

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

A los Estados Financieros del año 2017 y 2018

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, Marzo del 2019

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 2018 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.

Detalle de Actas año 2018

- ✓ Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía Vicsanlogísticos S.A., celebrada el 19 de abril 2018. Orden del día:
 1. Conocer y aprobar el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, y demás Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico del año 2017.
 2. Conocer y aprobar el Informe de Gerente General de la Compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2017.
 3. Conocer y aprobar el Informe de comisario correspondiente al año 2017.
 4. Conocer y aprobar el destino de las utilidades que corresponden al año 2017.
 5. Definir pago y valor de bonificación a la Gerente General por el desempeño del año 2017.
 6. Nombrar al Comisario de la Compañía para los próximos 3 años.

Expediente de actas

Puede 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-DXCDN-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

El informe del Gerente General 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 2018*

Ecuador termina el año con dificultades económicas y con una deuda externa que continúa en niveles mayores al 40 %, herencia del modelo económico y político del pasado Gobierno. Adicionalmente, hubo buenos resultados de la recesión tributaria que ha cerrado en un monto aproximado a los \$ 1.250 millones. Sin embargo, la producción petrolera, se ha mantenido a la baja. A la par, el Gobierno ha buscado realizar correcciones (reducción de subsidios y del gasto

corriente) que le lleven a bajar el déficit, pero que le ha generado una visión negativa de la ciudadanía.

La inflación anual del 2018 cerró en 0,27%, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018.

El 18 de diciembre, se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Productivo a través del Decreto ejecutivo No. 617, que establece los procedimientos para simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. La norma entró en vigencia el 21 de agosto de 2018 según Registro Oficial Suplemento 309. Los tres principales temas que abarca esta ley se resumen de la siguiente manera:

- Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias.
- Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS.
- Incentivos para la atracción de inversiones privadas.

✓ *Perspectivas 2019*

El 2019 definitivamente será un año de ajuste. Los problemas en la caja fiscal repercuten y eso se traslada al resto de actividades económicas.

El Gobierno es optimista y prevé que la economía crecerá en el 2019 al 1,4%. Organismos como el FMI advierten que promediará el 0,7%. De todas maneras, la economía está en fase de estancamiento y no hay mayores previsiones de cambios radicales.

El Gobierno de Ecuador también quiere mejorar la balanza de pagos mediante un mejor control de salida de divisas con la aplicación de un programa de apoyo decidido a la producción nacional y a la atracción de inversiones privadas. El presidente de la República en el mes de agosto presentó al país un Plan Económico que entre otras cosas busca optimizar el gasto público y cubrir el déficit fiscal.

Dentro de la propuesta se incluye medidas como la prohibición de la contratación directa de los regímenes especiales, además de la fusión y eliminación de Ministerios como la abolición de privilegios para ciertos funcionarios públicos, sobre todo de alto nivel jerárquico.

Una medida importante ha sido la oportunidad de que la banca pública entregará créditos productivos que pretenden disminuir las tasas de desempleo y dinamizar la economía.

Dentro de estas propuestas las medidas más polémicas, sobre todo para la ciudadanía en general y sector industrial fueron el incremento del precio de la gasolina súper y extra. Estas medidas buscan recuperar ingresos para el fisco, sin embargo, generan incertidumbre en su aceptación en la sociedad ecuatoriana.

No se observa aún recuperación económica ni tampoco inversión interna o externa que fomenten mejores perspectivas de crecimiento en el mediano y largo plazo. A esto debemos agregarle la dolarización, que en su noción fundamental no permite devaluar para hacer frente a los shocks externos, lo que también pone presión al Gobierno Nacional para mantener los capitales en la economía ecuatoriana.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2017 y 2018 es la siguiente:

VICSANLOGISTICS S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
Cuentas	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	247,754	298,837	51,083	
Efectivo y equivalentes del efectivo	838	34,259	33,421	3988%
Activos financieros	205,812	225,493	19,682	10%
Servicios y otros pagos anticipados	20,771	23,099	2,328	-
Activos por impuestos corrientes	6,536	5,454	-1,132	-17%
Propiedad, planta y equipo neto	13,746	10,531	-3,216	-23%
PASIVOS	108,264	131,135	22,870	
Cuentas y documentos por pagar	72,739	68,319	-4,420	-6%
Obligaciones con instituciones financieras	10,264	35,121	22,858	-
Otras obligaciones corrientes	21,491	23,913	2,422	11%
Otros pasivos corrientes	932	3,169	2,238	240%
Cuentas y documentos por pagar	1,158	462	-671	-59%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	1,687	2,130	443	26%
PATRIMONIO	139,489	167,702	28,213	
Capital	804	804	0	0%
Aporte a Futura Capitalización	9,831	9,821	0	0%
Reserva Legal	2,320	2,320	0	0%
Otros resultados integrales	13,220	12,030	-398	-
Resultados acumulados	103,519	113,306	9,787	9%
Resultados del ejercicio	9,787	28,610	18,823	192%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	247,754	298,837	51,083	

Los resultados del ejercicio en los años 2017 y 2018 se detallan a continuación:

