

**INFORME DE COMISARIO
VICSANLOGISTICS S.A.**

A los Estados Financieros del año 2015 y 2016

CONTENIDO

1. Aspectos Legales y Societarios
2. Control Interno
3. Entorno Económico del País
4. Situación Financiera y Económica
5. Índices Financieros
6. Interpretación Financiera

Quito, 05 de julio del 2017

Señores

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA 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

VICSANLOGISTICS S.A., se constituyó mediante escritura pública el 17 de enero de 2011 ante el Notario Trigésimo Segundo del cantón Quito, según resolución SC.IJ.DJC.Q.11.000527 de la Superintendencia de Compañías el 03 de febrero de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 627 tomo 142 del 24 de febrero de 2011.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL			
NOMBRES	CAPITAL	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
ORDOÑEZ ALEMAN MARIA ROSARIO	201	201	25.00%
PAVON ORDOÑEZ ANDREA CATALINA	67	67	8.34%
REYES TORRES GLADYS CECILIA	268	268	33.33%
RODRIGUEZ ALARCON SANTIAGO RAMIRO	268	268	33.33%
TOTAL	804	804	100%

Objeto social

El objeto social de la compañía se enmarca en los servicios de asesoramiento comercial e integral en la rama del comercio exterior, desarrollo de proyectos de factibilidad de importación y exportación, servicios de consolidación y/o desconsolidación aérea y marítima de carga internacional, servicios y agenciamiento de aduanas a nivel nacional, etc.

Capital

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de USD 804 divididos en ochocientos cuatro acciones de un dólar cada una.

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 2016 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.
- ✓ 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.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

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 las normas establecidas 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. 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 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 contable 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.

3. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

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.

Entorno Económico

✓ *Periodo 2016*

Una caída superior al 10% en ingresos fue el resultado del ejercicio económico desde el 2015 de las empresas del Ecuador, este decrecimiento se enfocó en los sectores petrolero y automotriz, con 8.000 millones de dólares menos en ventas.

El sector petrolero fue el que más redujo sus ingresos desde el año 2014 con un 31 por ciento, seguidos de maquinarias con 26 por ciento; equipos electrónicos con un 24 por ciento y automotriz con un 21 por ciento. Estos tres últimos fueron impactados por las medidas gubernamentales en concepto de cupos de importación y salvaguardias.

Pero este decrecimiento tanto en el sector petrolero y automotriz ha tenido su efecto en las cifras de pobreza. El mismo informe del Banco Mundial señala que la pobreza subió ligeramente del 22.5 por ciento en 2014 a un 23.3% en 2015 y donde también se debe citar los efectos del devastador terremoto de abril de 2016 en el noroeste del país.

✓ *Perspectivas 2017*

Para el año 2017 a partir del mes de enero una serie de productos europeos, especialmente insumos para industrias, entrarán a Ecuador sin pagar aranceles, lo cual, traerá beneficios a los consumidores ecuatorianos pero el efecto no será inmediato.

El tratado con la Unión Europea traerá beneficios sobre todo a las industrias, que desde enero podrán importar una gran variedad de maquinarias e insumos desde Europa sin impuestos. La industria de la construcción, por ejemplo, podrá acceder a máquinas y materiales como hierro y acero, lo que debería reducir los costos finales, esto incidirá en mejorar prácticas constructivas, en costos, seguridad y tiempos de ejecución.

Las industrias agrícola, textil, de plásticos y de alimentos también accederán a insumos mucho más baratos y al reducirse estos costos en la cadena de producción la industria local puede ser más eficiente y a su vez los consumidores ecuatorianos podrán adquirir también productos locales más baratos y de mejor calidad.

El acuerdo establece una serie de principios vinculados a la no aplicación de restricciones, no discriminación entre la producción nacional y los productos importados, la libre competencia, el fomento de la inversión, esto favorece al sector automotor, claro, pero este ambiente de previsibilidad favorece también a todas las empresas.

También el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 1.4% en el país contando con que el barril de petróleo estará en torno a los 60-70 dólares, una cifra de crecimiento muy optimista, sin embargo durante el periodo se evidenciará o no esta proyección.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

VICSANLOGISTICS S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	334,736	261,425	-73,312	
Efectivo y equivalentes del efectivo	6,291	3,469	-2,822	-45%
Activos financieros	265,102	223,017	-42,085	-16%
Servicios y otros pagos anticipados	0	19,000	19,000	-
Otros activos corrientes	46,426	0	-46,426	-100%
Activos por impuestos corrientes	3,586	258	-3,328	-93%
Propiedad, planta y equipo neto	11,782	15,681	3,898	33%
Otros activos no corrientes	1,550	0	-1,550	-100%
PASIVOS	236,673	131,601	-105,072	
Cuentas y documentos por pagar	183,884	95,933	-87,951	-48%
Obligaciones con instituciones financieras	0	784	784	-
Otras obligaciones corrientes	38,241	13,149	-25,093	-66%
Otros pasivos corrientes	8,060	12,938	4,877	61%
Cuentas y documentos por pagar	4,148	7,747	3,599	87%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	2,340	1,051	-1,289	-55%
PATRIMONIO	98,063	129,824	31,761	
Capital	804	804	0	0%
Aporte a Futura Capitalización	133,582	133,582	0	0%
Reserva Legal	2,320	2,320	0	0%
Resultados acumulados	-74,865	-38,643	36,222	-48%
Resultados del ejercicio	36,222	18,411	-17,811	-49%
Otros resultados integrales acumulados	0	13,350	13,350	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	334,736	261,425	-73,311	

Los resultados del ejercicio en los años 2015 y 2016 se detallan a continuación:

