

INFORME DE COMISARIO
VICSANLOGISTICS S.A.

A los Estados Financieros del año 2014 y 2015

Quito, 24 de marzo de 2016

Señores

Accionistas de Vicsanlogistics S. A.

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener el informe de Comisario que presento a continuación:

1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

El 17 de enero de 2011, se otorgó la escritura de constitución de la Compañía " VICSANLOGISTICS S.A.", la cual fue aprobada mediante resolución No. 527 el 03 de febrero de 2011, inscrita en el Registro Mercantil bajo número de registro 627 tomo 142 del 24 de febrero 2011.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL		
NOMBRES	Nº ACCIONES	%
CARRION REYES VICTOR HUGO	58	8%
ORDOÑEZ ALEMAN MARIA ROSARIO	201	25%
PAVON ORDOÑEZ ANDREA	67	8%
REYES TORRES GLADYS CECILIA	210	26%
RODRIGUEZ ALARCON SANTIAGO RAMIRO	268	33%
TOTAL	804	100%

Objeto social

Entre sus objetivos podemos mencionar que su actividad principal se enmarca en los servicios de asesoramiento comercial e integral en la rama del comercio exterior.

Capital

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de USD. 804 divididos en ochocientos cuatro acciones de un dólar cada una, a la fecha de mi revisión se han realizado cesiones de acciones por lo que se incrementan dos accionistas más, Sra. Ordoñez María del Rosario y Sra. Gladys Reyes.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2014 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una Junta General Ordinaria de Accionistas una vez al año, así también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas son resumidas en un acta que cumple con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto, rubricadas una por una por el secretario
- ✓ La transcripción del orden del día, el señalamiento de la forma como se realizó la convocatoria.
- ✓ Indicación del quorum con el que se instaló la junta
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

Actas realizadas

- ✓ Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de abril del 2015 para:
 - *Conocer y aprobar los estados financieros del año 2014*
 - *Conocer y aprobar el informe de gerente general*
 - *Conocer y aprobar el informe de comisario*

- ✓ Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de febrero del 2015 para:
 - *Conocer y resolver la capitalización de la cuenta Aporte a Futura Capitalización*
 - *Conocer y resolver sobre la venta de Activo Fijo del vehículo FORD, Placas PBS7212 al señor Carlos Patricio Pavón Ordoñez*

- ✓ Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo del 2015 para:
 - *Nombramiento de comisario para los años 2014 y 2015.*

- ✓ Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de octubre del 2015 para:
 - *Reparto de utilidades año 2013.*

- ✓ Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de septiembre del 2015 para:
 - *Nombramiento de Presidente*
 - *Nombramiento de Representante Legal y Gerente General.*

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en el Reglamento sobre Juntas Generales de Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ El expediente contiene el documento que prueba que la convocatoria se realizó, en la forma que está previsto en el estatuto y la norma establecida en la Ley de Compañías para este efecto.
- ✓ La lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen.
- ✓ Los nombramientos y poderes de representación entregados para actuar en la junta
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

Me fue proporcionado el informe del Gerente General por cuanto la Compañía cumple con lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** se señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancia, el informe económico del Gerente General debe contener como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los Estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

3. 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.

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.

4. ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

✓ *Periodo 2015*

La caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar derrumbaron el saldo positivo de la balanza comercial petrolera que no alcanza a equilibrar el déficit estructural de la balanza comercial no petrolera, el crecimiento económico del país en los últimos años ha estado anclado al gasto público, que depende del precio del petróleo.

Si bien las salvaguardias bajaron las importaciones, se debe también a un menor consumo interno, puesto que también cayó la importación de ciertos insumos para la construcción y la industria

En el 2015 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción doméstica.

✓ *Perspectivas 2016*

El 2016 va ser el tercer año de caída sucesiva del precio del petróleo, ya que la baja comenzó a mediados del 2014, la economía no tendrá un crecimiento, habrá mayor pérdida de competitividad de la producción nacional frente a los productos importados, la caída de las exportaciones no petroleras en 2015.

No se espera una recuperación significativa de la inversión extranjera puesto que el marco legal vigente es poco atractivo pese a la Ley de la Alianza Público Privadas aprobada en noviembre del 2015.

El Ecuador será el país que menos crecerá en la región, la empresa privada con los impagos a las empresas que tienen negocios con el estado, el desempleo va a reflejar la caída de puestos de trabajo.

Se prevé que el barril de petróleo estará entre USD 22 y 35, la inflación llegará a un 3%, el país seguirá más caro, la inflación acumulada en los últimos años es mayor al Perú y Colombia y eso apunta a una pérdida de competitividad que no ayuda a reanimar el crecimiento y el empleo, se prevé que la economía decrecerá este año -0,27%.

La difícil situación económica se podría mejorar si el Gobierno Ecuatoriano adopta entre otras las siguientes medidas:

- Reducir el gasto público: Eliminar subsidios, reducir la burocracia, reducir significativamente el gasto en inversión pública concesionando la ejecución y mantenimiento de diversas obras.

