

Presentación e introducción:

Estimados Señores, les agradezco su presencia en nuestras instalaciones, donde voy a tener el placer de realizar los respectivos comentarios y observaciones a los resultados que se presentan en los Estados financieros Integrales durante mi administración.

Como es de su conocimiento Cripada S.A. se constituyó como operador logístico en octubre del año 1997, ya hace 15 años que se ha mantenido en el segmento de Servicio en la categoría de Almacenamiento y Distribución de Productos Químicos Agroquímicos y mercadería en general.

Logrando tener una posición considerada en el mercado, por lo que con esta introducción iniciare mi informe.

Alcance: En este punto me referiré únicamente a las observaciones de resultados en los estados financieros integrales durante el periodo 2012, mas no a otra información que ya ha sido señalada en las notas a los estados financieros.

Usuarios: He determinados que la información contenida en este documento será de conocimiento de: accionistas, empleador, acreedores, prestamistas etc.

Propósito: el propósito de los comentarios que se emitirán en este documento engloba la situación de la compañía en los contextos más significativos en los que se ha desarrollado tales como:

1. ENTORNO ECONOMICO:

En este contexto los diversos cambios en cuanto a tributos e impuestos han colocado al país en una gran incertidumbre a comparación de años anteriores, un ejemplo podemos darla en cuanto a la inflación que señalo en Banco Central del Ecuador la cual si hacemos una revisión podemos darnos cuenta que ha disminuido al ubicarse en el 4.16%, ha permitido que en parte el negocio de la tercerización se mantenga, no tan alejado de la realidad de el alto costo de vida.

Si bien es cierto que aparentemente los costos por servicios prestados por Operadores Logísticos han disminuido hacia los clientes, debido a presencia de varios competidores en este sector los costos para cada uno de ellos se han mantenido y no han permitido que la utilidad se incremente, tal es el caso que se puede observar en nuestro estado de situación integral la pérdida por el valor de \$13,257.31, pues nuestra carga en cuanto a servicios adquiridos por terceros también se ha incrementado en cuanto a la inflación, sin que podamos trasladar ese valor a nuestros clientes por las razones expuestas anteriormente.

2. ENTORNO LEGAL

En el Ecuador las leyes cambia permanentemente, el Servicios de Rentas internas es una de las entidades que más cambios ha participado a los usuarios de esta normativa, encontrándose entre ellos cambios e inclusión de nuevos Anexos, cambios en Formatos y formularios en fondo y forma.

Pero sin duda en cambio más significativo en cuanto a normativa hacia las sociedades ha sido la transición de NEC a NIIF para Pymes, a la cual Cripada S.A. se ha acogido por no cumplir con los requisitos para adoptar las NIIF completas, estos cambios se ven reflejados en el estado de Situación Financiera, sobretodo en el campo de propiedades de Inversión en donde la compañía tiene la revaluación por la propiedad ubicada en nuestro Centro de distribución en la ciudad de Guayaquil.

Además existen leyes conexas que la compañía ha cumplido a cabalidad aun cuando sus recursos muchas veces no le hayan permitido, para Cripada S.A. ha sido prioridad cumplir con ellas, tal es el caso del Pago de obligaciones al less, Ministerio de Relaciones Láboraes Municipios y otras entidades de control.

3. PRINCIPALES ACTIVIDADES

3.1 ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Para la compañía es muy importante mantener el nivel de servicios destacados en nuestro giro tales como Almacenamiento y Distribución, que de acuerdo al cuadro que sigue su movimiento se muestra de la siguiente forma:

ESTADO DE RESULTADOS 2012						
INGRESOS						
Cuenta	Nombre	2011	2012	DIFERENCIA	ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
4	INGRESOS	582,274.32	718,320.65	136,046.33		23.36%
41	INGRESOS OPERACIONALES	482,806.66	689,470.11	106,664.66	82.06%	22.09%
4101	SERV. ALM. QUITO	196,038.93	167,190.17	-28,848.76		-14.72%
4102	SERV. ALM. GUAYAQUIL	203,002.07	260,933.83	57,931.76		28.54%
4103	INGRESOS POR DIST QUITO	69,788.02	105,845.79	36,077.77		51.71%
4104	INGRESOS POR DIST GUAYQUI	13,996.53	55,500.32	41,503.79		296.53%
42	GANANCIAS	90,641.79	117,976.58	27,334.79	16.42%	30.16%
43	OTROS INGRESOS	8,826.98	10,873.96	2,046.98	1.51%	23.19%
4301	INGRESOS FINANCIEROS	65.51	3.04	-62.47	0.00%	-95.36%
430101	INTERESES	65.51	3.04	-62.47		-95.36%
4302	OTROS INGRESOS	0.00	1,009.00	1,009.00	0.14%	0.00%
430201	OTROS INGRESOS		1,009.00	1,009.00		0.00%
4303	INGRESOS REEMBOLSOS	8,761.47	9,861.92	1,100.45		12.56%

Aquí podemos darnos cuenta claramente de que lo que mencionamos en cuanto a que nuestros ingresos por Servicios de almacenamiento y Distribución siguen siendo el mayor rubro de nuestro negocio con el 82% y que incluso se ha incrementado en relación al año anterior en un 22.09%, sin dejar atrás la importancia de los ingresos por otras actividades que nos han ayudado a apalancar la perdida generada en este periodo.

