

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 21 de abril de 2020

Señores  
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
GRUPO TRANSBEL S.A.  
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2019

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de GRUPO TRANSBEL S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos. 71

## CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

GRUPO TRANSBEL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2018

ACTIVO	2019	%	2018	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y sus equivalentes	4.931.739	14%	5.967.440	-17%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto	7.902.014	22%	9.293.018	-15%
cuentas por cobrar compañías relacionadas	115.338	0%	51.746	123%
Inventarios, neto	14.798.789	41%	15.564.095	-5%
Gastos pagados por anticipado	2.400.542	7%	2.707.701	-11%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>30.148.422</b>		<b>33.584.000</b>	<b>-10%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos, neto	997.634	3%	1.110.602	-10%
Activos por derecho de uso	1.698.618	5%		
Activo por impuesto diferido	3.562.248	10%	4.326.857	-18%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>6.258.500</b>		<b>5.437.459</b>	<b>15%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36.406.922</b>		<b>39.021.459</b>	<b>-7%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	4.582.734	16%	7.585.139	-40%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.363.115	16%	7.031.348	-38%
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7.883.061	28%	6.821.748	16%
Beneficios empleados	1.858.943	7%	2.363.591	-21%
Impuestos por pagar	3.765.799	14%	4.709.276	-20%
Provisiones	2.216.902	8%	2.472.702	-10%
Pasivo por arrendamiento	374.649	1%		
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>25.045.203</b>		<b>30.983.804</b>	<b>-19%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Beneficios empleados	1.409.685	5%	1.327.996	6%
Pasivo por arrendamiento	1.348.125	5%		
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>2.757.810</b>		<b>1.327.996</b>	<b>108%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>27.803.013</b>		<b>32.311.800</b>	<b>-14%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Emitido	1.164.483		1.164.483	0%
Reserva Legal	582.242		532.752	9%
Resultados Acumulados	6.857.184		5.012.424	37%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>8.603.909</b>		<b>6.709.659</b>	<b>28%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>36.406.922</b>		<b>39.021.459</b>	<b>-7%</b>

7

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

GRUPO TRANSBEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2018

	2019	%	2018	%	inc
Ingresos procedentes de contratos con clientes	114.063.784		120.722.195		-6%
Costo de Ventas	(60.345.494)	53%	(62.128.816)	51%	-3%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53.718.290</b>	<b>47%</b>	<b>58.593.379</b>	<b>49%</b>	<b>-8%</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>					
Gastos de Ventas	(31.253.570)	27%	(30.552.327)	25%	2%
Gastos de Administración	(18.326.808)	16%	(18.740.768)	16%	-2%
Otros ingresos (gastos) neto	2.598.553	2%	(2.300.544)	2%	-213%
	<u>(46.981.825)</u>	41%	<u>(51.593.639)</u>	43%	-9%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>6.736.465</b>	<b>6%</b>	<b>6.999.740</b>	<b>6%</b>	<b>-4%</b>
Gastos financieros	(566.263)	0%	(154.256)	0%	
Costo financiero	<u>(566.263)</u>		<u>(154.256)</u>		267%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTO A LA RENTA</b>	<b>6.170.202</b>	<b>5%</b>	<b>6.845.484</b>	<b>6%</b>	<b>-10%</b>
Menos gasto por impuesto a la renta:	(3.098.365)	3%	(5.341.727)	4%	-42%
<b>UTILIDAD /PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>3.071.837</b>	<b>2,69%</b>	<b>1.503.757</b>	<b>1,25%</b>	<b>104%</b>

31

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO.-

### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

	2019	2018	VARIACION
ACTIVOS	36.406.922	39.021.459	-7%
PASIVOS	27.803.013	32.311.800	-14%
PATRIMONIO	8.603.909	6.709.659	28%
CAPITAL	1.164.483	1.164.483	0%
RESERVAS	582.242	532.752	9%
RESULTADOS ACUMULADOS	6.857.184	5.012.424	37%

