

**WAY EXPRESS
CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA.**

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2015

CONTENIDO

1. Evaluación del sistema de Control Interno
2. Evaluación de las Resoluciones del Directorio y Junta General de Accionistas
3. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015
 - a. Estructura Financiera
 - b. Situación de corto plazo
 - c. Estado de Resultados Integrales
4. Artículo 279 de la Ley de Compañías
5. Conclusiones

1. Evaluación del sistema de Control Interno

WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. dispone de instrumentos técnicos, administrativos y operativos que aseguran el cumplimiento cabal de sistemas y procedimientos de control interno, por ello, la administración del dinero, valores, especies y demás recursos de la empresa tienen una cobertura de seguridad, descartándose la vulnerabilidad que podría afectar a los intereses de la empresa.

El control interno basado en normas técnicas y administrativas, constituye una garantía adicional para tranquilidad de los Señores Accionistas y en forma particular para el Señor Gerente General.

La correcta aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las **Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S** y demás disposiciones de tipo tributario, laboral, societario, etc., confirman se trata de una empresa que asegura su control interno y cumple con las disposiciones de los organismos de control.

Adicionalmente, los sistemas computarizados modernos y eficientes, en particular el "sistema contable" contribuyen con eficiencia a precautelar el buen manejo de los recursos valorados en dinero y los demás necesarios para el cumplimiento de sus operaciones.

En resumen, la empresa WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., mantiene su sistematización de control interno de sus recursos en óptimas condiciones, lo cual repercute favorablemente en su gestión y brinda la confianza para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

2. Evaluación de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

De lo revisado se puede concluir que las resoluciones de la Junta General de Accionistas así como las del Directorio, correspondientes al año 2015 se han cumplido a cabalidad.

3. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015

Los Estados Financieros Auditados de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. del ejercicio 2015, correspondientes al Estado de Situación Financiera cortado al 31 de diciembre de 2015 y al Estado de Resultados Integrales a la misma fecha, expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables. A ello debemos agregar, que la ejecución de sistemas contables computarizados, modernos y profesionalmente muy bien dirigidos, contribuye a la veracidad de las cifras expresadas en estos Estados Financieros.

Los libros, registros contables y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente y reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del año 2015.

El proceso y sistemas contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta y por cierto en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen

tributario, laboral, societario, seguridad social, así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.

Desde su creación, la empresa WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. ha aplicado las **Normas Internacionales de Información Financiera**, por lo tanto el presente informe comprende el análisis financiero de los Estados Financieros de la Compañía bajo NIIF'S.

a. Estructura Financiera

WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre de 2015		
CUENTAS	31-dic-15	%
ACTIVO	649.879	100%
ACTIVO CORRIENTE	362.215	56%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	30.508	5%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	54.092	8%
IMPUESTO POR RECUPERAR	68.881	11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	61.303	9%
INVENTARIOS	147.431	23%
ACTIVO NO CORRIENTE	287.664	44%
DIFERIDO A LARGO PLAZO	67.110	10%
PROPIEDADES Y EQUIPOS	220.554	34%
PASIVO	331.096	51%
PASIVO CORRIENTE	324.161	50%
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	260.736	40%
CUENTAS POR PAGAR A CIAS. RELACIONADAS	23.686	4%
ANTICIPO DE CLIENTES	12.485	2%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.324	0%
BENEFICIOS SOCIALES	24.931	4%
PASIVO NO CORRIENTE	6.935	1%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	6.935	1%
PATRIMONIO	318.783	49%
CAPITAL SOCIAL	9.000	1%
RESERVAS	1.931	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	649.733	100%
RESULTADOS ACUMULADOS	-341.881	-53%

Estructura de los Activos

El **activo total** de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015 fue de **US \$649.879**. El Activo Corriente representa el 56% mientras que el Activo no Corriente representa el 44%.

El Activo Corriente está principalmente conformado por Inventarios que ha diciembre de 2015 suman US \$147.431 y representan el 23% del activo total. Otras cuentas importantes son los Impuestos por Recuperar, Otras Cuentas por Cobrar y las Cuentas por Cobrar Comerciales, que representan el 11%, 9% y 8% respectivamente.

En el Activo no Corriente, la principal cuenta, Propiedades y Equipos, a diciembre de 2015 mantiene un valor de US \$ 220.554 que representa el 34% del activo total, otra cuenta importante es el Diferido a Largo Plazo, que representa el 10% del activo total.

WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre de 2015		
CUENTAS	31-dic-15	%
ACTIVO	649.879	100%
ACTIVO CORRIENTE	362.215	56%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	30.508	5%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	54.092	8%
IMPUESTO POR RECUPERAR	68.881	11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	61.303	9%
INVENTARIOS	147.431	23%
ACTIVO NO CORRIENTE	287.664	44%
DIFERIDO A LARGO PLAZO	67.110	10%
PROPIEDADES Y EQUIPOS	220.554	34%

La estructura y distribución anterior del activo total de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, es adecuada, situación que se justifica plenamente dada la naturaleza de la actividad que desarrolla WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. La empresa ofrece servicio de lavado de autos en los centros comerciales.

