VALLEJO ARAUJO S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2018

INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA VALLEJO ARAUJO S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2018.

I. ANTECEDENTES

En mi calidad de Comisario de la compañía Vallejo Araujo S.A... cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de compañías (funciones del comisario) y Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes señores Accionistas, el Informe de Comisario de la Compañía Vallejo Araujo S.A correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico terminando al 31 de diciembre 2018.

II. ALCANCE Y DESARROLLO

Mi trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisar la estructura del control interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, mas no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno considerado como un todo.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018.

Basadas en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, si fuere del caso;
b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañías;
c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

III. RESULTADOS

a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso:

   En base a las disposiciones emitidas por los Miembros de LA JUNTA DE ACCIONISTAS de **Vallejo Araujo S.A**. por el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2018, puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas y de Directorio de la empresa en el referido período.

   Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas durante el año 2018 se encuentran custodiadas por el Representante Legal Señor Diego

Almeida, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por los accionistas.

b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía

Producto de mi revisión a la estructura del control interno, puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, se acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En mi opinión, basado en mi revisión y en los informes disponibles de la Administración, no he detectado la existencia de situaciones que me hayan indicado que los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 no estén en sus aspectos importantes y se encuentran preparados de conformidad con las Normas NIIFS.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2018.

d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios

1. Comentarios sobre el informe del Administrador

El informe del administrador está enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, el que incluye lo siguiente:

- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral.
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2018
- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2018
- Cumplimientos de las disposiciones de la Junta General

2. **Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:**
Los Estados Financieros de VALLEJO ARAUJO S.A. del ejercicio financiero 2018, correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2018 y al Estado de Resultados Integrales acumulado a la misma fecha, expresan el resumen del movimiento transaccional de la compañía.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la aplicación de las transacciones ejecutadas por Vallejo Araujo S.A. al 31 de diciembre del año 2018

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, además de la aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.

2.1. ESTADO DE POSICION FINANCIERA

El ESTADO DE POSICION FINANCIERA de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 se resume a continuación:

Estructura de los Activos

El activo total de VALLEJO ARAUJO S.A. al 31 de diciembre de 2018 fue de US $ 66.123.337,71 El Activo Corriente representa el 83,57% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (48,93%) e Inventarios (37,20%).

Su Activo Fijo representa el 11,11% del activo total

Los activos no corrientes representa el 7,30 del Activo Total compuesta principalmente de Inversiones a largo plazo con el 16,43%

ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS

El pasivo total de VALLEJO ARAUJO S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2018 fueron de US $ 55.815.849,53 y representa el 84,41% del activo total.

El nivel del Pasivo es estable sin embargo existe riesgo la estabilidad de la empresa. Lo máximo aceptado es un 70%.

El 86,92% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 13,08% es de largo plazo. La empresa debería reestructurar sus pasivos, pasando el endeudamiento de corto a largo plazo. Este cambio mejoraría sus indicadores de liquidez y le daría mayor tranquilidad para operar en el corto plazo.

Las principales cuentas en el Pasivo Corriente, corresponden a Proveedores (45,40%) Préstamos a Corto Plazo (48,09%) Impuestos por Pagar (2,30%)

El Pasivo no Corriente corresponde principalmente al Obligaciones Financieras (79,38%) y Beneficios Sociales (20,54%)

Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de VALLEJO ARAUJO S.A. registrado al 31 de diciembre de 2018 fue de US $ 10.307.488,17 y representa el 15,59% de los activos totales.

Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde Capital Social (52,88%) Reservas (25,27%) y Resultados Acumulados (21,84%)

ACTIVOS	2018
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.763.663
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	27.039.188
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	925.608
Impuestos por recuperar	534.470,04
Inventarios	20.559.155,72
Otras Activos Corrientes	3.119.060,64
Anticipos a proveedores	317.746,86
Total de activos corrientes	55.258.891,83
Activos no corrientes	
Relacionadas Largo Plazo	306.111,65
Inversiones en acciones	2.251.485,20
Propiedades, equipos y vehículos	7.348.872,78
Activos Intangibles	175.027,38
Otros activos	782.948,87
Impuesto a la renta diferido	-
Total de activos no corrientes	10.864.445,88
Total de activos	66.123.337,71

PASIVOS Y PATRIMONIO	2018
Pasivos corrientes	
Préstamos y obligaciones financieras	23.333.115,58
Cuentas por pagar a proveedores	22.024.132,70
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	385.669,02
Impuestos por pagar	1.115.564,98
Beneficios Sociales	851.145,79
Anticipo de clientes	788.724,00
Otras Cuentas por Pagar	16.544,12
Total pasivos corrientes	48.514.896,19
Pasivos no corrientes	
Préstamos y obligaciones financieras	5.795.165,95
Relacionadas /LP	1.273,71
Beneficios Sociales L/P	1.499.651,96
Ingresos Diferidos	4.861,72
Total pasivos no corrientes	7.300.953,34
Total pasivos	55.815.849,53
PATRIMONIO	
Capital	5.451.000,00
Reservas	2.604.900,87
Resultados acumulados	2.251.587,30
Total patrimonio	10.307.488,17
Total pasivos y patrimonio	66.123.337,70