En este cuadro debemos interpretar que la gestión de la gerencia ha sido muy fructífera y se ve reflejado en los valores de nuestro estado de Resultados Integrales.

A continuación reflejaremos el movimiento de nuestros gastos para relacionarlos con nuestros ingresos y determinar el porqué del resultado a final del periodo.

GASTOS						
Cuenta	Nombre	2011	2012	DIFERENCIA	ANALISIS HORIZOANTAL	ANALISIS VERTICAL
5	GASTOS	566,013.06	730,305.55	164,292.49		29.03%
51	GASTOS TARIFA 12%	214,504.58	242,694.78	28,190.20	33.23%	13.14%
52	GTOS TARIFA 0%	55,873.17	142,087.32	86,214.15	19.46%	154.30%
53	DEPRECIACIONES	24,089.52	21,074.75	-3,014.77	2.89%	-12.51%
5301	DEPR ACTIVOS QUITO	12,660.84	12,428.44	-232.40		-1.84%
5302	DEPR ACTIVOS GYE	11,428.68	8,646.31	-2,782.37		-24.35%
54	OTROS EGRESOS	35,429.34	41,266.85	5,837.51	5.65%	16.48%
55	GTOS FINANCIEROS	6,536.38	8,377.52	1,841.14	1.15%	28.17%
56	GTOS NO DEDUCIBLES	3,837.78	8,482.74	4,644.96	1.16%	121.03%
57	REEMBOLSOS	8,761.47	9,861.92	1,100.45	1.35%	12.56%
58	GTOS OPERACIONALES	209,258.68	233,231.67	23,972.99	31.94%	11.46%
5801	GTOS OPERAC. ADMINISTRACI	75,297.65	88,070.72	12,773.07		16.96%
5802	GTOS OPER BOD QUITO	40,433.61	21,326.40	-19,108.21		-47.26%
5803	GTOS ADMINISTRACION GYE	773.60	28,946.45	28,172.85		3641.79%
5804	GTOS BODEGA Y MANTE GYE	50,238.49	39,513.08	-10,725.41		-21.36%
5805	GTOS PERSONAL VTA\$	37,222.67	47,794.49	10,571.82		28.40%
5806	GTOS PERSONAL TRANSPORTES	5,292.66	6,797.62	1,504.86		28.43%
5807	SUELDOS SALARIO DIGNO	0.00	784.01	784.01	0.11%	0.00%
580701	COMPENSACION SALARIO DIGN		784.01	784.01		0.00%
59	PROVISIONES	7,722.14	23,228.00	15,505.86	3.18%	200.80%
5901	PROVISIONES	7,722.14	23,228.00	15,505.86		200.80%
590101	PROVISION CTAS INCORRABLES	200.14		-200.14		-100.00%
590102	PROVISION JUB PATRONAL	7,522.00	23,228.00	15,706.00		208.80%
	UTILIDA Y/O PERDIDA	16,261.26	-11,954.90	-28,246.16		-173.70%

