

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Vs

Quito, a 24 de marzo del 2018

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. y en cumplimiento con lo dispuesto por la Ley de Compañías, presento a continuación el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2018.

1. Los Administradores de la compañía a través de su Órgano Legal han dado cumplimiento con las Normas Legales, estatutarias y reglamentarias así como a las Resoluciones de la Junta General celebrada en marzo de 2017.
2. En el desenvolvimiento de mis funciones he recibido la colaboración total de los administradores de la compañía lo que ha permitido un buen cumplimiento del trabajo desarrollado.
3. He examinado los libros de Actas y Expedientes de Juntas Generales de Accionistas, los cuales se encuentran en orden, al día y debidamente custodiados.
4. He examinado el Balance General y el Estado de Resultados, los mismos que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus cifras corresponden exactamente a las registradas en los libros de contabilidad.

Se revisaron los procedimientos de control interno de la compañía, los cuales, en sus aspectos importantes, son adecuados. Además se pudo observar que los bienes de la empresa se conservan y custodian adecuadamente.

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

El año 2018 se caracterizó por un decrecimiento económico de un 1.5%. La inflación del 2018 ascendió a un 0.27%.

Tal como es de conocimiento público, la situación económica del país se ha deteriorado fuertemente. En el 2018 se vivió un ambiente de estancamiento económico pues el nuevo gobierno no ha dado muestras de cambios efectivos que promuevan el desarrollo que esperan los Ecuatorianos. Este ambiente económico ha sido totalmente negativo para desempeño de las operaciones de la compañía.

COMENTARIOS AL BALANCE DE SITUACION:

Se observa una disminución en los activos respecto al año anterior de US\$187,329 equivalente al 1.7% cuyo desglose se puede observar en el balance analítico que se adjunta.

Hubo una disminución neta en el 2018 del capital de trabajo en US\$74,988

La reserva por jubilación patronal aumento en US\$82,622 la cual se encuentra al día respecto al cálculo actuarial realizado al 31 de diciembre del 2018.

El patrimonio disminuyó en US\$268,306 netos.

Cabe mencionar que la compañía no efectuó en el 2018 la reserva por VNR (valor Neto de realización) de vehículos que asciende a US\$172,893.33.

Asimismo, cabe mencionar que la compañía no ha registrado la provisión por desahucio que según el cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2018 ascendió a US\$74,805

COMENTARIOS AL ESTADO DE RESULTADOS

Cabe mencionar que el monto total de ventas del 2018 ascendió a US\$1,613,110 US\$899,947 superior que el 2017 (126%).

El estado de resultados refleja una pérdida neta total integral de US\$257,837 equivalente al 16% de las ventas.

Debido a los recurrentes resultados negativos generados en los últimos años y la continua disminución de las ventas, reiteramos nuestra observación en el sentido de que considero pertinente que la compañía desarrolle un plan estratégico objetivo que contemple la problemática actual, fijando nuevos objetivos y replanteo de las operaciones donde sea necesario para re-orientar a la compañía a la generación de resultados positivos.

Los estados financieros comparativos que se presentan, reflejan detalladamente las variaciones señaladas.

INDICES FINANCIEROS COMENTARIOS

Cabe comentar que por los saldos de caja que se reflejan en los estados financieros, la compañía tiene una posición financiera muy solvente.

Los índices de endeudamiento también reflejan una posición saludable.

Los índices de rentabilidad son malos en función de los resultados negativos.

COMENTARIOS GENERALES

Para finalizar debo indicar que en mi opinión los Estados Financieros que se adjuntan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. al 31 de diciembre del 2018 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha excepto por los efectos que tiene en esos estados financieros el monto de las provisiones no efectuadas antes mencionadas y que ascienden a US\$247,598y por los efectos que podrían generar los recurrentes resultados negativos generados en los últimos años, pues de no ser por la alta liquidez con que dispone la compañía el principio de empresa en marcha estaría en tela de juicio.

