

CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A. CAMIONEQ

Por los Estados Financieros terminados
al 31 de Diciembre 2019

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Cumplimiento de resoluciones
4. Evaluación del Control Interno
5. Situación Financiera
6. Análisis Financiero
7. Conclusión
8. Estados Financieros

A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva

Pongo a su consideración el informe de Comisario por el año 2019, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal:

El Art. 279 de la Ley de Compañías menciona que es atribución y obligación de los comisarios fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque ésta se ajuste no solo a los requisitos sino también a las normas de una buena administración. El contrato social y la junta general podrán determinar atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios.

La resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designó como comisario principal al contador Miguel Ángel Sánchez Chávez.

2. Antecedentes

CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA CAMIONEQ cuyo objetivo social según escritura pública es las actividades de importación, exportación distribución comercialización y venta de todo tipo de vehículos, tractocamiones, repuestos y más productos relacionados con la industria automotriz.

3. Cumplimiento de Resoluciones

El resultado de la revisión efectuada, a las transacciones registradas, los actos de los administradores, normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas, los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, se conservan de conformidad con disposiciones legales.

4. Evaluación del Control Interno

"El Control Interno evalúa que las normas, procedimientos y políticas se hayan cumplido". Es la Estructura Organizacional así como todos los métodos, normas y procedimientos para:

- Salvaguardar los activos y asegurar lo apropiado de los pasivos de una organización.
- Asegurar lo apropiado de las transacciones y la exactitud contable y la razonabilidad de toda la información.
- Asegura la eficiencia, efectividad y economía, de todos los recursos de la organización, para lograr sus objetivos.
- Mantener la adhesión a las políticas emitidas por la Gerencia.

La evaluación del entorno, normas, procedimientos y políticas nos han permitido dirimir la razonabilidad de la operatividad de **CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA CAMIONEQ**, en tal virtud permite certificar que los procedimientos y controles

implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

5. Situación Financiera

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA** al 31 de Diciembre de 2019, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

La composición del Balance General de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

	2018	2019	VARIACIÓN	PROCENTAJE DE VARIACIÓN
ACTIVOS	6,543,688	8,476,994	1,933,306	30%
Caja y bancos	114,588	462,035	347,447	303%
Inversiones financieras	140,000	92,460	-47,540	-34%
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1,048,157	1,539,447	491,290	47%
Otras cuentas por cobrar	85,629	712,579	626,950	732%
Activos por impuestos corrientes	26,914	0	-26,914	-100%
Inventario	2,488,589	2,629,134	140,545	6%
Importaciones en tránsito	722,355	776,998	54,643	8%
Activo fijo no corriente neto	1,181,654	1,492,761	311,107	26%
Terrenos	732,968	752,607	19,639	3%
Activos intangibles	2,125	0	-2,125	-100%
Activos diferidos	709	18,973	18,264	2576%
PASIVOS	5,042,942	6,333,412	1,290,470	26%
Obligaciones instituciones financieras	970,448	598,824	-371,624	-38%
Cuentas por pagar - comerciales	1,260,056	2,529,347	1,269,291	100%
Cuentas por pagar accionistas	845,521	250,337	-595,184	-70%
Cuentas por pagar relacionados	631,026	87,212	-543,814	-86%
Otras cuentas por pagar	891,530	1,341,579	450,049	50%
Pasivos por impuestos corrientes	24,652	73,879	49,227	100%
Obligaciones beneficios sociales	53,489	138,798	85,309	159%
Obligaciones IESS	9,122	10,840	1,718	19%
Dividendos por pagar	74,779	33,776	-41,003	-55%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	210,000	210,000	0	0%
Jubilación patronal	52,519	50,657	-1,862	-4%
Otras provisiones no corrientes	19,800	1,008,164	988,364	4992%
PATRIMONIO	1,500,746	2,143,582	642,837	43%

Capital social	1,770,000	1,770,000	0	0%
Reversa legal	53,069	59,070	6,001	11%
Reversa facultativa	380,000	380,000	0	0%
Resultados acumulados adopción NIIF	-371,793	-56,809	314,984	-85%
Resultados acumulados ejercicios anteriores	-355,541	-307,833	47,708	-13%
Impuestos diferidos	-45,418	-32,051	13,367	-29%
Otros resultados integrales	10,418	45,002	34,584	332%
Resultado del ejercicio	60,010	286,203	226,193	377%

Al finalizar el 2019 la compañía cuenta con activos totales de USD 8.476.994, presenta un incremento en sus activos del 30% en relación al 2018, tal aumento se enfoca principalmente el efectivo en caja y banco y cuentas por cobrar. En relación a las obligaciones contraídas por **CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA** sus pasivos el incremento fue del 26%, en su mayoría se reflejan en las cuentas por pagar comerciales y las obligaciones no corrientes.