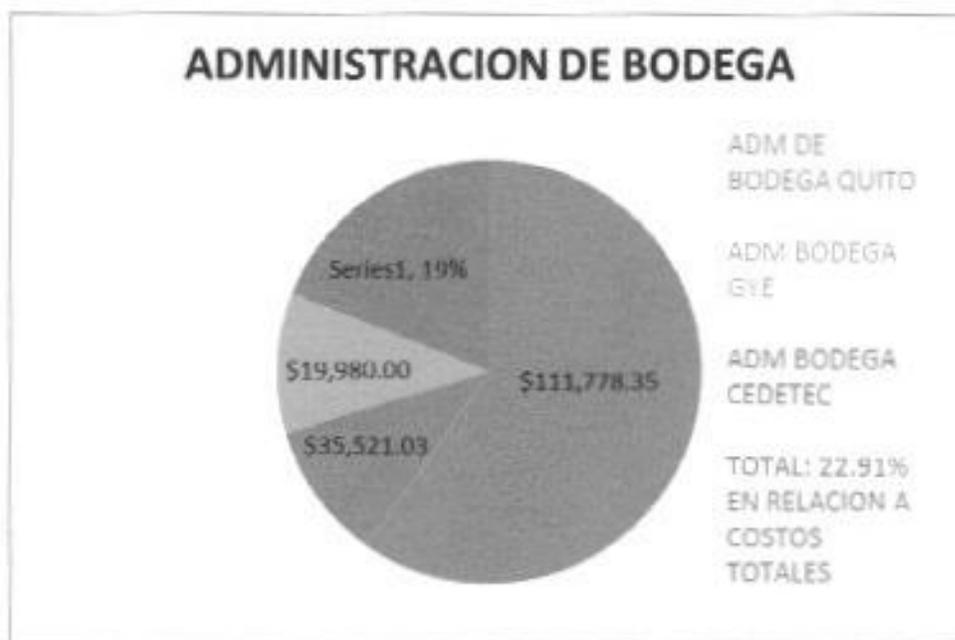
Claramente podemos darnos cuenta del incremento al 29.03% del total de nuestros costos, de los cuales derivamos que son cubiertos por nuestros ingresos solamente en el 98.36% por ello deducimos fácilmente la pérdida que constituye el 1.64%, producido por el exceso en nuestros gastos.

A consideración del incremento del 23.36% en nuestros ingresos en relación al año 2011, por ingreso de nuevos clientes, y por una buena gestión de la gerencia, no han sido suficiente para cubrir nuestros costos siendo los más representativos dentro del periodo los gasto por Servicios contratados a terceros en cuanto al servicios de Distribución con el 19.46% en cuanto a nuestro gastos totales.

Pero sin duda los gastos Operacionales los cuales constituyen el 31.94% del total de gastos, son el rubro más alto, pues el pago por empleados y costos por beneficios a empleados

entre otros que la compañía debe cumplir para llegar a cancelar el salario digno a sus trabajadores es muy alto.

Otro rubro muy importante lo constituye el valor por arrendamiento de la edificación en la ciudad de Quito que se encuentra en los gastos por Administración de bodegas los que pertenecen al total de gastos por tarifa 12% y que representa el 22.91% de nuestros costos totales. Compuesto de la siguiente forma.



En definitiva la pérdida no se pudo evitar no por la falta de gestión sino por el incremento y pago de costos significativos para la permanencia de la operación.

3.2 ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Presentamos un análisis de las diferentes cuentas que conforman nuestro estado de situación financiera de las cuales podremos concluir como se han gestionado las diferentes actividades:

CRIPADA S.A.
DOCUMENTO INFORME DE GERENCIA PERIODO 2012

ESTADO DE SITUACION						
ACTIVOS						
Cuenta	Nombre	211	2012	DIFERENCIA	ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
1	ACTIVOS	350,224.33	1,370,668.31	1,020,443.98		
11	ACTIVO CORRIENTE	83,991.45	163,870.33	79,878.88	11.96%	95.10%
111	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENT	2,866.46	489.08	-2,107.37	0.03%	-82.11%
112	ACTIVOS FINANCIEROS	24,920.74	75,267.71	50,346.97	5.49%	202.03%
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENT	20,014.28	60,255.56	40,241.28	4.40%	201.06%
11203	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,178.25	16,283.94	10,105.69	1.19%	163.57%
11204	PROVISIONES	-1,271.79	-1,271.79	0.00	-0.09%	0.00%
1120401	PROVISION CTAS INCOBRABLE	-1,271.79	-1,271.79	0.00	-0.09%	0.00%
112040101	PROV CTAS INCOBRABLES	-1,271.79	-1,271.79	0.00	-0.09%	0.00%
113	PAGOS ANTICIPADOS	8,461.23	31,261.13	22,799.90	2.28%	269.46%
114	ACTIVOS POR IMPUESTOS COR	48,043.03	56,882.41	8,839.38	4.15%	18.40%
11401	RETENCIONES IMP RENTA	19,677.96	17,610.44	-2,067.51	1.28%	-10.51%
11402	RETENCIONES IVA	3,850.37	0.00	-3,850.37	0.00%	-100.00%
11403	CREDITO TRIB A FAVOR DE LA EMP	0.00	68.19	68.19	0.00%	0.00%
1140301	CREDITO IVA AÑOS ANTERIORES		68.19	68.19	0.00%	0.00%
11406	RECLAMOS AL SRI	24,514.71	39,203.78	14,689.07	2.86%	89.92%
1140601	RECLAMOS AL SRI	24,514.71	39,203.78	14,689.07	2.86%	59.92%
12	ACTIVOS NO CORRIENTES	185,270.88	1,206,797.98	1,021,527.10	68.04%	551.37%
121	PROP PLANTA Y EQUIPO QUI	62,193.07	42,326.13	-19,866.94	3.09%	-31.94%
123	PROPIEDADES DE INVERSION	66,486.47	1,121,214.35	1,054,727.88	81.80%	1586.38%
124	ACTIVOS INTANGIBLES	2,251.30	716.08	-1,535.22	0.05%	-68.19%
125	ACTIVOS DIFERIDOS	12,562.86	6,602.36	-5,960.30	0.48%	-47.44%
12502	OTROS DIFERIDOS	12,562.86	6,602.36	-5,960.30	0.48%	-47.44%
126	OTROS ACTIVOS NO CORRIENT	20,000.00	17,000.00	-3,000.00	1.24%	-15.00%
13	ACTIVOS LARGO PLAZO	80,962.00	0.00	-80,962.00	0.00%	-100.00%
1301	INVERSIONES	80,962.00		-80,962.00	0.00%	-100.00%
130101	INVERSIONES INLOG	80,962.00		-80,962.00	0.00%	-100.00%