Estructura de los Pasivos

El **Pasivo Total** de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, fue de **US \$331.096**.

El Pasivo Total representa el 51% del Activo, por lo que la empresa mantiene una estructura de endeudamiento razonable.

CUENTAS	31-dic-15	%
PASIVO	331.096	51%
PASIVO CORRIENTE	324.161	50%
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	260.736	40%
CUENTAS POR PAGAR A CIAS. RELACIONADAS	23.686	4%
ANTICIPO DE CLIENTES	12.485	2%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.324	0%
BENEFICIOS SOCIALES	24.931	4%
PASIVO NO CORRIENTE	6.935	1%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	6.935	1%

En el Pasivo Corriente, a diciembre de 2015, la cuenta más importante, Proveedores representa el 40% del activo total con un monto de US \$260.736.

El Pasivo Corriente representa el 50% del activo total y el Pasivo a Largo Plazo representa el 1%. Recomiendo trasladar una parte del Pasivo Corriente a Largo Plazo para mejorar los indicadores de liquidez y capital de trabajo de la empresa. La estructura del Pasivo Corriente y a Largo Plazo no es la adecuada actualmente.

Estructura del Patrimonio Neto

El **Patrimonio Neto** de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. registrado al 31 de diciembre de 2015 fue de **US \$318.783** y representa el 49% del Activo Total, lo cual refleja un nivel saludable de participación de los accionistas que en su mayor parte se encuentra registrada como Aportes Futuras Capitalizaciones con un saldo a diciembre de 2015 de US \$649.733, que representa el casi 100% del activo total.

PATRIMONIO	318.783	49%
CAPITAL SOCIAL	9.000	1%
RESERVAS	1.931	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	649.733	100%
RESULTADOS ACUMULADOS	-341.881	-53%

Los Resultados Acumulados a diciembre de 2015 presentan un saldo negativo de US \$(341.881) debido a las pérdidas del ejercicio y de años anteriores.

La empresa a diciembre del 2015 presenta una pérdida de US \$(231.018), 36% del Activo Total, nivel muy elevado.

Estructura Financiera - Resumen

En resumen, la posición de estructura financiera de la compañía, analizada al 31 de diciembre del año 2015, es adecuada. La empresa debe realizar una reestructura financiera y administrativa que le permita en los próximos años generar utilidades que permitan absorber las pérdidas de años anteriores y fortalecer el Patrimonio.

Indicadores Financieros

INDICADORES DE APALANCAMIENTO		31-Dic-15
Índice de Solidez		51%
Índice de Autonomía Financiera		49%
Índice de Endeudamiento		1,04

- **Índice de Solidez.-** Representa el margen de garantía que tienen los acreedores en el activo total.

El índice de solidez de 51% revela que los acreedores de corto y largo plazo tienen influencia en el activo total en ese nivel, es decir, mantienen una incidencia importante en la propiedad total de la empresa, a diciembre de 2015, este indicador se mantiene en niveles apropiados.

- **Índice de Autonomía Financiera.-** Nos indica el nivel de propiedad neta de los socios de la empresa en el activo total.

La Autonomía Financiera de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, la propiedad de los socios en el activo total fue del 49%. El nivel de autonomía es favorable, se mantiene en niveles apropiados.

- **Índice de Endeudamiento.-** Indica el grado en que se usa el financiamiento mediante deuda en relación con el financiamiento de capital.

La relación Pasivo – Patrimonio al 31 de diciembre del 2015 es del 1,04. Este es el grado en que WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. utiliza el financiamiento mediante deuda con respecto al financiamiento de capital.

El límite razonable para este indicador es 2, por lo que el nivel que mantiene la compañía es adecuado y saludable.

b. Situación de corto plazo

INDICES DE LIQUIDEZ	31 dic 15
Razón Circulante	1,12
Prueba Acida	0,66
Capital de Trabajo	38.053,99

Algunos principales indicadores financieros de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015 señalan la posición de corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2015, el índice de razón circulante 1,12, indica la capacidad de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

En el 2015, sin contar con los inventarios en el corto plazo, la empresa no alcanza a cubrir sus obligaciones de corto plazo en una relación 0,66, por lo que su liquidez depende de la realización de sus inventarios y de la eficiencia con la que se los administre, para evitar problemas de liquidez.

El Capital de Trabajo Neto de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015 fue de US \$38.054, monto con el cual la empresa no alcanzaría a pagar sus cuentas de corto plazo.

Situación financiera de corto plazo – resumen

Al 31 de diciembre de 2015 la situación financiera de corto plazo de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., presenta saludables indicadores de solvencia, sin embargo tiene ligeros problemas de liquidez que deben mejorarse a través de la administración adecuada de Inventarios y principalmente con el envío de deuda corriente a largo plazo, de tal manera que le permitan ejecutar sus operaciones con mayor tranquilidad financiera.

c. Estado de Resultados Integrales

Las principales cifras del Estado de Resultados Integrales a Diciembre de de 2015, se presenta a continuación:

WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA		
ESTADO RESULTADOS INTEGRALES		
ANALISIS FINANCIERO		
CUENTAS	31-dic-15	%
INGRESOS POR VENTAS	819.828	100%
COSTO DE VENTAS	265.762	32%
UTILIDAD BRUTA	554.066	68%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	768.008	94%
OTROS INGRESOS, NETO	6.324	1%
UTILIDAD OPERACIONAL	-207.618	-25%
GASTOS FINANCIEROS, NETO	23.399	3%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-231.018	-28%
IMPUESTO A LA RENTA	-	0%
PERDIDA NETA Y RI DEL AÑO	-231.018	-28%

Los resultados alcanzados por WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. según el Estado de Resultados Integrales a Diciembre de 2015, reflejan ingresos por US \$819.828.