- Liberar el comercio y el flujo de capitales: eliminando el impuesto a la salida de divisas, salvaguardas y reducir el costo de hacer negocios

5. INDICES Y EVALUACIÓN FINANCIERA

La composición del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados es la siguiente:

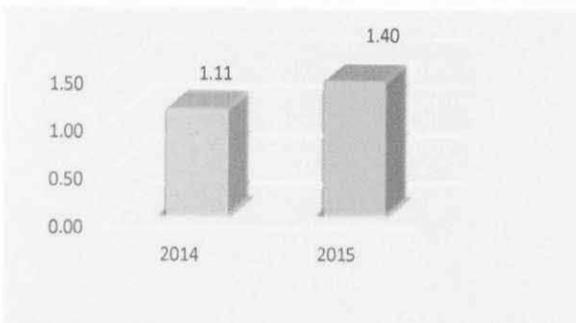
VICSANLOGISTICS S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015		
CUENTAS	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	403,976	321,404
ACTIVO NO CORRIENTE	35,899	13,332
TOTAL ACTIVOS	439,875	334,736
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	365,422	230,185
PASIVO NO CORRIENTE	3,970	6,488
TOTAL PASIVOS	369,392	236,673
PATRIMONIO	70,483	98,063
TOTAL PATRIMONIO	70,483	98,063
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	439,875	334,736

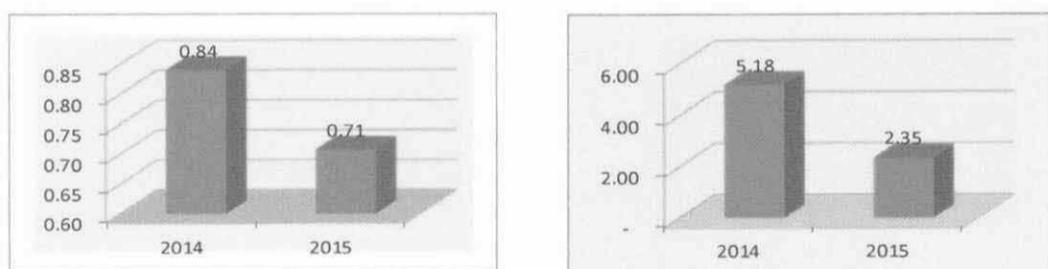
VICSANLOGISTICS S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015		
CUENTAS	2014	2015
INGRESOS	1,473,425	1,336,467
(-) COSTO DE VENTAS	(1,201,884)	(1,215,628)
(-) GASTOS	(361,065)	(66,589)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-89,525	54,250
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	(8,138)
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(3,043)	(9,891)
UTILIDAD / PERDIDA DEL PERIODO	-92,568	36,222

GRAFICOS DE REPRESENTACIÓN

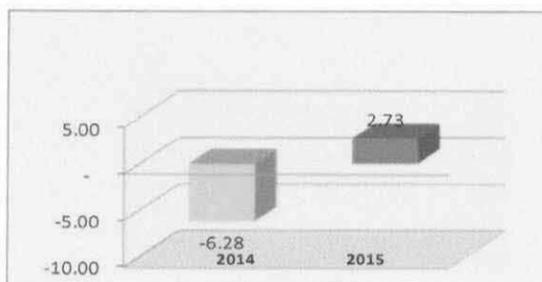
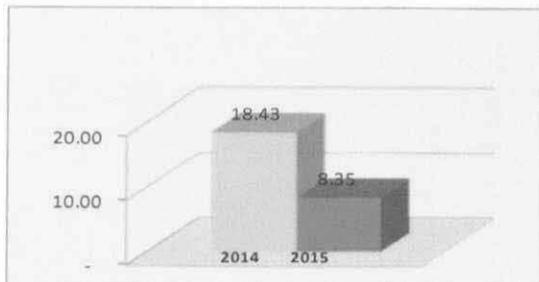


6. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{403,976}{365,422} = 1.11$	$\frac{321,404}{230,185} = 1.40$
			
OBSERVACIÓN			
<p>La Compañía presentó un índice de liquidez adecuado en el año 2014 ya que por cada USD 1.00 de obligaciones corrientes cuenta con USD. 0.11 ctvs para cubrir sus deudas, de igual manera el año 2015, por cada USD 1 la Compañía tiene USD 0.40 ctvs adicionales, para cubrir sus obligaciones contraídas.</p>			

SOLVENCIA	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{369,392}{439,875} = 0.84$	$\frac{236,673}{334,736} = 0.71$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{365,422}{70,483} = 5.18$	$\frac{230,185}{98,063} = 2.35$
			
OBSERVACIÓN			
<p>La Compañía en el año 2014 se encuentra en capacidad de garantizar sus pasivos con sus activos totales, pero tiene un apalancamiento del 84% con las obligaciones contraídas, para el año 2015 la Compañía disminuye el apalancamiento con la obligaciones contraídas al ser un 71% frente a sus activos totales, tiene capacidad de cubrir sus deudas con sus activos.</p>			
<p>El patrimonio de los accionistas en el año 2014 y 2015 no tiene la capacidad para solventar las obligaciones contraídas.</p>			