Los rubros mostrados en este cuadro nos indican claramente la disminución en liquidez presentada por el exceso de salida de flujo, el cual está determinado por el 82.11% menos en relación al año anterior.

En cuanto a las cuentas por cobrar estas se hallan divididas en:

Cuentas por Cobrar clientes relacionados por el valor de \$30,255.56 que son el saldo al final del periodo producido por los valores a cobrar por la prestación de Servicios de Almacenamiento y Distribución de Actividades ordinaria y extraordinaria.

Cuentas por Cobrar clientes no relacionados por el valor de \$30,000.00, esta cuenta se debe a los servicios por distribución que se prestó en la ciudad de Guayaquil a Mesocusa S.A., el valor será cubierto hasta junio del 2013, fecha en la que se cubrir por completo el valor transferido por las acciones que se le entregaron a inicios del año por la inversiones que manteníamos en la compañía Inlog S.A.

CRIPADA S.A.
DOCUMENTO INFORME DE GERENCIA PERIODO 2012

En este año la compañía no paga impuesto a la renta calculada por la forma tradicional, sin embargo, debido a la inclusión desde el año 2010, por parte de la Administración Tributaria del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, Cripada tendrá que cancelar el valor de \$11,925.00, el cual se cruzara con el saldo por crédito tributario por Retenciones de impuesto a la Renta que significa un 4.15% del activo total para fin de este año.

Es importante mencionar que dentro de los activos registrados a partir de este año según las Normas Internacionales de Información financiera como Propiedades de Inversión, tenemos:

PROPIEDAD DE INVERSION	SALDO AL 31/12/2011	REVALORIZACION	SALDO AL 31/12/2012
TERRENO	12,920.10	1,060,065.48	1,072,985.58
EDIFICIO	106,749.84	0,00	106,749.84
TOTAL PROPIEDAD DE INVERSION	119,669,94		1,179,735.42

Debemos ser objetivos y claros, en que estas cifras fueron ajustadas de acuerdo al valor catastral del bien, y representan el 81.80% del total de nuestro activo, de acuerdo a las normas esta revalorización es obligatoria pero es importante recalcar que estos valores son base para el cálculo de valores e impuestos, y por ende pueden llevarnos a un flujo negativo sino son cubiertos nuestro costos hasta el próximo año con mayor gestión comercial que produzca ingresos significativos.

Las inversiones que se mantenían en la compañía Inlog S.A. fueron transferidas a la compañía Mesocusa S.A., a inicios de año, y serán cancelados por medio de prestación de servicios por Distribución durante el año 2013 y 2014. Por medio del vehículo que la compañía Mesocusa S.A. nos ha asignado para nuestra actividad y por el cual cancelaremos un valor que será asignado de acuerdo al uso del bien, por tal razón no se han generado e ingresos de flujo real.

Uno de los valores por los cuales se han generado salidas de nuestro flujo, son los anticipos que hemos generado por préstamos a nuestros empleados y anticipos a nuestro proveedores por servicios que serán cancelados en el año 2013

A continuación el análisis a los pasivos de la Compañía que nos darán una mejor interpretación de nuestra relación con terceros.

