

**INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE FEGAON CIA. LTDA.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015**

Señores
Socios de Fegaon Cía. Ltda.
Presente.-

Señores Socios:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Socios de Fegaon Cia. Ltda., y en cumplimiento según lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro oficial No. 44 del 13 de octubre 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, correspondiente al ejercicio 2015, basado en el examen a los estatutos de la compañía, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir el siguiente informe:

ANTECEDENTES

La Compañía FEGAON CIA. LTDA. se constituyó el 15 de Agosto del 2011 ante la Notario Doctora Helen Rubio Lecaro, Notario Primera del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 941 con fecha 28 de Noviembre del 2011.

Con fecha 27 de Septiembre del 2013 es aprobada la Escritura Ampliatoria del Objeto Social y cambio de Domicilio Principal, mismo que queda determinado en la ciudad de Latacunga parroquia Joseguango Bajo Vía principal Mulaló.

Dentro del objeto social de la compañía tenemos: cultivo de flores, árboles y en general de todo tipo de vegetales, proceso de pos-cosecha, refrigeración, industrialización y comercialización de flores y vegetales, importación, exportación, compra, venta, comercialización y distribución de flores, plantas, insumos, semillas, productos químicos y en general todo lo relacionado con la actividad agropecuaria.

ASPECTOS CONTABLES

Los estados financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes.

La administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Socios para el período 2015, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Fegacon Cía. Ltda., tomadas en conjunto son muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Contabilidad de la Compañía se encuentra debidamente respaldada por los documentos de cada transacción y los registros correspondientes, lo cual permite el control, análisis y presentación de los balances.

La empresa lleva la contabilidad mediante un software denominado FINANCONTRY obteniendo oportunamente los informes requeridos tanto por los Administradores, Comisario y más personeros que intervienen en la Compañía.

ASPECTOS FISCALES

La compañía consideró las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, Ley de Compañías, entre otras considerará para el próximo período el Reglamento a la ley orgánica y de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo; agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

He examinado los libros societarios: acciones y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la misma.

ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la compañía a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad o pérdidas que generó la empresa.

La aplicación de un análisis con indicadores a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2015 y 2014, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

SITUACION FINANCIERA	2014	2015
ACTIVOS		
CORRIENTES	\$ 378,335.57	\$ 287,558.47
ACTIVO FIJO	\$ 565,526.30	\$ 527,063.46
INTANGIBLES	\$ 36,659.10	\$ 33,711.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	\$ 650,700.22	\$ 572,009.58
TOTAL ACTIVOS	\$ 1,631,221.19	\$ 1,420,342.51
PASIVOS		
CORRIENTES	\$ 607,609.17	\$ 623,173.00
NO CORRIENTE	\$ 959,949.90	\$ 730,615.99
TOTAL PASIVOS	\$ 1,567,559.07	\$ 1,353,788.99
PATRIMONIO		
TOTAL PATRIMONIO	\$ 63,662.12	\$ 66,553.52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1,631,221.19	\$ 1,420,342.51

RESULTADOS	2014	2015
INGRESOS DE OPERACION	\$ 1,740,439.22	\$ 1,673,570.90
(-) COSTO DE PRODUCCION	\$ 1,382,950.19	\$ 1,332,236.58
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 357,489.03	\$ 341,334.32
(-) EGRESOS OPERACIONALES	\$ 311,847.04	\$ 358,374.35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 180,222.90	\$ 207,104.10
GASTOS DE VENTAS	\$ 69,024.59	\$ 79,680.70
GASTOS FINANCIEROS	\$ 62,599.55	\$ 71,589.55
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 294.67	\$ 24,349.93
(-) EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 2,391.22	\$ 2,625.68
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 43,545.44	\$ 4,684.22
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ 6,531.82	\$ 702.63
(-) Impuesto a la Renta	\$ 6,949.29	\$ 1,090.19
(=) UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 30,064.33	\$ 2,891.40
(-) 5% Reserva Legal	\$ 1,503.22	\$ 144.57
(=) UTILIDAD NETA	\$ 28,561.11	\$ 2,746.83

ANALISIS VERTICAL

La composición de activos en el año 2015 es como sigue:

Activos Corrientes	20.25%
Activos Fijos	37.11%
Activos Intangibles	2.37%
Activos Biológicos	40.27%

Siendo los activos biológicos con la mayor proporción debido a la actividad agrícola de la empresa y con un porcentaje menor los activos corrientes debido a que se terminó el periodo sin disponible y con valores no altos en cartera.