RENTABILIDAD	INDICE	2014	2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{271,540}{1,473,425} = 18.43$	$\frac{110,804}{1,326,431} = 8.35$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{-92,568}{1,473,425} = -6.28$	$\frac{36,222}{1,326,431} = 2.73$

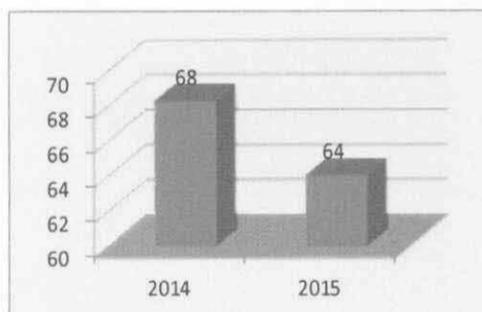


OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación para el año 2014 fue del 18.43% lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir los gastos de operación, en el año 2015 disminuye el porcentaje de rentabilidad al 8,35% esto nos indica que hubo un incremento en costos de producción y ventas, sin embargo el porcentaje en utilidad bruta tiene todavía la capacidad de cubrir los gastos generales.

En el año 2014 existe una pérdida en la operación de la Compañía, representa el -6,28%, este resultado se debe al bajo porcentaje alcanzado en la utilidad bruta que no llega a cubrir los gastos generales. En el año 2015 la rentabilidad de la utilidad es del 2.73%

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2014	2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{279,269}{1,473,425} = 68$	$\frac{235,709}{1,326,431} = 64$



OBSERVACIÓN

En el año 2014 las cuentas por cobrar tienen un periodo de rotación de 68 días y para el año 2015 es de 64 días por lo que podemos determinar que la gestión de cobro es adecuada.

7. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son Clientes con el 79%, tiene una rotación de cartera de 64 días, lo que indica que tiene una buena gestión de cobro, el rubro otros activos corrientes representa un 13.87% que constituye los anticipos a proveedores nacionales, los activos fijos representan un 3.52%, se han realizado las depreciaciones correspondientes al año 2015. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituyen los proveedores locales con una representación del 78% y otras obligaciones corrientes con el 16% que constituyen principalmente por beneficios de ley a empleados.

El patrimonio no tiene la capacidad de solventar las deudas contraídas.

En la cuenta de Aporte a Futuras Capitalización, existe un incremento debido a que los Accionistas, realizaron depósitos en la cuenta de la empresa por un monto de \$ 17.283,11.

En el aspecto tributario se ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas como son declaraciones de IVA, impuesto a la renta y retenciones en la fuente en base a las fechas establecidas para tal efecto.

De igual manera, cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Durante el año 2015, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales ascendió a un monto de USD 1.336.467 y sus costos y gastos fueron de USD 1.282.217, generando una utilidad del ejercicio de USD 36,222, en contra posición al año 2014 que la compañía presentó una pérdida.

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

Atentamente



Dr. Juan Quiña
Comisario

VICSANLOGISTICS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

CUENTAS	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	403,976	321,404
Efectivo y equivalentes del efectivo	33,716	6,291
Activos financieros	311,308	265,101
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	279,269	235,709
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	42,085	41,635
(-) Provisión cuentas incobrables	-10,047	-12,242
Otros activos corrientes	47,151	46,426
Activos por impuestos corrientes	11,801	3,586
ACTIVO NO CORRIENTE	35,899	13,332
Propiedad, planta y equipo neto	35,899	11,782
Otros activos no corrientes	0	1,550
TOTAL ACTIVOS	439,875	334,736
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	365,422	230,185
Cuentas y documentos por pagar	214,181	183,884
Otras obligaciones corrientes	147,171	38,241
Otros pasivos corrientes	4,071	8,060
PASIVO NO CORRIENTE	3,970	6,488
Cuentas y documentos por pagar	3,970	4,148
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	0	2,340
TOTAL PASIVOS	369,392	236,673
PATRIMONIO		
Capital	804	804
Aporte a Futura Capitalización	116,299	133,582
Reserva Legal	2,320	2,320
Resultados acumulados	40,585	-74,865
Resultados del ejercicio	-89,525	36,222
TOTAL PATRIMONIO	70,483	98,063
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	439,875	334,736

VICSANLOGISTICS S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

Cuentas	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	1,473,425	1,326,431
Costo de producción y ventas	-1,201,884	-1,215,628
Utilidad bruta en ventas	271,540	110,804
Otros ingresos	-	10,036
Gastos de administración y ventas	-361,065	-66,589
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	-89,525	54,250
15% Participación trabajadores	-	-8,138
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	-89,525	46,113
Impuesto a la renta	-3,043	-9,891
Utilidad / Pérdida del período	-92,568	36,222