CRIPADA S.A.
DOCUMENTO INFORME DE GERENCIA PERIODO 2012

PASIVOS						
Cuenta	Nombre	211	2012	DIFERENCIA	ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
2	PASIVOS	180,125.47	157,877.07	-22,248.40		
21	PASIVOS CORRIENTES	114,327.08	129,059.84	14,732.76	81.75%	12.89%
211	PROVEEDORES	8,061.81	735.22	-5,316.39	0.47%	-87.85%
212	OBLIG FINANCIERAS C/PLAZO	49,812.64	51,949.08	2,136.44	32.90%	4.29%
214	OTRAS OBLIG CORRIENTES	7,501.56	3,278.44	-4,223.12	2.08%	-56.30%
21401	OBLIG ADM TRIBUTARIA	0.00	0.00	0.00	0.00%	
2140101	IVA VENTAS SERV 12%			0.00	0.00%	
21402	RETENCIONES DE IVA	1,816.75	1,163.61	-652.14	0.74%	-35.92%
2140201	RETENCIONES IVA 30%	14.75	6.68	-8.06	0.00%	-54.74%
2140202	RETENCIONES IVA 70%	81.95	81.73	-0.22	0.05%	-0.27%
2140203	RETENCIONES IVA 100%	1,719.04	1,075.20	-643.84	0.68%	-37.45%
21403	RETENCIONES EN LA FUENTE	1,585.61	2,114.83	529.22	1.34%	33.38%
2140301	RET IMPTO RENTA EMPLEADOS	449.92	143.92	-306.00	0.09%	-68.01%
2140302	1% TRANSPORTE DE CARGA	48.56	437.33	388.77	0.28%	800.60%
2140303	1% RET SEGUROS Y REASEGUR		0.24	0.24	0.00%	
2140304	1% OTRAS APLICABLES EL 1%	192.71	19.45	-173.26	0.01%	-89.91%
2140305	2% SERV PREDIO MANO DE OBR	138.09	19.46	-118.63	0.01%	-85.91%
2140306	2% SERV ENTRE EMPRESAS	76.33	777.63	701.30	0.49%	918.77%
2140309	8% ARRIENDO BIENES INMUEB	680.00	716.80	36.80	0.45%	5.41%
21404	IMPUESTO A LA RENTA	4,100.20	0.00	-4,100.20	0.00%	-100.00%
2140401	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	4,100.20		-4,100.20	0.00%	-100.00%
215	OBLIG. LABORALES PERSONAL	9,047.88	7,052.80	-1,995.08	4.47%	-22.05%
21602	BENEFICIOS DE LEY EMPLEAD	6,650.55	3,645.04	-3,005.51	2.31%	-45.19%
21503	BENEFICIOS SOCIALES	2,397.33	3,407.76	1,010.43	2.16%	42.15%
216	OBLIGACIONES CON EL IESS	41,913.39	66,044.30	24,130.91	41.83%	57.57%
21605	PROVISIONES JUBILARES	37,667.00	60,165.00	22,498.00	38.11%	59.73%
2160501	PROVISION JUBILACION PATR	37,667.00	60,165.00	22,498.00	38.11%	59.73%
22	PASIVO LARGO PLAZO	65,798.39	28,817.23	-36,981.16	18.25%	-56.20%
2201	PRESTAMOS ACCIONISTAS	21,262.60	0.00	-21,262.60	0.00%	-100.00%
220101	JORGE MARTINEZ	21,262.60		-21,262.60	0.00%	-100.00%
2202	OBLI FINAN. L/PLAZO	44,535.79	28,817.23	-15,718.56	18.25%	-35.29%
220201	PRESTAMOS BANCARIOS	44,535.79	28,817.23	-15,718.56	18.25%	-35.29%
22020101	PREST. PRODUBANCO	44,535.79	28,817.23	-15,718.56	18.25%	-35.29%

Uno de los rubros que sobresale en nuestro detalle de pasivos corrientes son las obligaciones con la Instituciones financieras que se han incrementado en el 4.29%, pero que se han ido cancelando en relación a la porción corriente de cada año, cumplidamente.

Se han realizado las provisiones legales del caso incluyendo la Provision para Jubilación Patronal para lo cual se contrató a una de las empresas especializadas para el tema.

Esto nos da la tranquilidad de haber cumplido con las entidades de control y sobretodo con nuestro recurso más valioso que lo constituyen los empleados.

ANALISIS DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES Y RESULTADOS DE LA OPERACION

Este año de transición para la mayor parte de empresas, ha traído si bien es cierta incertidumbre en cuanto a su futuro que en la mayor parte será de aspecto económico.

