

VICSAN LOGISTICS S.A.
INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Situación financiera y económica
 - Estado de Situación Financiera
 - Estado de Resultados
 - Estado de cambios en el Patrimonio
 - Estado de Flujo de efectivo y conciliación
4. Conclusión
5. Índices financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.14.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal a la Ing. Diana Ponce para el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

2. Antecedentes

VICSAN LOGISTICS S.A., es una Compañía cuyo objeto social es el asesoramiento comercial integral en la rama de comercio exterior.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

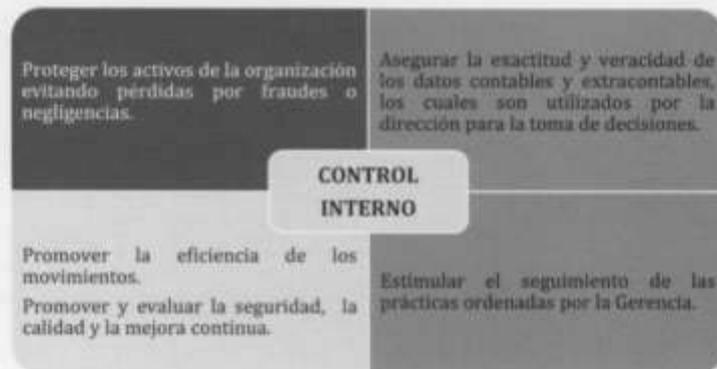
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me 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.

c. Situación financiera y económica

La composición del Estado de situación financiera al 31 de diciembre dl 2012 es la siguiente:

VICSAN LOGISTICS S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
CUENTA	VALOR	% DE REPRESENTACIÓN
ACTIVOS	343,071	100%
ACTIVO CORRIENTE	265,171	77%
Efectivo y equivalentes del efectivo	8,560	2%
Activos financieros	240,896	70%
Servicios y otros pagos anticipados	10,395	3%
Activos por impuestos corrientes	5,320	2%
ACTIVO NO CORRIENTE	77,900	23%
Propiedad, planta y equipo neto	75,304	22%
Activos intangibles	1,046	0%
Otros activos no corrientes	1,550	0%
PASIVOS	208,988	100%
PASIVO CORRIENTE	139,170	67%
Cuentas y documentos por pagar	104,244	50%
Otras obligaciones corrientes	21,046	10%
Otros pasivos corrientes	13,880	7%
PASIVO NO CORRIENTE	69,818	33%
Cuentas por pagar accionistas	26,618	13%
Provisión de gastos año 2011	43,200	21%
PATRIMONIO	134,083	100%
Capital	804	1%
Aporte futuras capitalizaciones	116,299	87%
Reservas	2,320	2%
Resultados acumulados año 2011	48,886	36%
Resultados del ejercicio	-34,226	-26%

Los resultados del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

VICSAN LOGISTICS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CUENTA	VALOR
Ingresos de actividades ordinarias	717,795
Ingresos por reembolso de gastos	10,089
Ingresos no operativos	107,667
Costo de ventas	-559,917
Utilidad bruta en ventas	275,634
Gastos de ventas	-161,558
Gastos de administración	-148,302
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-34,226

El movimiento de las cuentas patrimoniales por el período 2012 se presenta a continuación:

VICSAN LOGISTICS S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

MOVIMIENTOS	CAPITAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011 - NIIF	804	0	2,320	0	48,886	52,006
Reclasificación a resultados acumulados				48,886	-48,886	0
Aporte futuras capitalizaciones		116,299				116,299
Resultado del ejercicio 2012					-34,226	-34,226
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012 - NIIF	804	116,299	2,320	48,886	-34,226	134,083

El flujo de efectivo durante el año 2012 ha sido el siguiente:

VICSAN LOGISTICS S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	924,708
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-878,643
Efectivo recibido en otras actividades	1,744
Efectivo provisto en actividades de operación	47,809
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pago por la compra de activos fijos	-11,583
Efectivo (utilizado) en actividades de inversión	-11,583
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo préstamos pagados a los accionistas	-147,465
Efectivo recibido por aporte futuras capitalizaciones	116,299
Efectivo (utilizado) por actividades de financiamiento	-31,166
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	5,060
Efectivo al comienzo del año	3,500
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	8,560

