INFORME DE COMISARIO 2018

Quito, 27 de Marzo del 2019

Señores Miembros de la Junta General de Accionistas de INLOG S.A.

Informe de Comisario de la Compañía INLOG S.A. por el ejercicio económico del periodo 2018.

A fín de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías vigente y a los Estatutos de la Empresa Inlog S.A., presento a ustedes el Informe y mi criterio sobre la razonabilidad, suficiencia y consistencia de la información de la situación financiera y el resultado de operaciones, que presenta la Administración, a la Junta General de Accionistas de la compañía Inlog S.A. en el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018. El presente análisis y comentario, se encuentra elaborado en base a la contabilidad de la compañía, reflejada en el Balance General, el Estados de Resultados y Conciliación Tributaria del período 2018.

El contenido del presente informe tiene como finalidad expresar una opinión sobre las cifras expuestas en los estados financieros de la compañía y realizar un respectivo análisis correspondiente a la realidad de la misma, reflejada en los registros contables.

Por último, se presenta una opinión sobre los procedimientos de control interno de la compañía, los cuales son analizados bajo los lineamientos establecidos en las normas Internacionales de Información Financiera y en los fundamentos de normas Internacionales de Auditoría.

Cabe destacar, que la presentación de todos los estados financieros se comprende como una responsabilidad inherente a la administración de la compañía, información proporcionada que refleja razonablemente la situación económica actual. Esta información financiera y contable debe estar formulada y elaborada de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Además del diseño, implementación y sustentación de controles internos necesarios.

Evaluación de Estados Financieros

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, numeral 4, se establece que el comisario tiene la atribución y obligación de Revisar el Balance General, Estado de Resultados, en función de proporcionar un informe

debidamente fundamentado sobre los mismos, de aquí que se presenta una evaluación de Los Estados Financieros.

Los estados financieros mencionados, exhiben congruencia y consistencia, en todos los aspectos materiales y operativos. La situación financiera de la empresa, así como el resultado de todas las operaciones por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del mismo año, se encuentran de acuerdo a lo establecido por las normas Internacionales de Información Financiera.

Asimismo, las cifras presentadas en los estados Financieros reflejan que para el período en cuestión, existe una Utilidad del Ejercicio de USD $ 648.793,65 tal como se puede evidenciar en el Cuadro N.- 1 presentado a continuación.

Cuadro N. 1 Resumen Balance General y Estado de Resultados

ACTIVO	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	271.854,85
Activos Financieros	1.363.268,14
Total Activo Corriente	1.635.122,99
ACTIVOS NO CORRIENTES:	
Total Activos no Corrientes	1.306.842,45
TOTAL ACTIVOS	2.941.965,44
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas y Documentos por pagar	211.738,88
Obligaciones con Instituciones Financieras	20.311,38
Provisiones	165.894,42
Otras Obligaciones Corrientes	533.023,57
Cuentas por pagar Diversas/Relacionadas	393.806,99
Anticipo Clientes	16.247,03
Total Pasivos Corrientes	1.341.022,27
PASIVOS NO CORRIENTES:	
Total Pasivos no Corrientes	
TOTAL PASIVOS	1.341.022,27
PATRIMONIO	
TOTAL PATRIMONIO	1.600.743,17
Capital	686.378,00
Reservas	228.419,51
Resultados Acumulados	37.352,01
Resultado del Ejercicio	648.793,65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.941.965,44
ESTADO DE RESULTADOS	
INGRESOS	6.112.118,96
COSTOS:	
COSTOS DE OPERACIÓN:	3.727.484,02
Remuneraciones	1.651.913,62
Gastos Generales	2.075.570,40

Total Costos:	3.727.484,02
GASTOS:	
Gastos Administrativos	
Gastos de Personal/Remuneraciones	530.021.53
Gastos Generales	698.002,30
Depreciaciones	112.013,52
Incobrables	25.480.76
Gastos Financieros	72.365,27
Otros Gastos	297.957,91
Total Gastos	1.735.841,29
RESULTADO OPERACIONAL	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	648.793,65

Fuente: Balance Comprobación, Balance Situación, Estado de Resultados

Cuadro N. 2 Indicadores de Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento y Rotación

a. Activo Corriente	1.635.122,99
b. Pasivo Corriente	1.341.022,27
c. Ingresos	6.112.118,96
e. Pasivo Total	1.341.022,27
f. Activo Total	2.941.965,44
g. Patrimonio	1.600.743,17
h. Utilidad Neta	648.793,65
i. cuentas por cobrar	734.983,36
Razón Corriente (a/b)	**1,22**
Rotación de Cartera (c/i)	**8,32**
Rotacion de Ventas (c/f)	**2,08**
Endeudamiento del Activo (e/f)	**0,46**
Apalancamiento (f/g)	**1,84**
Endeudamiento Patrimonial (e/g)	**0,84**
Margen Neto de Utilidad (h/c)	**0,11**
ROE (h/g)	**0,40**

Diagnóstico Financiero

Existen diversos entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa; Rentabilidad, Endeudamiento, Solvencia, Rotación y Liquidez. Se analizarán aquellos que faciliten la toma de decisiones por parte de los inversionistas y acreedores, así como de aquellos que proporcionen información para evaluar la capacidad de administración.