Presentamos a continuación el movimiento patrimonial de nuestra compañía

PATRIMONIO						
Cuenta	Nombre	211	2012	DIFERENCIA	ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
3	PATRIMONIO	170,098.86	1,212,791.24	1,042,692.38	*	
31	CAPITAL SOCIAL	60,000.00	60,000.00	0.00	4.95%	0.00%
3101	CAPITAL SUSCRITO	60,000.00	60,000.00	0.00		0.00%
310101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	60,000.00	60,000.00	0.00		0.00%
32	APORT. PARA FUTUR CAPITAL	499.05	499.05	0.00	0.04%	0.00%
3201	APORTACIONES DE CAPITAL	499.05	499.05	0.00		0.00%
320101	JORGE MARTINEZ	469.11	469.11	0.00		0.00%
320102	HIPATIA ENRIQUEZ	14.97	14.97	0.00		0.00%
320103	GLORIA SANCHEZ	14.97	14.97	0.00		0.00%
33	RESERVAS	16,883.31	16,883.31	0.00	1.39%	0.00%
3301	RESERVAS OBLIGATORIAS	10,163.69	10,163.69	0.00		0.00%
330101	RESERVA LEGAL	10,163.69	10,163.69	0.00		0.00%
3302	RESERVA FACULTATIVA	6,719.62	6,719.62	0.00		0.00%
330201	RESERV FACULT CAPITAL	6,719.62	6,719.62	0.00		0.00%
34	RESULTADOS	92,716.50	1,135,408.88	1,042,692.38	93.62%	1124.60%
3401	RESULT EJERC. ANTERIORES	84,484.92	1,148,666.19	1,064,181.27		1259.61%
340101	RESULTADOS EJERC ANTERIOR	114,629.92	118,745.71	4,115.79		3.59%
340103	AJUSTES NIIFS	-30,145.00	1,029,920.48	1,060,065.48		-3516.55%
3402	RESULTADOS DEL EJERCICIO	8,231.58	-13,257.31	-21,488.89		-261.05%
340201	UTILIDAD Y/O PERDI EJER ACTUAL	8,231.58	-13,257.31	-21,488.89		-261.05%

Como podemos observar nuestro capital social no ha sufrido modificación alguna durante el periodo al igual que las reservas que debido a la pérdida de este periodo no han podido calcularse según la normativa vigente.

No así en relación a las cuentas de Resultados de Ejercicios Anteriores, que debido a la aplicación de las Normas De Información Financiera ha incrementado su valor constituyéndose así el 93.62% del total del patrimonio de la compañía. Relacionada a la revalorización en el bien (Terreno), del que se aclaró con anticipación.

La pérdida que se registra en el estado de Situación Acumulada está compuesta por

<u>PARTIDAS</u>	<u>VALORES PARCIALES</u>	<u>SALDOS AL 31/12/2012</u>
PERDIDA DEL PERIODO		-11,984.90
GROS NO DEDUCIBLES AÑO 2012	8,482.74	
15% PARTI TRABAJA	1,272.41	-1272.41
PERDIDA ACUMULADA AL 31/12/2012		<u>-13,257.31</u>

3.3 Estado de Flujo de Efectivo

CRIPADA S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Valores expresados en dólares de los estados unidos de américa		SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		-2,107.37
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-69,497.25
Clases de cobros por actividades de operación		650,603.97
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		528,271.33
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		5,684.46
Otros cobros por actividades de operación		116,648.18
Clases de pagos por actividades de operación		665,813.15
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-449,391.15
Pagos a y por cuenta de los empleados		-216,422.00
Intereses recibidos		3.04
Otras entradas (salidas) de efectivo		-54,291.11

CRIPADA S.A.
DOCUMENTO INFORME DE GERENCIA PERIODO 2012

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	85,087.79
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	80,962.00
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	10,325.79
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-6,200.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-17,887.91
Pagos de préstamos	-13,582.12
Dividendos pagados	-4,115.79
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-2107.37
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,566.45
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	459.08
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	11,984.90
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	47950.29
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	19539.53
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	5912.78
Ajustes por gastos en provisiones	22,498.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-105462.64
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-40,241.28
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-32,905.59
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	3,000.00
(Incremento) disminución en otros activos	-2,879.08
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-5,316.39
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-1,634.58
Incremento (disminución) en otros pasivos	-25,485.72
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	69,497.25

CRIPADA S.A.
DOCUMENTO INFORME DE GERENCIA PERIODO 2012

Se puede observar el Estado de flujo de fondos que la mayor parte de nuestras entradas son generadas por los cobros de los servicios que Préstamos de Almacenamiento y Distribución que pertenecen a las actividades de operación.

Pero sin restar importancia están las salidas por pago de obligaciones con terceros y préstamos a empleados y anticipos a proveedores.

En las actividades de financiamiento se detalla los pagos efectuados por préstamos a Instituciones financieras que son salidas de Flujo necesarios para mantener el negocio.

Así como la salida por pago de los dividendos que si no es un valor significativo en nuestro flujo representa una salida que definitivamente afecta el resultado final.