El Costo de Ventas en el 2015 representó el 32% del las Ventas con un monto de US \$265.762.

El Margen Bruto en Ventas fue de US \$554.066 que representa el 68% de sus Ventas.

Los Gastos Administrativos y de Venta a diciembre de 2015 fueron de US \$768.008 y representan el 94% de las Ventas.

Los principales Gastos Administrativos corresponden a Sueldos que representan el 40% de las Ventas. Es importante aclarar que en estos rubros están incluidos los sueldos del personal operativo, por lo que se recomienda reclasificar estos gastos al Costo de Ventas. De igual manera se recomienda reclasificar al Costo de Ventas todos los gastos inherentes a la operación de la empresa.

Otro Gasto Administrativo alto lo constituyen los arriendos a los Centros Comerciales y Personas Naturales donde la empresa presta el servicio. Este rubro representa el 24% de las Ventas, que es un gasto alto.

La Publicidad es un Gasto de Venta necesario para el giro del negocio, sin embargo el rubro es alto, pues representa el 11% de las Ventas.

La cuenta Otros Ingresos Neto, a diciembre de 2015 alcanzó los US \$6.324 y representan el 1% de las Ventas.

Los Gastos Financieros representan el 3% de las Ventas, a diciembre de 2015 fueron de US \$23.399.

A diciembre de 2015 la empresa generó una Pérdida Neta de US \$(231.018).

Rentabilidad

WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., presenta una Pérdida Neta y Resultados Integrales a Diciembre de 2015 de US \$(231.018). Es importante que la empresa realice una reestructura financiera, que le permita en el próximo año, mejorar sus resultados, lo cual va en beneficio del mantenimiento del empleo, de la contribución a los accionistas que con sus aportaciones hacen posible la actividad de esta Compañía.

A continuación se presentan algunos indicadores de rentabilidad, que visualizan de mejor manera los resultados alcanzados a diciembre de 2015.

INDICES DE RENTABILIDAD		31 Dic 15
Rentabilidad Comercial		-28,2%
Rentabilidad sobre el Patrimonio		-72,5%
Rendimiento sobre Activos Totales		-35,5%

- **Rentabilidad Comercial**

La pérdida neta sobre las Ventas a Diciembre de 2015 representó el -28% de las mismas.

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

La pérdida neta sobre el Patrimonio, a Diciembre de 2015 representó el -73%.

- **Rentabilidad sobre Activos Totales**

La pérdida sobre los Activos representa el -36%.

En resumen, la pérdida alcanzada por WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. y sus indicadores de rentabilidad a Diciembre de 2015, dejan ver la necesidad de la empresa, de reorganizarse financieramente de manera que le permita generar rentabilidad suficiente para reabsorber y mitigar la pérdida de este año y de años anteriores. Debe lograr eficiencia financiera, reducir gastos operativos, generar un punto de equilibrio óptimo y adecuado que le permita crecer y tener solidez financiera.

Los márgenes de rentabilidad deben mejorarse totalmente en los próximos años para lograr la estabilidad de la empresa.

4. Artículo 279 de la Ley de Compañías

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tengo a bien informar a los Señores Accionistas de WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y de procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

5. Conclusiones

- Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2015 confirman que WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA., presenta un desmejoramiento en su estructura financiera, situación de corto plazo, y resultados operacionales. Se espera que la empresa durante el próximo año, mejore su eficiencia operativa, administrativa y financiera que le permita tener rentabilidad, considerando la difícil situación económica por la que atraviesa el país. Sugiero una revisión al Plan de Marketing ya que el monto anual gastado en Publicidad por la empresa, no se ve reflejado en el incremento de las ventas que se necesita para generar rentabilidad.
- WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. es una empresa bien organizada y dirigida, muy confiable con los círculos con los cuales mantiene relaciones. Cumple a cabalidad con todas sus obligaciones internas, para con terceros y para con los Señores Accionistas, así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y confiabilidad en el medio empresarial.
- El sistema de control interno garantiza la seguridad en el manejo de los recursos en efectivo y en especie de la empresa, con lo cual los Señores Accionistas y Directivos de la empresa gozan de la confianza indispensable para la marcha normal de sus actividades.
- Es importante solicitar a WAY EXPRESS CENTRO DE SERVICIOS CIA. LTDA. y a todo su personal directivo, administrativo y operativo, canalizar los mejores esfuerzos para mejorar sustancialmente los resultados alcanzados en este año.



Ing. Myriam Muñoz L.
Registro C.P.A. No 25516