VICSANLOGISTICS S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	1,326,431	796,469	-529,963	-40%
(-) COSTO DE VENTAS	-1,215,628	-534,039	681,589	-56%
OTROS INGRESOS	10,036	26,995	16,960	169%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-66,589	-256,852	-190,264	286%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	54,250	32,571	-21,679	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-8,138	-4,886	3,252	-40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	46,113	27,685	-18,427	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-9,891	-9,276	615	-6%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	36,222	18,411	-17,811	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



5. ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{321,404}{230,185} = 1.40$	$\frac{245,744}{122,803} = 2.00$
OBSERVACIÓN			
<p>En el año 2015 la Compañía presentó un índice de liquidez de 1.40 ctvs, lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 0.40 ctvs, más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 este índice aumentó a 2.00 ctvs, lo que indica que por cada dólar de deuda cuenta con 1.00 ctvs, más para el pago de sus obligaciones corrientes, es decir, la Compañía presenta un buen índice de liquidez.</p>			

SOLVENCIA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{236,673}{334,736} = 0.71$	$\frac{131,601}{261,425} = 0.50$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{230,185}{98,063} = 2.35$	$\frac{122,803}{129,824} = 0.95$
OBSERVACIÓN			
<p>En el año 2015 las deudas representan el 71% de los activos totales, en el 2016 este índice disminuyó al 50%; lo que indica que la Compañía está en capacidad de cumplir con las obligaciones ya que los activos garantizan el pago de estas deudas.</p>			
<p>El patrimonio de los accionistas en el año 2016 tiene la capacidad para solventar las obligaciones contraídas.</p>			

RENTABILIDAD	INDICE	2015	2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{110,804}{1,326,431} = 8.35$	$\frac{262,429}{796,469} = 32.95$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{36,222}{1,326,431} = 2.73$	$\frac{18,411}{796,469} = 2.31$

RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS

AÑO	Índice
AÑO 2015	8.35
AÑO 2016	32.95

RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS

AÑO	Índice
AÑO 2015	2.73
AÑO 2016	2.31

OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2015 fue del 8.35% y para el año 2016 aumentó al 32.95%, estos porcentajes nos indican que la utilidad bruta cubre sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 fue de 2.73%, mientras que en el año 2016 este índice disminuyó a 2.31%, esto se debe a que la Compañía disminuyó sus ingresos y aumento sus gastos de administración y ventas.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2015	2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{235,709}{1,326,431} = 64$	$\frac{229,748}{796,469} = 104$

ROTACION CARTERA

AÑO	Índice
AÑO 2015	64
AÑO 2016	104

OBSERVACIÓN

En el año 2015 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 64 días, para el año 2016 este índice aumentó a 104 días, lo que quiere decir que los cobros a clientes tuvo un incremento de 40 días.

6. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año 2016, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Es importante indicar que la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un formulario 101 original y dos sustitutivas, cuya justificación se encuentra en el Informe de Gerencia.

En la composición del activo los rubros más significativos son documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con una representación del 88%, tiene una recuperación de cartera de 104 días, los servicios y otros pagos anticipados representan el 7%, la propiedad, planta y equipo representan el 6%. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye cuentas y documentos por pagar a corto plazo con una representación del 73%.

Durante el año 2016, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 823,464; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 790,892 generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 32,572.

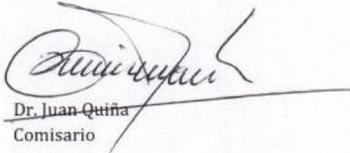
La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados de acuerdo a lo establecido por la ley y por el Ministerio de Relaciones Laborales lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales.

Los gastos cuentan con toda la documentación de sustento necesaria y corresponden al giro normal del negocio dentro del periodo contable.

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas y a su vez 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.

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 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	321,404	245,744
Efectivo y equivalentes del efectivo	6,291	3,469
Activos financieros	265,102	223,017
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	235,709	229,748
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	41,635	7,809
(-) Provisión cuentas incobrables	-12,242	-14,540
Servicios y otros pagos anticipados	0	19,000
Otros activos corrientes	46,426	0
Activos por impuestos corrientes	3,586	258
ACTIVO NO CORRIENTE	13,332	15,681
Propiedad, planta y equipo neto	11,782	15,681
Otros activos no corrientes	1,550	0
TOTAL ACTIVOS	334,736	261,425
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	230,185	122,803
Cuentas y documentos por pagar	183,884	95,933
Obligaciones con instituciones financieras	0	784
Otras obligaciones corrientes	38,241	13,149
Otros pasivos corrientes	8,060	12,938
PASIVO NO CORRIENTE	6,488	8,798
Cuentas y documentos por pagar	4,148	7,747
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	2,340	1,051
TOTAL PASIVOS	236,673	131,601
PATRIMONIO		
Capital	804	804
Aporte a Futura Capitalización	133,582	133,582
Reserva Legal	2,320	2,320
Resultados acumulados	-74,865	-38,643
Resultados del ejercicio	36,222	18,411
Otros resultados integrales acumulados	0	13,350
TOTAL PATRIMONIO	98,063	129,824
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	334,736	261,425

VICSANLOGISTICS S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	1,326,431	796,469
Costo de producción y ventas	-1,215,628	-534,039
Utilidad bruta en ventas	110,804	262,429
Otros ingresos	10,036	26,995
Gastos de administración y ventas	-66,589	-256,852
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	54,250	32,572
15% Participación trabajadores	-8,138	-4,886
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	46,113	27,686
Impuesto a la renta	-9,891	-9,276
Utilidad / Pérdida del periodo	36,222	18,411