De esta forma coincidimos que en aplicación a la normativa según Niifs, nuestros flujo y liquidez para manejar las operaciones de la compañía son extremadamente reducidas.

3.4 Estado de Cambios en el Patrimonio

CRIPADA S.A.									
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO									
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012									
Valores expresados en dólares de los estados unidos de américa									
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
	301	302	30401	30402	30601	30603	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2012	60,000.00	499.05	10,163.69	6,719.62	118,745.71	1,029,920.48	0.00	13,257.31	1,212,791.24
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR ANTERIOR	60,000.00	499.05	9,249.07	6,719.62	114,629.92	1,029,920.48	9,146.20	0.00	1,230,164.34
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR 2011 NIIF	60,000.00	499.05	9,249.07	6,719.62	114,629.92	1,029,920.48	9,146.20	0.00	1,230,164.34
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0.00	0.00	914.62	0.00	4,115.79	0.00	-9,146.20	13,257.31	-17,373.10
Dividendos					0.00		-4,115.79		-4,115.79
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			914.62	0.00	4,115.79		-5,030.41		0.00
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							0.00	13,257.31	-13,257.31

Este estado nos detalla los cambios que han sufrido las cuentas patrimoniales de la compañía, considerando que el capital social y las reservas no han cambiado este año y esto es directamente atribuible a la pérdida del ejercicio que figura en el estado, además se refleja claramente la distribución de los dividendos cumpliendo con la disposición de la junta general al 31 de diciembre del 2011.

Y finalmente podemos percatarnos de la pérdida generada durante los movimientos de este ejercicio económico por el valor neto de \$13,257.31.

En la junta que se celebró el día 29 de marzo del 2013, se acordó que la pérdida será absorbida por la cuenta de utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores para no amortizarla en periodos futuros.

4. EXPOSICIONES AL RIESGO Y ESTRATEGIAS

Cripada S.A. como Operador Logístico se expone al riesgo generado por los siguientes factores:

4.1 Riesgo Competencia.- La gran oferta de servicios en el mercado ha hecho que muchos operadores Logísticos disminuyan sus tarifas en cuanto a los servicios prestados, y por ende nuestro segmento ha desmejorado en cuanto a costos, estos valores que constituyen ingresos no son suficientes para cubrir todas las necesidades de la compañía tanto a su cliente interno y externos.

Estrategia.- La Gerencia se compromete a mejorar los servicios prestados incrementando su gestión directa hacia los clientes, con visitas, con valores agregados en informes y comunicados al día, mejorando el sistema de manejo de inventarios, actualizándose en cuanto a logística en el mercado actual y manteniendo la mejor relación con los clientes existentes y abriendo mercado con futuros clientes.

4.2 Riesgos Laborales.- Las relaciones con el personal es un riesgo importante en cuanto a tener buenas relaciones, buen trato y canalizar bien la información a los respectivos departamentos para no generar malestares ni reclamos que conlleven a denuncias y litigios que se interpongan en la continuidad de nuestras actividades.

Estrategia.- Mantener al día las obligaciones con los trabajadores, pago de nómina beneficios otros, darles apoyo en sus actividades capacitándolos en su área, mantenerlos al tanto de las actividades de la compañía mejorando la comunicación y

cumpliendo y haciendo cumplir la normativa vigente en nuestros reglamento Interno y leyes conexas.

4.3 Riesgos Económicos.- El mayor riesgo que la empresa podría enfrentar es no poder cumplir con sus obligaciones a terceros que involucra directamente al personal y a entidades y organismos de control.

Estrategia.- La Gerencia se obliga a mejorar los recursos económicos de la compañía logrando la inversión de clientes relacionados para este año 2013, uno de los puntos más importantes es la alianza con la compañía Inlog S.A. en la construcción de la nueva nave y centro de Distribuciones en la ciudad de Guayaquil, lo que se espera incrementara los rendimientos económicos en un 70%, mientras se repaga la deuda contraída para este fin.

4.4 Riesgos Ambientales.- en la actividad que desarrollamos existe el riesgo de derrames, contaminaciones a pesar de trabajar con producto terminado, el almacenamiento de estos productos puede estar expuesto a factores de riesgo como: Altas y Bajas temperaturas, sismos, incendios etc. Que podrían ocasionar siniestros de gran magnitud ambiental personal y material.

Estrategia.- La Gerencia se obliga a dar cumplimiento de la normativa vigente en cuanto a Salud Ambiental y entidades de control como el Ministerio del Ambiente y Secretarías Adjuntas. Además cumpliendo con las capacitaciones recibidas para precautelar el bienestar común

5. RECURSOS

Cripada S.A, cuenta con dos recursos principales que destacamos a continuación:

5.1 RECURSOS FINANCIEROS

Los principales recursos de la compañía para generar rendimientos financieros son. El flujo de efectivo y sus equivalentes, la propiedad planta y equipo que permite llevar a cabo las actividades de la empresa (montacargas, racks, etc.).