El capital social de la compañía se establece en USD 1.770.000 al 2019 sin presentar variación, con respecto al resultado del ejercicio **CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA** antes de impuestos de USD 506.007,55 y una utilidad neta de USD 286.203,20 lo cual demuestra la gestión realizada por la administración.

La composición del Estado de Resultados de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

	2018	2019	VARIACIÓN	PROCENTAJE DE VARIACIÓN
Ingresos de actividades ordinarias	6,537,220	15,267,597	8,730,377	134%
Otros ingresos	80,321	87,173	6,852	9%
Costo de Venta	4,993,871	13,702,909	8,709,038	174%
Gastos Operativos	1,216,908	808,188	-408,720	-34%
Otros Gastos	243,248	337,665	94,417	39%
Resultado integral total del año	163,515	506,008	342,493	209%

Los ingresos tuvieron un incremento considerable de por encima del 100% con relación al año 2018, de igual manera los costos operativos presentan el 100% de incremento, compensado con la disminución en los gastos operativos de un 34%. Se determina un mejor manejo en correlación de sus ingresos operacionales a sus costos y gastos operativos.

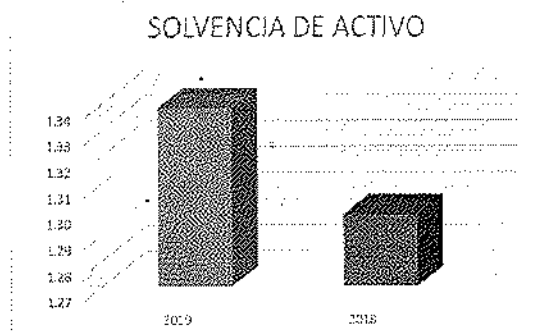
6. Análisis Financiero

El objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

- Solvencia

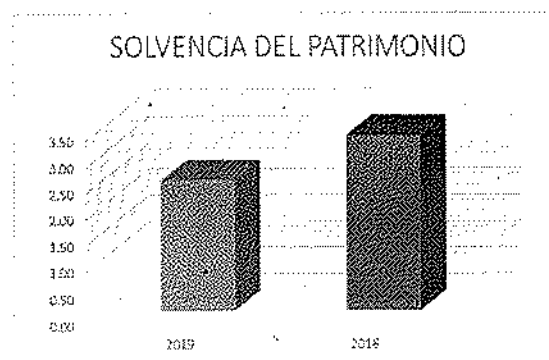
Determina la capacidad de la compañía para el cumplimiento de las obligaciones adquiridas

Índice	Cálculo 2019	Cálculo 2018
Activos Totales	$\frac{8,476,994}{6,333,412} = 1.34$	$\frac{6,543,688}{5,042,942} = 1.30$
Pasivos Totales		



Se determina un incremento en el índice con respecto al 2018, lo que equivale a una mayor confianza con relación a los acreedores o posibles acreedores. Con miras a mejorar el índice se recomienda la disminución de obligaciones a corto plazo o conseguir un incremento en los beneficios del negocio.

Índice	Cálculo 2019	Cálculo 2018
Pasivo Corriente	$\frac{5,274,591}{2,143,582} = 2.46$	$\frac{4,970,623}{1,500,746} = 3.31$
Patrimonio		

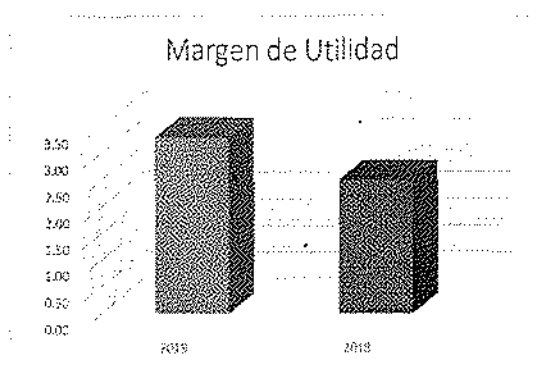


Respecto al índice de solvencia del patrimonio para este 2019 de 2.46, lo cual representa una disminución con relación al 2018. Indicando una mejora en la capacidad de asumir deudas totales con relación a su patrimonio, se recomienda mantener tal funcionamiento para este 2020.