Razón Corriente.- Tiene como objetivo determinar la capacidad financiera de la compañía, la cuál cuenta con liquidez suficiente para saldar las obligaciones a corto y largo plazo que se han adquirido. Como se evidencia en el cuadro N. 2, es decir, que la compañía por cada dólar que debe, posee $1.22 dólares para respaldar esa deuda, reflejando así, un nivel moderado de riesgo. El uso del

indicador de liquidez de la Razón Corriente, indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos en el corto plazo.

Rotación de Cartera.- Mide básicamente el número de veces que las cuentas por cobrar giraron en promedio en el 2018. Por lo tanto, se enuncia que las cuentas por cobrar de la empresa giraron 8,32 veces. Es decir que la cartera de Inlog S.A. tarda 8 días en promedio para su recuperación, un claro índice de eficiencia puesto que la empresa no tendrá el inconveniente de quedarse sin liquidez para afrontar sus pagos

Rotación de Ventas.- Calcula la eficiencia en la utilización del activo total. En otras palabras, computa el número de veces que en el nivel de ventas de la empresa se utilizan los activos. El valor de 2,08 indica que se recuperó 2 veces la inversión durante el 2018.

Endeudamiento del Activo.- Nos permiten medir el grado de endeudamiento de la compañía en relación al total de sus activos. No obstante valores entre el40% y 60% se considera como adecuados . Como se evidencia en el cuadro No. 2. El valor de 0.46 muestra que la compañía financia el 46% de sus actividades con recursos ajenos y el 54% con fondos propios. Entonces, se puede observar que existe riesgo bajo para los accionistas.

El apalancamiento.- Refleja el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. El valor de 1,84 indica que, es beneficioso para la compañía. Esto se debe a que es un valor positivo.

El Endeudamiento Patrimonial.- Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la compañía. De este modo, el valor de 0,84 refleja que el 84% de los pasivos totales se financian con el patrimonio. Por lo tanto, los propietarios son quienes financian mayormente a la compañía. Si bien este dato muestra la alta solvencia de Inlog, representa mayor riesgo para los accionistas o propietarios al ser ellos quienes financian mayor porcentaje de la empresa.

Margen neto de Utilidad.- Es un indicador absolutamente necesario, puesto que mide el rendimiento de los ingresos operacionales. El dato de 0,11 significa que la utilidad neta correspondió a un 11% en el año 2018. En otras palabras, por cada dólar vendido, la compañía genera 11 centavos de utilidad.

El ROE.- Representa un índice para medir el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos. El ROE de la compañía en el 2018 fue de 0,40 lo que nos da a entender que existe alta rentabilidad de la compañía en función de sus recursos. Además, este 40% de rentabilidad para los accionistas indica cómo se están empleando los capitales de la empresa, es decir, utilizando más sus recursos propios para su financiación.

La eficiencia, productividad, liquidez y endeudamiento, muestran en pocas palabras que la empresa es capaz de hacer frente sus a obligaciones y mantener su modelo económico y productivo en funcionamiento con ratios moderados de

productividad y eficiencia, esto se debe a la incidencia de variables significativas con el modelo de generación de valor de Inlog S.A.

Como conclusión, gracias a la utilidad en el periodo 2018, la empresa si posee capacidad para saldar sus obligaciones en el corto y largo plazo, es decir, no tiene problemas de liquidez. Asimismo, la productividad con la que se administran los recursos ha permitido que se hayan cumplido los objetivos propuestos por la administración, así como la generación de un rendimiento moderado de los recursos usados en el proceso.

Evaluación del Cumplimiento de la Normativa Legal Vigente

La administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los de la Junta General de Accionistas y Directorio, así como de sus estatutos. Todas las transacciones efectuadas durante el periodo del 2018 así como los actos administrativos se encuentran en función del punto anteriormente enunciado.

Asimismo, las políticas de contabilidad manejadas en la compañía Inlog S.A:, se encuentran de acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la Ley de Compañías. Específicamente de los artículos 20, 231 y 279 donde se establecen la atribución y obligación de los comisarios para la fiscalización, las competencias de la junta general, las obligaciones de las compañías constituidas en el Ecuador, entre otras.

Evaluación de Procedimientos de Control Interno

La administración de la compañía ha establecido procedimientos de control interno adecuados con la actividad económica que realiza y con la naturaleza de la compañía, congruente con sus estatutos y su pleno cumplimiento.

En conclusión, las políticas contables y de información utilizadas para la elaboración de los estados financieros reflejan en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Compañía INLOG S.A. al 31 de diciembre de 2018. Los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo, mantienen una correspondencia lógica entre los mismos y están elaborados conforme los criterios de auditoria Internacional, así como bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Lcda. Juanita Vizuete

COMISARIO