

INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 19 del 2008

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 2007.

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

	Año 2007	Año 2006
a) Activos	5,096,577.52	2,013,822.07
b) Pasivos	4,384,191.88	1,255,057.98
c) Patrimonio	712,385.64 (*)	758,764.09

(*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2007 de US \$ 39,194.08 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 2007 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	2007	%	2006	%	Variación	%
Ventas Netas	5,393,131.35	100.00%	1,925,288.53	100.00%	3,467,842.82	180.12%
- Costo de Ventas	<u>-4,988,497.51</u>	92.50%	<u>-1,722,488.46</u>	89.47%	<u>-3,266,009.05</u>	189.61%
Utilidad en Ventas	404,633.84	7.50%	202,800.07	10.53%	201,833.77	99.52%
- Gastos de Ventas y Administración	<u>-372,717.72</u>	6.91%	<u>-425,254.87</u>	22.09%	<u>52,537.15</u>	-12.35%
Resultado Operacional	31,916.12	0.59%	-222,454.80	11.55%	254,370.92	-114.35%
+ Otros Ingresos Operacionales	18,000.00	0.33%	125,843.69	6.54%	-107,843.69	-85.70%
+ Otros Ingresos no Operacionales	37,734.43	0.70%	146,935.70	7.63%	-109,201.27	-74.32%
- Otros Egresos no Operacionales	<u>-48,456.47</u>	0.90%	<u>-</u>	0.00%	<u>-48,456.47</u>	100.00%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	39,194.08	0.73%	50,324.59	2.61%	-11,130.51	-22.12%
- 15% para Empleados	-5,879.11	0.11%	-7,548.68	0.39%	1,669.57	-22.12%
- Impuesto a la Renta	<u>-8,328.74</u>	0.15%	<u>-11,759.73</u>	0.61%	<u>3,430.99</u>	-29.18%
Utilidad (Pérdida) Líquida	<u>24,986.23</u>	0.46%	<u>31,016.18</u>	1.61%	<u>-6,029.95</u>	-19.44%

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 2007 corresponde a comisiones \$ 18,000.00
- 5.2 El rubro otros ingresos no operacionales del año 2007 corresponde a intereses cobrados \$ 30,779.16; utilidad en venta de activos \$ 200.00 y, otros \$ 6,755.27

Comentarios de la Variación entre los años 2007 y 2006:

- 5.3 Las ventas han disminuido en el 180.12%.
- 5.4 El costo de ventas, se ha incrementado en el 3.03%.
- 5.5 Los gastos operacionales disminuyeron en el 12.35%.
- 5.6 En el año 2007 se cobró intereses a los clientes, así como ingresos por comisiones.
- 5.7 La utilidad del ejercicio disminuyó en el año 2007 en el 22.12%, pese a que ha existido un incremento en las ventas del 180.12%

6. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Capital de Trabajo	1,268,116.77	761,770.77	506,346.00	66.47%
Solvencia	1.35	1.64	-0.29	-17.68%
Liquidez	0.98	0.78	0.20	25.64%

Comentarios:

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

- 6.1 Ha aumentado su Capital de Trabajo, con respecto al año 2006 en el 66.47%.
- 6.2 La relación corriente disminuyó en el 17.68%, teniendo US \$ 1.35 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 25.64% disponiendo de US \$ 0.98 para pagar US \$1.00.

7. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Solidez	86.02%	62.32%	23.70%	38.03%
Indice de Endeudamiento	615.42%	165.41%	450.01%	272.06%

Comentarios:

- 7.1 La relación indica que del total del activo corresponde el 86.02% a terceras personas y el 13.98% corresponde a los accionistas. Relacionando con el año 2006, desmejoró en el 38.03%.
- 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 615.42% de las deudas que tiene la empresa. Esta relación ha aumentado en 272.06%

8. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Utilidad del ejercicio sobre ventas	0.46%	1.61%	-1.15%	-71.43%
Utilidad del ejercicio sobre pasivo	0.57%	2.47%	-1.90%	-76.92%
Utilidad del ejercicio sobre pasivo y patrimonio	0.49%	1.54%	-1.05%	-68.18%
Utilidad del ejercicio sobre patrimonio	3.50%	4.09%	-0.59%	-14.43%

Comentarios:

- 8.1 El índice de rentabilidad sobre ventas bajó en el 71.43%, a pesar de haber subido las ventas en el 2007 en el 180.12% y esto se debe a que subió el porcentaje el costo de ventas en el 3.03%, bajó el rubro Otros Ingresos operacionales y no operacionales en el 85.70% y 74.32%, respectivamente.

- 8.2 La utilidad del ejercicio sobre el Pasivo disminuyó en el 76.92% en razón de haber subido los pasivos en US \$ 3,129,133.90 pero la utilidad disminuyó en US \$ 6,029.95
- 8.3 La utilidad del ejercicio sobre el pasivo y patrimonio disminuyó en el 68.18% por las mismas explicaciones hechas en el numeral anterior.
- 8.4 La utilidad sobre el patrimonio disminuyó en el 14.43%, como consecuencia de la disminución de la utilidad del ejercicio 2007.

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