VICAN LOGÍSTICA S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	800,766	881,589	80,822	10%
(-) COSTO DE VENTAS	-594,255	-627,225	-32,970	6%
OTROS INGRESOS	29,659	34,572	4,913	17%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-221,071	-249,090	-28,019	13%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	15,099	39,846	24,747	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-2,265	-5,977	-3,712	164%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,834	33,869	21,035	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-3,047	-4,787	-1,740	57%
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	0	-472	-472	0%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	9,788	28,610	18,822	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



5. ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de la Compañía para atender a pago pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{234,007}{105,424} = 2.22$	$\frac{288,306}{128,523} = 2.24$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 la Compañía presentó un índice de liquidez de 2.22 cves, lo que indica que por cada dólar de deuda cuenta con 2.22 cves, más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2018 este índice aumentó a 2.24 cves, lo que indica que por cada dólar de deuda cuenta con 2.24 cves, más para el pago de sus obligaciones corrientes, es decir, la Compañía presenta un buen índice de liquidez.

SOLVENCIA	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Acciones Totales}}$	$\frac{106,264}{247,751} = 0.44$	$\frac{131,154}{298,857} = 0.44$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{105,424}{139,409} = 0.76$	$\frac{128,523}{167,702} = 0.77$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 las deudas representan el 44% de los activos totales, en el 2018 este índice se mantuvo lo que indica que la Compañía está en capacidad de cumplir con las obligaciones ya que los activos garantizan el pago de estas deudas.

El patrimonio de los accionistas en el año 2018 tiene la capacidad para solventar las obligaciones contraídas.

RENTABILIDAD	INDICE	2017	2018
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{206,511}{803,766} = 25.79$	$\frac{254,364}{881,589} = 28.85$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{3,788}{803,766} = 1.22$	$\frac{28,510}{881,589} = 3.25$



OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2017 fue del 25.79% y para el año 2018 aumentó al 28.85%, estos porcentajes nos indican que la utilidad bruta cubre sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2017 fue de 1.22%, mientras que en el año 2018 este índice aumenta 3.25% esto se debe a que la Compañía aumento sus ventas y otros ingresos.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2017	2018
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{213,234}{800,755} = 96$	$\frac{234,837}{661,509} = 96$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 96 días, para el año 2018 este índice se mantuvo, lo que quiere decir que las cuentas a clientes tiene una rotación de cartera de 3 meses a max. nuevamente.

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 2018, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con una representación del 78%, y tiene una recuperación de cartera de 96 días, la propiedad, planta y equipo representan el 3.52%. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye cuentas y documentos por pagar a corto plazo con una representación del 52%.

Durante el año 2018, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 916,161; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 876,315 generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 39,846.

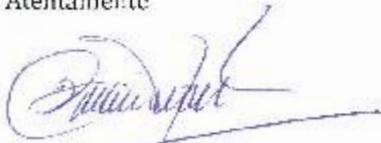
La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados de acuerdo a lo establecido por la ley y por el Ministerio de Relaciones Laborales lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales.

Los gastos cuentan con toda la documentación de sustento necesaria y corresponden al giro normal del negocio dentro del período 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 2017 Y 2018

CUENTAS	2017	2018
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	234,007	288,306
Efectivo y equivalentes del efectivo	838	34,259
Activos financieros	205,812	225,493
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	213,234	234,837
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	7,117	5,804
[-] Provisión cuentas incobrables	-14,540	15,148
Servicios y otros pagos anticipados	20,771	23,099
Activos por impuestos corrientes	6,586	3,454
ACTIVO NO CORRIENTE	13,746	10,531
Propiedad, planta y equipo neto	13,746	10,531
TOTAL ACTIVOS	247,754	298,837
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	105,424	148,523
Cuentas y documentos por pagar	72,739	68,319
Obligaciones con instituciones financieras	10,264	33,121
Otras obligaciones corrientes	21,491	23,913
Otros pasivos corrientes	932	3,169
PASIVO NO CORRIENTE	2,840	2,612
Cuentas y documentos por pagar	1,153	482
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	1,687	2,130
TOTAL PASIVOS	108,264	151,135
PATRIMONIO		
Capital	804	804
Aporte a Futura Capitalización	9,831	9,831
Reserva Legal	2,320	2,320
Otros resultados integrales	13,238	12,630
Resultados acumulados	103,519	113,306
Resultados del ejercicio	9,787	28,610
TOTAL PATRIMONIO	139,489	167,702
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	247,754	298,837

VICSANLOGISTICS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

CUENTAS	2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	800,766	861,589
Costo de producción y ventas	-594,255	-627,225
Utilidad bruta en ventas	206,511	234,364
Otros ingresos	29,659	34,572
Gastos de administración y ventas	-221,071	-249,090
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta de operaciones continuadas	15,100	39,846
15% Participación trabajadores	2,265	-5,977
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	12,835	33,869
Impuesto a la renta	-3,047	-4,787
Gasto por Impuesto Diferido	0	-472
Utilidad / Pérdida del período	9,788	28,610