El siguiente y principal recurso es la Propiedad que mantenemos en la ciudad de Guayaquil según los estudios previos este recurso solventara las necesidades económicas que no se han cubierto en un 50% mientras se paga la deuda.

5.2 RECURSOS HUMANOS

El principal, motor de nuestra compañía lo constituye el Talento Humano, sin este

No podríamos continuar con nuestras operaciones, pues es el eje para relacionarnos internamente y con los clientes y proveedores de manera externa.

6. PRINCIPALES RELACIONES

Las principales relaciones que mantiene la compañía lo representan los clientes externos, a continuación un detalle de los principales clientes que han hecho posible que el nombre de Cripada S.A. sea conocido a nivel local como uno de los mejores operadores logísticos, ubicados en nuestros centros de distribución de acuerdo al siguiente gráfico.

CLIENTES CRIPADA S.A.		
	QUITO	GYE
AGRISSEC	X	
FARMEX		X
CELISTICS	X	
CHEMTURA	X	X
DUPONT	X	
LEXMARK	X	X
QUIMICA SAGAL	X	X
REDATOS	X	
SOLUWORK	X	
SANO	X	
INTEROC	X	X
MOTRANSA	X	
PROFICOL	X	
CEDETEC	X	
SBUEC	X	
METALTRONIC	X	
ACROMAX		X
DIPAC		X
QUIFATEX		X
POLIDIST		X
SUMITOMO	X	X
CHEMCROP		X
QUIMICA SUIZA		X
RALCO		X
INTACO		X

7. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La gerencia se compromete a cumplir con los siguientes objetivos:

1. Buscar y mantener la fidelidad de los Clientes actuales y futuros.
2. Mantener al personal existente y mejorar sus condiciones dentro de las posibilidades de la compañía sin que exista rotación continua de personal.
3. Cumplir con las obligaciones a terceros.
4. Cumplir con las disposiciones del Estado y estar al día con las obligaciones con los organismos de control.
5. Participar en disminuir los riesgos en contra del Medio ambiente.

Para cumplir con estos objetivos la gerencia se compromete a poner el 100% de su parte y gestión, trabajar en equipo y precautelar los activos y recursos de la compañía, al más alto nivel.

8. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION

8.1 INDICADORES DE GESTION

Los Indicadores de gestión nos permiten visualizar la actividad gerencial que he llevado a cabo durante el ejercicio, estos nos permiten evaluar la gestión en aspectos prácticos, cumplimiento de políticas y procedimientos que se han establecido.

Podemos emitir un juicio sobre el cumplimiento de la misión y visión de la compañía exponiendo los siguientes indicadores cualitativos y cuantitativos.

8.1.1 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

La gerencia ha cumplido con los objetivos previstos en un 80%, por cuanto de una forma los ingresos crecieron, no se ha logrado disminuir o no se ha enfocado a buscar opciones que disminuyan los costos.

8.1.2 PROCESOS

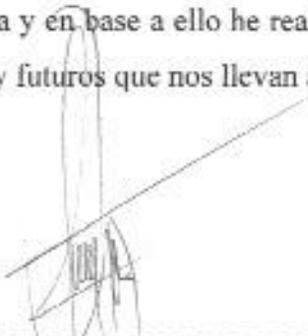
Los procesos y procedimientos se han cumplido por el personal en cada área de la compañía en un 90% por lo que se puede medir en la aceptación del servicios por parte de los clientes.

8.1.3 RECURSOS

Los recursos de la compañía tanto humanos como financieros y materiales, han contribuido en el crecimiento y cumplimiento de las actividades de la compañía en un 70%, esto debido a que aún falta mucha capacitación para que los empleados tomen a cargo con mayor responsabilidad las funciones que se les pueda encomendar.

Por otro lado los recursos financieros ha apalancado la falta de flujo, y los recursos materiales han sido la base para desarrollar los servicios que prestamos de la mejor manera

Concluyo agradeciendo su atención y comprometiendo todo mi esfuerzo en mejorar la situación financiera de la compañía en un periodo no menor a 3 años, he revisado las cuentas y he verificado junto con la Sra Contadora Rina Mora, que se aplicado la normativa vigente según las Normas Internacionales de Información financiera y en base a ello he realizado mi informe, junto con la revisión de los sucesos pasados y futuros que nos llevan a pensar en la consecución de la compañía.



JORGE STALIN MARTINEZ PLAZA

Gerente Cripada S.A.