INFORME DEL COMISARIO

Señores Accionistas de

ZONA DE APOYO LOGISTICO DE ESMERALDAS ZALSA CEM

En mi calidad de Comisario Principal de Zona de Apoyo Logístico de Esmeraldas ZALSA CEM., y en cumplimento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la 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 mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de la Compañía, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la misma por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La preparación y presentación de los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores.

Responsabilidad del Comisario Principal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada incluyendo, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación que respaldan las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación

financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Zona de Apoyo Logístico de Esmeraldas ZALSA CEM., al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales y bienes de la Compañía están adecuadamente manejados.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la Administración de la Compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

Análisis del Balance de situación Financiera y Estado de Resultados

A continuación se presenta de forma resumida el Balance de Situación y el Estado de Resultados donde se detalla un breve análisis comparativo de los saldos presentados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de las principales cuentas, con el fin de establecer las diferencias y las variaciones porcentuales presentadas en estos periodos. Así mismo se ha realizado un análisis vertical de las cuentas del Balance General y de Resultados.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE

	2015		2014		Variación	
	a		b		(a - b)	
ACTIVO		**1,622,121.12**		**1,731,575.88**	**(109,454.76)**	-6.3%
ACTIVO CORRIENTE	**24.4%**	**395,017.25**	**26.5%**	**458,056.48**	**(63,039.23)**	-13.8%
ACTIVO DISPONIBLE		55,646.45		228,846.59	(173,200.14)	-75.7%
ACTIVO EXIGIBLE		337,124.94		227,736.91	109,388.03	48.0%
CUENTAS POR COBRAR		367,433.75		265,584.88	101,848.87	38.3%
PROVISION INCOBRABLES		(30,308.81)		(37,847.97)	7,539.16	-19.9%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		2,245.86		1,472.98	772.88	52.5%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**75.5%**	**1,225,423.87**	**73.4%**	**1,270,799.40**	**(45,375.53)**	-3.6%
OBRAS EN PROCESO		152,941.83		125,165.36	27,776.47	22.2%
MUEBLES E INMUEBLES		1,072,482.04		1,145,634.04	(73,152.00)	-6.4%
DEPRECIABLES		4,012,070.44		3,969,337.85	42,732.59	1.1%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		(2,939,588.40)		(2,823,703.81)	(115,884.59)	4.1%
AMORTIZABLES	**0.1%**	**1,680.00**	**0.2%**	**2,720.00**	**(1,040.00)**	-38.2%
SISTEMAS DE COMPUTACION		1,680.00		2,720.00	(1,040.00)	-38.2%
PASIVO		**119,268.71**		**198,793.77**	**(79,525.06)**	-40.0%
PASIVO CORRIENTE	**85%**	**101,518.64**	**92%**	**183,565.96**	**(82,047.32)**	-44.7%
CUENTAS POR PAGAR		101,518.64		183,565.96	(82,047.32)	-44.7%
PASIVO LARGO PLAZO	**15%**	**17,750.07**	**8%**	**15,227.81**	**2,522.26**	16.6%
CUENTAS POR PAGAR		17,750.07		15,227.81	2,522.26	16.6%
PATRIMONIO		**1,502,852.41**		**1,532,782.11**	**(29,929.70)**	-2.0%
PATRIMNOIO NETO		**1,502,852.41**		**1,532,782.11**	**(29,929.70)**	-2.0%
CAPITAL SOCIAL PAGADO:	**34%**	506,144.00	**33%**	506,144.00	-	0.0%
RESERVAS:	**3%**	50,319.29	**3%**	46,636.30	3,682.99	7.9%
RESULTADOS ACUMULADOS	**61%**	916,042.07	**56%**	852,082.34	63,959.73	7.5%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**2%**	30,347.05	**8%**	127,919.47	(97,572.42)	
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		**1,622,121.12**		**1,731,575.88**	**(109,454.76)**	-6.3%