Los estados financieros fueron preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Deseo dejar constancia de mi agradecimiento a la Gerencia General y a su personal por su colaboración para el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,



Ing. Pablo Velasco S.
COMISARIO

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AERONAVES S.A.
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dolares)

| | Volumen 2018 (mil) | Variación 2018 vs 2017 (%) | Volumen 2017 (mil) | Volumen 2016 (mil) | Variación 2017 vs 2016 (%) |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Activos no Corrientes | | | | | |
| Propiedad y equipo - neto | 41,468.48 | 1.7% | 41,013,919.19 | 40,600,646.87 | 48.8% |
| Oficina de base - neto | 5,283.91 | -42.8% | 9,202.28 | 13,503.27 | 3.3% |
| Impuestos diferidos | 5,248.85 | 13.8% | 45,149.45 | 45,149.45 | 0.0% |
| Oficina de base - neto | 43,801.24 | 1.3% | 45,166.92 | 48,153.59 | 7.4% |
| Total Activos no Corrientes | 55,799.44 | 1.3% | 95,432.82 | 116,816.91 | 1.3% |
| Activos Corrientes | | | | | |
| Cuentas por cobrar | 63,833.13 | 0.8% | 64,191.81 | 68,013.83 | -1.8% |
| Préstamos por cobrar | 8,984.19 | 2.2% | 8,650,000.00 | 26,432.24 | 2.4% |
| Préstamos por cobrar - neto | 8,984.19 | 2.2% | 8,650,000.00 | 26,432.24 | 2.4% |
| Total Activos Corrientes | 72,817.32 | 0.8% | 72,841.81 | 94,446.07 | 0.8% |
| Total Activos | 128,616.76 | 1.1% | 167,874.63 | 211,262.98 | 1.1% |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Préstamos | 414,202.27 | -8.3% | 445,200.27 | 498,241.89 | 11.3% |
| Reservas | 13,968.59 | -4.2% | 14,500.40 | 15,253.12 | 4.5% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Total Pasivos | 428,170.86 | -7.2% | 459,700.67 | 513,494.91 | -7.2% |
| Patrimonio | | | | | |
| Capital | 83,224.31 | 1.2% | 83,224.31 | 83,224.31 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 1,211,718.28 | -1.1% | 1,211,718.28 | 1,211,718.28 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 1,211,718.28 | -1.1% | 1,211,718.28 | 1,211,718.28 | 0.0% |
| Total Patrimonio | 1,294,942.59 | 1.2% | 1,294,942.59 | 1,294,942.59 | 0.0% |
| Total Pasivos y Patrimonio | 1,723,113.45 | 1.1% | 1,754,643.26 | 1,808,437.50 | 1.1% |
| Activos no Corrientes | | | | | |
| Propiedad y equipo - neto | 41,468.48 | 1.7% | 41,013,919.19 | 40,600,646.87 | 48.8% |
| Oficina de base - neto | 5,283.91 | -42.8% | 9,202.28 | 13,503.27 | 3.3% |
| Impuestos diferidos | 5,248.85 | 13.8% | 45,149.45 | 45,149.45 | 0.0% |
| Oficina de base - neto | 43,801.24 | 1.3% | 45,166.92 | 48,153.59 | 7.4% |
| Total Activos no Corrientes | 55,799.44 | 1.3% | 95,432.82 | 116,816.91 | 1.3% |
| Activos Corrientes | | | | | |
| Cuentas por cobrar | 63,833.13 | 0.8% | 64,191.81 | 68,013.83 | -1.8% |
| Préstamos por cobrar | 8,984.19 | 2.2% | 8,650,000.00 | 26,432.24 | 2.4% |
| Préstamos por cobrar - neto | 8,984.19 | 2.2% | 8,650,000.00 | 26,432.24 | 2.4% |
| Total Activos Corrientes | 72,817.32 | 0.8% | 72,841.81 | 94,446.07 | 0.8% |
| Total Activos | 128,616.76 | 1.1% | 167,874.63 | 211,262.98 | 1.1% |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Préstamos | 414,202.27 | -8.3% | 445,200.27 | 498,241.89 | 11.3% |
| Reservas | 13,968.59 | -4.2% | 14,500.40 | 15,253.12 | 4.5% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.0% |
| Total Pasivos | 428,170.86 | -7.2% | 459,700.67 | 513,494.91 | -7.2% |
| Patrimonio | | | | | |
| Capital | 83,224.31 | 1.2% | 83,224.31 | 83,224.31 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 1,211,718.28 | -1.1% | 1,211,718.28 | 1,211,718.28 | 0.0% |
| Reserva por depreciación y otros | 1,211,718.28 | -1.1% | 1,211,718.28 | 1,211,718.28 | 0.0% |
| Total Patrimonio | 1,294,942.59 | 1.2% | 1,294,942.59 | 1,294,942.59 | 0.0% |
| Total Pasivos y Patrimonio | 1,723,113.45 | 1.1% | 1,754,643.26 | 1,808,437.50 | 1.1% |

