

## INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 29 del 2007

A los señores accionistas de CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A. de enero a diciembre de 2006.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía como son:

	Año 2006	Año 2005
a) Activos	2,013,822.07	2,430,694.88
b) Pasivos	1,255,057.98	1,653,878.20
c) Patrimonio	758,764.09 (*)	776,816.68

(\*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2006 de US \$ 50,324.59 antes de empleados e impuestos, los mismos que han sido conciliados con los respectivos registros contables sin que se hayan encontrado diferencias.

2. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de control interno.
3. Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además, la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
4. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2006 y los resultados operacionales, puesto que en la Contabilidad se han aplicado los Principios de Contabilidad de General Aceptación.
5. Del estudio de los Estados Financieros de CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A., llego a las siguientes conclusiones:



CONCEPTO	2006	%	2005	%	Variación	%
Ventas Netas	1,925,288.53	100.00%	2,285,460.01	100.00%	-360,171.48	-15.76%
- Costo de Ventas	-1,722,488.46	89.47%	-1,999,713.16	87.50%	277,224.70	-13.86%
Utilidad en Ventas	202,800.07	10.53%	285,746.85	12.50%	-82,946.78	-29.03%
- Gastos de Ventas y Administración	-425,254.87	22.09%	-434,375.22	19.01%	9,120.35	-2.10%
Resultado Operacional	-222,454.80	11.55%	-148,628.37	6.50%	-73,826.43	49.67%
+ Otros Ingresos Operacionales	125,843.89	6.54%	188,328.00	8.24%	-62,484.31	-33.18%
+ Otros Ingresos no Operacionales	146,935.70	7.63%	195,166.53	8.54%	-48,230.83	100.00%
- Otros Egresos no Operacionales	-	0.00%	-2,306.08	0.10%	2,306.08	100.00%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	50,324.59	2.61%	232,560.08	10.18%	-182,235.49	-78.36%
- 15% para Empleados	-7,548.68	0.39%	-34,884.01	1.53%	27,335.33	-78.36%
- Impuesto a la Renta	-11,759.73	0.61%	-34,756.23	1.52%	22,996.50	-66.17%
Utilidad (Pérdida) Líquida	<u>31,016.18</u>	1.61%	<u>162,919.84</u>	7.13%	<u>-131,903.66</u>	-80.96%

**Nota:** He considerado la provisión del Impuesto a la Renta en un 25%, de acuerdo a la conciliación tributaria.

#### Comentarios:

- 5.1 En el rubro Otros Ingresos Operacionales del año 2006 corresponde a arriendos \$ 2,750.00 y servicios mantenimiento \$ 2,478.94; comisiones \$ 120,614.75
- 5.2 El rubro otros ingresos no operacionales del año 2006 corresponde a intereses cobrados \$ 141,761.18; utilidad en venta de activos \$ 71.43, y, otros \$ 5,103.09

#### Comentarios de la Variación entre los años 2006 y 2005:

- 5.3 Las ventas han disminuido en el 15.76%.
- 5.4 El costo de ventas, se ha incrementado en el 1.97%.
- 5.5 Los gastos operacionales aumentaron en el 2.10%.
- 5.6 En el año 2006 se cobró intereses a los clientes, así como ingresos por comisiones.
- 5.7 La utilidad del ejercicio disminuyó en el año 2006 en el 80.96%, debido a que bajó las ventas, así como las comisiones en ventas \$ 62,760.25.

## 6. INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

CONCEPTO	2006	2005	Variación	%
Capital de Trabajo	761,770.77	1,052,695.14	-290,924.37	-27.64%
Solvencia	1.64	1.80	-0.16	-8.89%
Liquidez	0.78	0.91	-0.13	-14.29%

#### Comentarios:

De estos datos se puede apreciar que CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A.:

- 6.1 Ha disminuido su Capital de Trabajo, con respecto al año 2005 en el 27.64%.
- 6.2 La relación corriente disminuyó en el 8.88%, teniendo US \$ 1.64 para pagar US \$ 1.00, lo cual significa que podrá cumplir con todas sus obligaciones.
- 6.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, así mismo el margen de la liquidez ha disminuido en el 14.29% disponiendo de US \$ 0.78 para pagar US \$1.00.

## 7. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

CONCEPTO	2006	2005	Variación	%
Solidez	62.32%	68.04%	-5.72%	-8.41%
Indice de Endeudamiento	165.41%	212.90%	-47.49%	-22.31%

#### Comentarios:

- 7.1 La relación indica que del total del activo corresponde el 62.32% a terceras personas y el 37.68% corresponde a los accionistas. Relacionando con el año 2005, mejoró en el 27.64%.
- 7.2 Con la relación Pasivo a Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, su Patrimonio está comprometido en el 165.41% de las deudas que tiene la empresa. Esta relación ha rebajado en 22.31%

## 8. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

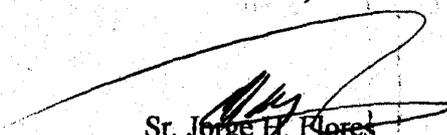
CONCEPTO	2006	2005	Variación	%
Utilidad del ejercicio sobre ventas	1.61%	7.13%	-5.52%	-77.42%
Utilidad del ejercicio sobre pasivo	2.47%	9.85%	-7.38%	-74.92%
Utilidad del ejercicio sobre pasivo y patrimonio	1.54%	6.70%	-5.16%	-77.01%
Utilidad del ejercicio sobre patrimonio	4.09%	20.97%	-16.88%	-80.50%

**Comentarios:**

- 8.1 El índice de rentabilidad sobre ventas bajó en el 77.42%, en razón de haber bajado las ventas en el 15.76%
- 8.2 La utilidad del ejercicio sobre el Pasivo disminuyó en el 74.92% pese a haber bajado los pasivos en US \$ 398,820.22 pero la utilidad disminuyó en US \$ 131,093.66
- 8.3 La utilidad del ejercicio sobre el pasivo y patrimonio disminuyó en el 77.01% por las mismas explicaciones hechas en el numeral anterior.
- 8.4 La utilidad sobre el patrimonio disminuyó en el 80.49%, como consecuencia de la disminución de la utilidad del ejercicio 2006.

Agradezco al Señor Gerente y al Personal de CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A. Por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,



Sr. Jorge H. Flores  
Comisario Principal