En cuanto al Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivos Corrientes	43.87%
Pasivos no corrientes	51.44%
Patrimonio	4.69%

En este caso se concentra en el pasivo no corriente debido al préstamo bancario y obligaciones a terceros y se cuenta con un bajo porcentaje en patrimonio debido al endeudamiento de la empresa a cinco años plazo por lo que se espera pasado este tiempo se cuente con un respaldo patrimonial adecuado.

Con relación al Estado de Resultados se muestra a continuación los principales rubros con relación a las ventas en el ejercicio económico 2015:

Costo de producción	79.60%
Gastos operacionales	21.41%
Ingresos no operacionales	1.45%
Utilidad Neta	0.16%

Los costos de producción absorbe la gran mayoría de las ventas obteniendo un bajo margen de utilidad por lo que se disminuyeron las ventas y la ganancia en este tipo de negocio se obtiene por volumen en ventas producto además una caída del precio a nivel internacional de la flor.

ANALISIS HORIZONTAL

Se puede observar un decremento en el activo corriente \$ 90.777,10 con relación al periodo del año 2014 representando un 23.99% y se concentra en un 100% en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo puesto que terminó al final del 2015 en cero y también una disminución en cartera del 9.05% lo cual es favorable ya que me mejoró levemente la recuperación. En impuesto anticipados también se muestra una baja del 29.78% debido a las devoluciones del iva que la empresa está efectuando y mejorar su liquidez.

En el activo fijo un 6.80% menos que el año 2014 lo cual es normal por efecto de las depreciaciones y en el activo biológico una disminución del 12.09% puesto que el año 2015 se efectuaron erradicaciones de las plantas que ya no tienen aceptación en el mercado, a la vez también se reemplazaron por nuevas variedades que se esperan logren captar la atención de los clientes del exterior.

Con relación al pasivo se nota un leve incremento del pasivo corriente del 2.56% lo cual es normal por el mismo giro del negocio y lo cual indica que se han mantenido las deudas en el corto plazo. En el pasivo no corriente presenta una disminución considerable del 23.89% lo cual corresponde a la principal deuda de la empresa con Banco Cofiec con lo que se demuestra que se está cumpliendo puntualmente con esta obligación indispensable para el funcionamiento de la compañía.

En el patrimonio se cuenta con un mejoramiento del 4.54% con relación al año 2014 aunque no es muy satisfactorio ya que se disminuyó en un 90.38% la utilidad neta con lo que prácticamente se consumió toda la utilidad lograda en el año anterior.

Las ventas sufrieron una baja de \$ 66.868,32 respecto del año 2014 que representa el 3.84% y a la vez bajan también los costos de producción en un 3.67%, lo que marcó la diferencia en el presente ejercicio son los gastos operacionales con un aumento del 14.92% disminuyendo la utilidad notablemente en relación al año pasado.

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Socios los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de Fegacon Cía. Ltda.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2015 es de 0.46 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con cuarenta y seis centavos de dólar para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la compañía no es favorable para cubrir eventuales obligaciones corrientes a futuro.

Capital de Trabajo

La empresa en el presente ejercicio no posee capital de trabajo puesto que el pasivo corriente es superior al activo corriente debido a sus altos niveles de endeudamiento tanto en el corto como en el largo plazo.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2015 rotaron 9 veces, por lo tanto el periodo promedio de cobro es inferior a 39 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 72 días aproximadamente durante el año 2015.

CONCLUSIONES

La empresa debe buscar nuevos mercados internacionales con el fin de mejorar el precio de la rosa y colocar más estratégicamente el producto con el objetivo de mejorar los márgenes de rentabilidad.

Mejorar el control interno en cuanto al manejo de inventarios de flor con el fin de contar con filtros de registro que permitan a la administración contar con la totalidad de la producción de la flor para ser colocada en el mercado local o del exterior.

Buscar mecanismos de financiamiento a corto plazo que le permitan a la compañía cubrir sus necesidades corrientes de acuerdo a una adecuada planificación de pagos y cumplir a tiempo con todas sus obligaciones.

Se ha logrado cancelar la deuda a largo plazo casi en la mitad, lo cual es favorable pues constituye un incentivo para seguir adelante con las actividades de la empresa y aumentar respaldo patrimonial que en el futuro sea un sustento para cualquier imprevisto.

Agradezco a los señores socios por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,



Dr. Mg. Diego Sánchez

COMISARIO