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA)

| | Variación | | 2018 | | 2017 | |
|--|-------------------|-------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Dólares | % | Valor | NIIF | Valor | NIIF |
| INGRESOS | | | | | | |
| Ventas de Vehículos | 983,872.13 | 241% | 1,391,642.22 | 86.3% | 407,770.09 | 57.2% |
| Venta de Repuestos | -36,557.15 | -20% | 149,339.94 | 8.3% | 186,092.09 | 26.1% |
| Servicios Taller | -47,372.25 | -40% | 71,928.68 | 4.5% | 118,300.73 | 16.7% |
| TOTAL INGRESOS | 899,942.73 | 126% | 1,613,110.64 | 100.0% | 712,162.91 | 100.0% |
| COSTOS | | | | | | |
| Costo de Ventas de Vehículos y Repuestos | 966,225.00 | 173% | 1,528,512.31 | 99.2% | 581,387.31 | 94.7% |
| Costo de Servicios Taller | -70,528.51 | -54% | 137,199.84 | 190.7% | 207,736.35 | 174.1% |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | 895,696.49 | 116% | 1,665,712.15 | 103.3% | 770,013.66 | 108.0% |
| UTILIDAD BRUTA | 4,246.24 | -7% | -52,601.51 | -3.3% | -58,850.75 | -8.0% |
| Gastos de venta | 15,389.39 | 28% | 69,858.10 | 4.3% | 54,472.71 | 7.8% |
| Gastos de administración | -110,303.00 | -18% | 512,611.57 | 31.8% | 622,914.57 | 87.3% |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | 99,138.85 | -14% | 635,071.18 | -39.4% | 734,758.03 | 103.0% |
| Resultado financiero neto | -227,321.72 | -144% | -68,811.09 | 33.1% | 15,510.63 | 30.7% |
| Otros ingresos egresos | 314,712.47 | 144% | 533,553.85 | | 218,841.88 | |
| Perdida del ejercicio antes impuestos | 186,557.60 | -52% | -171,328.42 | -10.6% | -357,886.02 | -90.2% |
| 15% de participación de trabajadores | 0.00 | | | | | |
| Impuesto a la renta: | | | | | | |
| Impuesto a la renta Diferido | -55,235.82 | -111% | -5,549.95 | | 48,685.68 | |
| Impuesto a la renta corriente | -4,785.33 | -12% | 36,586.38 | | 41,371.71 | |
| Impuesto a la renta de la compañía - NETO | -60,020.96 | -66% | 31,036.43 | 1.9% | 91,057.39 | 12.8% |
| PERDIDA NETA DEL EJERCICIO | 246,578.56 | -55% | -202,364.85 | -12.5% | -448,943.41 | -63.0% |
| Otro Resultado Integral: | | | | | | |
| Gasto (Ingreso) Provisión de Jubilación Patronal | 10,505.31 | 23% | 55,475.00 | 3.4% | 44,967.69 | 6.3% |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL (Pérdida) | 236,073.25 | -48% | -257,837.85 | -16.0% | -493,911.10 | -69.3% |

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. INDICES FINANCIEROS

A continuación se presentan ciertos índices financieros comparados entre el presente año y el anterior:

| | | medido en | 2,018 | 2,017 |
|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|-----------|-----------|
| Índices de liquidez: | | | | |
| Capital de Trabajo | AC - PC | dólares | 4,946,017 | 5,021,005 |
| Variación del C.T. | CT - CT | dólares | -34,988 | -243,890 |
| Solvencia | AC / PC | dólares o veces | 12.1 | 12.8 |
| Liquidez | AC - I / PC | dólares o veces | 9.6 | 9.0 |
| Prueba Acida | $\frac{\text{Disponible}}{\text{PC}}$ | dólares o veces | 8.5 | 8.0 |
| Índices de Endeudamiento: | | | | |
| Apal. Total | TP / PATR | veces | 0.150 | 0.137 |
| Nivel Endoum. | TP / TA | % | 13.0% | 12.0% |
| Índices de Rentabilidad: | | | | |
| Rentab. del Patrim. | UN / PATR | % | -2.7% | -4.9% |
| Rentab. Operacio. del Patrim. | UO / PATR | % | -6.7% | -7.3% |
| Rentab. de los Act. | UN / AT | % | -2.4% | -4.6% |
| Rentab. de los AF | UN / AF | % | -5.0% | -9.4% |