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE

	2015		2014		VARIACION	
	a		b		a-b	
VENTAS DE SERVICIOS						
Arriendos	78.7%	511,734.71	75.9%	404,781.80	106,952.91	26.4%
Almacenamiento	2.3%	14,757.58	2.2%	160,212.00	(145,454.42)	-90.8%
Consolidacion y Desconsolidación	0.0%	60.00	0.0%	2,325.00	(2,265.00)	-97.4%
Comprobaciones	7.0%	45,401.49	6.7%	5,540.00	39,861.49	719.5%
Servicios Varios a Usuarios	11.4%	73,838.45	11.0%	97,687.13	(23,848.68)	-24.4%
Security Data	0.4%	2,423.40	0.4%	3,314.43	(891.03)	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	**99.7%**	**648,215.63**	**96.1%**	**673,860.36**	**(25,644.73)**	-3.8%
NO OPERACIONALES						
OTROS INGRESOS						
Otros Ingreso no Operacionales	0.3%	2,074.98	0.3%	340.36	1,734.62	509.6%
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	**0.3%**	**2,074.98**	**0.3%**	**340.36**	**1,734.62**	509.6%
TOTAL DE INGRESOS	**100.0%**	**650,290.61**	**100.0%**	**674,200.72**	**(23,910.11)**	-3.5%
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES						
GASTOS DE ADMINISTRACION						
Remuneraciones	14.6%	84,996.10	18.5%	73,562.70	11,433.40	15.5%
Honorarios Profesionales y Dietas	2.8%	16,386.06	3.6%	2,931.00	13,455.06	459.1%
Aportes y Beneficios Sociales	2.6%	14,918.48	3.3%	12,825.42	2,093.06	16.3%
Servicios Generales	16.3%	95,278.43	20.8%	83,052.88	12,225.55	14.7%
Materiales y Suministros	0.2%	1,292.25	0.3%	4,876.43	(3,584.18)	-73.5%
Gastos de Marketing	2.8%	16,251.95	3.5%	6,134.18	10,117.77	164.9%
Mantenimiento	13.4%	78,298.82	17.1%	75,637.13	2,661.69	3.5%
Impuestos y Contribuciones	2.0%	11,884.55	2.6%	2,600.75	9,283.80	357.0%
Servicios a Usuarios	11.7%	68,340.75	14.9%	9,059.81	59,280.94	654.3%
Operaciones Temporales		56,221.12		69,776.93	(13,555.81)	-19.4%
Otros Gastos Operacionales	0.2%	1,353.20	0.3%	3,222.47	(1,869.27)	-58.0%
Gastos no Deducibles	3.4%	19,951.74	4.3%	2,640.93	17,310.81	655.5%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	79.7%	**465,173.45**	101.4%	**346,320.63**	**118,852.82**	34.3%
UTILIDAD OPERATIVA		**185,117.16**		**327,880.09**	**(142,762.93)**	-43.5%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES						
DEPRECIACIONES	19.8%	115,884.59	25.3%	110,060.77	5,823.82	5.3%
AMORTIZACIONES	0.5%	2,824.22	0.6%	2,297.62	526.60	22.9%
TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	20.3%	**118,708.81**	25.9%	**112,358.39**	**6,350.42**	5.7%
RESULTADO DEL EJERCICIO		**66,408.35**		**215,521.70**	**(149,113.35)**	-69.2%

INDICES DE LIQUIDEZ

- ✓ **Liquidez Corriente**: Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo. El resultado es de 3.89, es decir que por cada dólar de deuda ZALSA tiene US$ 3.89 que lo respalda.
- ✓ **Prueba Acida:** Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. Para el caso de ZALSA el índice es similar a la Liquidez Corriente ya que no se maneja ninguna clase de Inventario.

INDICES DE SOLVENCIA

- ✓ **Endeudamiento del Activo:** Determina la participación de terceros en el activo de la Empresa. Para este periodos el resultado es 7.35%.
- ✓ **Endeudamiento Patrimonial:** Mide el grado de compromiso del patrimonio de los Accionistas con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones. Resultado 7.94%.

Informe sobre cumplimiento a la Ley de Compañías

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisario Principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Agradeciendo de antemano por vuestra confianza, pongo a consideración de ustedes este Informe, no sin antes agradecer también a la Administración de ZALSA por las facilidades prestadas para la ejecución de esta labor que me fue encomendada.

Esmeraldas, Marzo de 2016.

Guido Rodríguez Paredes
COMISARIO PRINCIPAL DE ZALSA