2.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

El ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, se resume a continuación:

El Ingreso total alcanzado por VALLEJO ARAUJO S.A.. a Diciembre de 2018 fue de $ 162.083.738,27

A Diciembre de 2018 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de VALLEJO ARAUJO S.A y que se desglosan:

El Costo de Ventas fue de US $ 143.111.119,27 y representó el 88,42% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US $18.772.619; es decir el 11,58% de las ventas.

Los Gastos Operativos representan el 8,49% de las ventas, nivel elevado que debería ser revisado y entrar en un plan de reducción de gastos. El monto de US $ 12.343.674,88

Los Gastos Financieros y otros representan el 2,09% de las ventas con un monto de US $ 3.393.031,63

	2018
Ingresos por ventas	162.083.738,27
Costo de productos vendidos	(143.311.119,27)
Utilidad bruta	**18.772.619,00**
Gastos de administrativos y ventas	(13.761.325,57)
Otros Ingresos y Egresos Netos (*)	1.271.976,72
Utilidad operacional	**6.283.270,15**
Gastos financieros, neto	(3.393.031,63)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	**2.890.238,52**
Impuesto a la renta	(1.044.510,51)
Utilidad (Pérdida) neta del año	**1.845.728,01**
Otros resultados integrales	
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:	
Gasto Impuesto a la renta Diferido	-
(Pérdida) ganancias actuariales	41.902,80
Resultado integral del año	**1.887.630,81**

Estructura – Resumen

Seguido un resumen de los principales indicadores:

- **Índice de Liquidez**.- Representa la capacidad de cumplir las obligaciones que tiene la empresa en el corto plazo.

Razón	=	Activo Corriente	=	55.258.891,83	=	**1,14**
Circulante		Pasivo Corriente		48.514.896,19		

El índice de liquidez señala que la empresa por cada $1,oo de Pasivo Corriente cuenta con 1.14 centavos de dólar de respaldo en el activo corriente.

- **Índice de Endeudamiento**.- Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

Indice de Endeudamiento	=	Pasivos Totales / Activos Totales	=	55.815.849,53 / 66.123.337,71	=	**0,84**

El índice del 84% nos indica que la empresa puede afrontar un endeudamiento con terceros de este nivel.

Endeudamiento a Corto plazo	=	Pasivo Circulante / Pasivo Total	=	48.514.896,19 / 55.815.849,53	=	**0,87**

La capacidad de endeudamiento a corto plazo es de 87%.

- **Capital de Trabajo Neto**.- El Capital de Trabajo Neto significa la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	-	Pasivo Corriente
	=	55.258.891,83	-	48.514.896,19
	=	**6.743.995,64**		

El Capital de Trabajo Neto de **VALLEJO ARAUJO S.A.,** al 31 de diciembre del 2018 es de 674395.64 USD.

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio.-** Determina la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa

Rentabilidad del Patrimonio	=	Utilidad Neta / Patrimonio	=	1.845.728,01 / 10.307.488,17	=	**17,91%**

- **Margen Bruto**.- Es el margen de beneficio antes de impuestos

Margen Bruto	=	Utilidad Bruta / Ventas	=	18.772.619,00 / 162.083.738,27	=	**11,58%**

- **Rendimiento sobre Activos Totales**.- permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada

Rendimiento sobre Activos Totales	=	Utilidad Neta / Activo Total	=	1.845.728,01 / 66.123.337,71	=	**2,79%**

Conforme están estructurados los pasivos y en base a sus ingresos la Compañía ha venido cumpliendo exactamente sus obligaciones en el Banco, proveedores, trabajadores, Fisco, IESS, etc., con la puntualidad del caso debido a los ingresos obtenidos del Negocio.

3.- 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 VALLEJO ARAUJO S.A. que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

4.- Conclusiones

4.1. Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los estados Financieros del ejercicio 2018 confirman que VALLEJO ARAUJO S.A. tuvo resultados positivos. Se espera que la empresa durante el próximo año mejore su eficiencia Financiera, para afrontar la situación económica que afronta el país

4.2. VALLEJO ARAUJO S.A. es una empresa bien organizada y dirigida, muy confiable con círculos con los cuales mantienen 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.

4.3. Es importante solicitar a VALLEJO ARAUJO S.A. y a todo su personal directivos y administrativo canalizar los mejores esfuerzos para mejorar los resultados alcanzados en este año

.

Veronica Córdova

Registro C.P.A. No. 17-4454