VICSAN LOGISTICS S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-34,226
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Gastos de depreciación y amortizaciones	20,186
Provisión para cuentas incobrables	1,281
Provisión de gastos 2011	-105,923
Ajustes de gastos 2011	-17,009
Total	-101,465
Cambios netos en activos y pasivos	
En por cuentas por cobrar	196,824
Por otras cuentas por cobrar	-100,302
En gastos anticipados y otros activos	-10,395
En proveedores	80,234
En otras en otras cuentas por pagar	17,139
Total	183,500
Efectivo neto provisto por actividades de operación	47,809

4. Comentarios y conclusión

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del año 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

Los rubros más importantes dentro de los activos totales lo constituyen los Activos financieros con USD 240.896 que representan el 70% y están compuestos por las Cuentas por cobrar a clientes nacionales y del exterior, y los Activos fijos cuyo monto asciende a USD. 75.304 que representan el 22%.

Las cuentas por pagar a los Proveedores es la cuenta más importante del pasivo con USD 104.244, que representa el 50% del total del Pasivo, seguida de Cuentas por pagar a accionistas que representan el 13%.

La compañía facturó en el período enero a diciembre un valor de USD 727.884, sin embargo de lo cual el costo de ventas también fue muy importante con USD 559.917 por lo que el margen de rentabilidad es mínimo, por lo que no alcanzó a cubrir los gastos operativos y administrativos, ya que presenta una pérdida neta de USD 34.226. si bien no es óptimo pero considero que es normal porque la Compañía está en un proceso de crecimiento y lo más importante está ganando posicionamiento en el mercado.

Los gastos operativos en el año 2012 asciende a USD 309.860, la distribución es la siguiente:

- Gastos de ventas USD. 161.558
- Gastos de administración USD. 148.302



En la parte administrativa la Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

La Compañía en la parte impositiva está cumpliendo adecuadamente como agente de retención y percepción de impuestos, se han realizado declaraciones sustitutivas correspondientes de manera que los saldos presentados ante la administración tributaria concilien con los registros contables.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación financiera en el año 2012 no fue la mejor debido a la introducción del servicio al mercado, su margen de rentabilidad es muy bajo, por lo que las decisiones que deben tomar a la administración deben estar orientados al

crecimiento del margen de utilidad a través del crecimiento de los ingresos y las disminución de los costos y gastos operativos.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presentan los Estados financieros e Índices Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

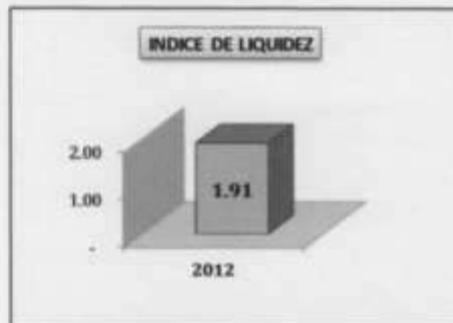
Atentamente,



Ing. Diana Ponce
Comisario

5. Índices Financieros

LIQUIDEZ	INDICE	2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{265,171}{139,170} = \mathbf{1.91}$



INTERPRETACIÓN

En el año 2012 este índice de liquidez de la Compañía es de 1.91, esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con USD 0.91 ctvs. más para cumplir con sus obligaciones corrientes. En resumen índice de liquidez de la Compañía es bueno.

SOLVENCIA	INDICE	2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	SOLVENCIA DEL ACTIVO $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{208,988}{343,071} = 0.61$
	SOLVENCIA DEL PATRIMONIO $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{139,170}{134,083} = 1.04$



INTERPRETACIÓN

SOLVENCIA DEL ACTIVO: En el año 2012 las deudas representaron el 61% de los activos totales. La Compañía demuestra un apalancamiento importante debido básicamente a las cuentas por pagar a sus Proveedores.

SOLVENCIA DEL PATRIMONIO: Este índice nos demuestra que el patrimonio de los accionistas no tiene la capacidad para garantizar el pago de las obligaciones corrientes debido a que las deudas contraídas superan el monto total del Patrimonio.

ROTACIÓN DE CARTERA	INDICE	2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 365$	$\frac{129,792}{835,551} \times 365 = 57$
<div data-bbox="544 748 970 1077" data-label="Figure"> <p>ROTACION DE LA CARTERA (DIAS)</p> <p>80 60 40 20 -</p> <p style="text-align: center;">57</p> <p style="text-align: center;">2012</p> </div>		
INTERPRETACIÓN		
<p>En el año 2012 podemos apreciar que la cartera se recupera en 57 días, lo que quiere decir que los cobros a clientes se los realiza en un período inferior a 60 días que es lo adecuado.</p>		