

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 \$12.56 de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$1,74 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$0.74 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 2019
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	7,17
	2. Rotación de Activo Fijo	47,42
	3. Rotación de Ventas	2,17
	4. Período Medio de Cobranzas	50,88
	5. Período Medio de Pago	46,60
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,12
	7. Impacto de la Carga Financiera	0,007

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para VEHYSA su cartera ha girado en un promedio de 7.17 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 50.88 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que, por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$47.42 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 2.17 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 46.60 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 50.88 días.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de VEHYSA, representa el 12% del total de las ventas y el impacto de la carga financiera es del 0.7%.

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 2019
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	9,49%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	-1,42%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	-5,37%

Margen Bruto

VEHYSA presenta un margen bruto del 9.49%.

Rentabilidad Neta de las Ventas

VEHYSA presenta una rentabilidad de -1.42% 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 2019 es de -5.37%.

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 2019.
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 2019.
6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2019 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