- Rentabilidad

Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad.

Índice	Cálculo 2019	Cálculo 2018
$\frac{\text{Utilidad Bruta X 100}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{506,008}{15,257,597} \times 100 = 3.31$	$\frac{163,515}{6,537,220} \times 100 = 2.50$

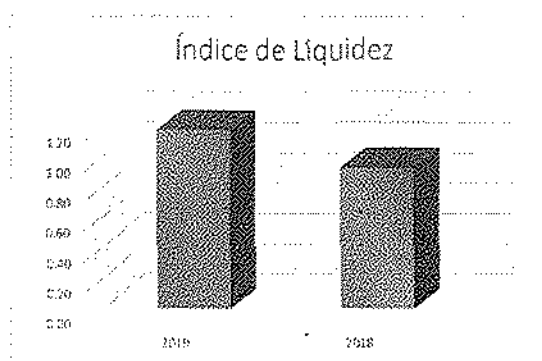


La rentabilidad en operación para el año 2019 fue de 3.31%, nos indica la utilidad que genera la compañía por cada dólar en venta.

- Liquidez

Mediante la aplicación del índice de liquidez determinaremos la capacidad de los activos corrientes para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Índice	Cálculo 2019	Cálculo 2018
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{6,212,654}{5,274,591} = 1.18$	$\frac{4,626,232}{4,970,623} = 0.93$



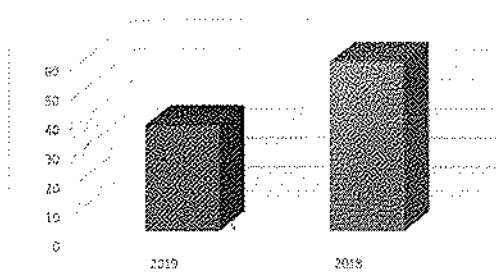
En el año 2019 la compañía presentó un incremento en el índice de liquidez de 1.18, lo que indica la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

- Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera.

Índice	Cálculo 2019		Cálculo 2018	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Cliente} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{1,539,447}{15,267,597}$	36	$\frac{1,048,157}{6,537,220}$	58

Rotación Cuentas por Cobrar



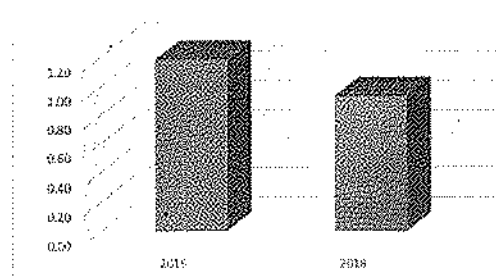
El resultado de la aplicación del índice de rotación de cartera demuestra que para el año 2019 disminuyó a 36 es decir menos 22 días en relación al año 2018, por lo tanto se está mejorando la gestión de recuperación de cartera.

- Prueba Ácida

Mide la capacidad de pago de los activos corrientes sin tomar en cuenta los inventarios.

Índice	Cálculo 2019		Cálculo 2018	
$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3,583,520}{5,274,591}$	= 0.68	$\frac{2,137,643}{4,970,623}$	= 0.43

Índice de Prueba Ácida

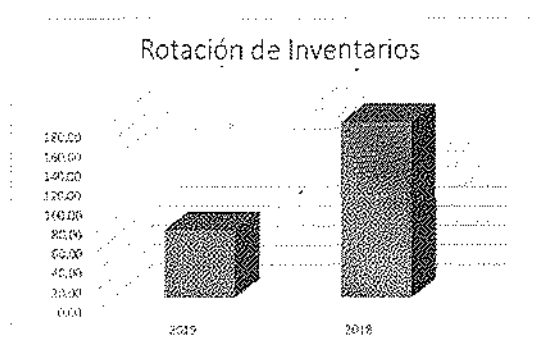


En el año 2019 el índice de prueba ácida es de USD 0.68, aunque se presenta un incremento con relación al 2018, no se cuenta con la capacidad para afrontar las deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar.