- Durante el ejercicio 2019 se observa una disminución 7% del Activo Total en relación con el 2018, los rubros más importantes que variaron son: Efectivos y sus equivalentes -17%, Cuentas por cobrar comerciales -15%, Inventarios -5%, Reconocimiento del Activo por Derecho de Uso en aplicación de la NIIF 16.
- El pasivo disminuyó en 14%, esto se da especialmente por el decrecimiento de las obligaciones financieras, acreedores comerciales, Beneficios de Empleados, Impuestos por pagar, cabe indicar que en este período en aplicación a la NIIF 16 se reconoció el pasivo por Arrendamiento en contrapartida del reconocimiento del Activo por Derecho de Uso.
- El patrimonio tiene un incremento del 28%, como consecuencia de los movimientos de las siguientes cuentas patrimoniales:

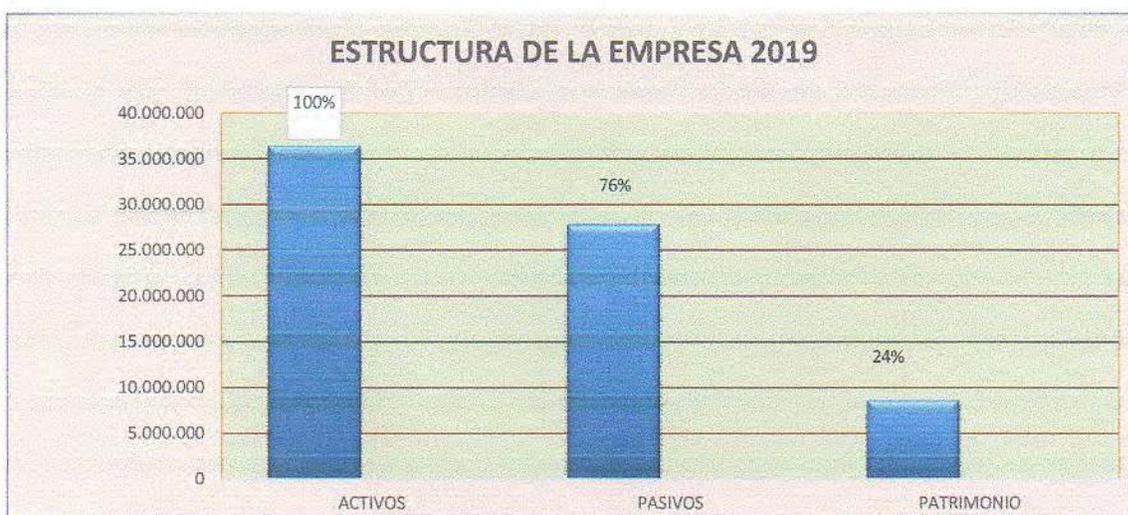
1. Apropriación de Reserva Legal	(49.490,00)
2. Distribución de Dividendos	(1.177.587,00)
3. Resultado del ejercicio 2019	3.071.837,00

47

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	36.406.922	100%
PASIVOS	27.803.013	76%
PATRIMONIO	8.603.909	24%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DE ACTIVOS del 100% el 76% está financiado por deuda ajena y el 24% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,76	0,83
SOLVENCIA	PT/PAT	3,23	4,82

- Con esta ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 76%, es decir los activos existen por el financiamiento casi en su totalidad por terceros. 57

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- El pasivo cubre 3.23 veces el patrimonio.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	5.103.219	2.600.196
LIQUIDEZ	AC/PC	1,20	1,08
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,61	0,58

- Con esta ratio podemos observar que la empresa después de cubrir sus obligaciones corrientes tiene un CAPITAL DE TRABAJO por \$ 5.103.219
- La empresa tiene 1.20 ctvs. para cubrir cada dólar que debe.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.61 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta * (# días)	88,28	90,18	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* ( # días)	24,94	27,71	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	3,13	3,09	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	114,33	108,70	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos.

RENTABILIDAD		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	2,69%	1,25%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	35,70%	22,41%
ROI	UTILIDAD/AT	8,44%	3,85%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	5,91%	5,80%

27

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

## 1. INFORME.-

Hemos revisado los Balances Auditados tales como: Estado de Situación Financiera de GRUPO TRANSBEL S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables y otra información explicativa y de revelación.

Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas de Juntas General de Accionistas, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

5

## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de GRUPO TRANSBEL S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del período están de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de GRUPO TRANSBEL S.A.



**ASERTENCO CÍA. LTDA.**  
**COMISARIO**