- Rotación de Inventario

La rotación de inventarios permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuantas veces se ha vencido.

Incidencia	Cálculo 2019		Cálculo 2018	
<u>Inventario x 360</u>	<u>2,629,134</u>	<u>360</u>	<u>2,488,589</u>	<u>360</u>
Costos de Ventas	13,702,909	69	4,993,871	179



La aplicación del índice de rotación de inventario demuestra que la mercadería roto cada 69 días en el 2019, en tal virtud podemos indicar que la mercadería ha mejorado su rotación con relación al 2018.

7. Conclusiones

La Compañía al finalizar el 2019 presenta una situación económica estable, presenta una solvencia del 34% para asumir las obligaciones contraídas a corto plazo. Mientras que su patrimonio no está en la posibilidad de afrontar las deudas corrientes. El ejercicio fiscal generó una utilidad operativa de USD 506.008, lo cual indica que cuenta con la capacidad de generar utilidad por las gestiones realizadas. La recuperación de cartera se está efectuando a los 36 días, lo cual está acorde a la política establecida por la compañía.

Los estados financieros están presentados razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA**, al 31 de diciembre 2019 y el correspondiente estado de resultado integral de sus operaciones y cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esta fecha, de conformidad con la ley de compañías, normas internacionales de información financiera y disposiciones legales en el Ecuador.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución N° 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

CPA Miguen Ángel Sánchez Chávez
REGISTRO N° 17-3306
COMISARIO PRINCIPAL

CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA CAMIONEQ

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019,

con cifras correspondientes del año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2019
ACTIVOS		
Activos Corrientes	4,626,232	6,212,654
Efectivo en caja y bancos	114,588	462,035
Inversiones financieras	140,000	92,460
Cuentas por cobrar - comerciales	1,048,157	1,539,447
Otras cuentas por cobrar	85,629	712,579
Activos por impuestos corrientes	26,914	-
Inventario	2,488,589	2,629,134
Importaciones en tránsito	722,355	776,998
Activos no corriente	1,917,456	2,264,341
Activo fijo no corriente neto	1,181,654	1,492,761
Terrenos	732,968	752,607
Activos intangibles	2,125	0
Activos diferidos	709	18,973
Total Activos	6,543,688	8,476,994
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	4,970,623	5,274,591
Obligaciones instituciones financieras	970,448	598,824
Cuentas por pagar - comerciales	1,260,056	2,529,347
Cuentas por pagar accionistas	845,521	250,337
Cuentas por pagar relacionados	631,026	87,212
Otras cuentas por pagar	891,530	1,341,579
Pasivos por impuestos corrientes	24,652	73,879
Obligaciones beneficios sociales	53,489	138,798
Obligaciones IESS	9,122	10,840
Dividendos por pagar	74,779	33,776
Otras cuentas por pagar no relacionadas	210,000	210,000
Pasivo No Corrientes	72,319	1,058,821
Jubilacion patronal	52,519	50,657
Otras provisiones no corrientes	19,800	1,008,164
Total Pasivo	5,042,942	6,333,412

PATRIMONIO

Capital social	1,770,000	1,770,000
Reversa legal	53,069	59,070
Reversa facultativa	380,000	380,000
Resultados acumulados adaptación NIIF	(371,793)	-56,809
Resultados acumulados ejercicios anteriores	(355,541)	(307,833)
Impuestos diferidos	(45,418)	(32,051)
Otros resultados integrales	10,418	45,002
Resultado del ejercicio	60,010	286,203
Total Patrimonio	1,500,746	2,143,582
Total Pasivos y Patrimonio	6,543,688	8,476,994

CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR SA CAMIONEQ
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2019
VENTAS	6,537,220	15,267,597
(-) Costos de ventas	4,993,871	13,702,909
Utilidad bruta en ventas	1,543,349	1,564,687
(-) Gastos operativos	1,216,908	808,188
(-) Otros Gastos	243,248	337,665
(+) Otros Ingresos	80,321	87,173
Resultado integral total del año	163,515	506,008

