

**INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE FEGAICON CIA. LTDA.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2019**

**Señores
Socios de Fegacon Cía. Ltda.
Presente.-**

Señores Socios:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Socios de Fegacon Cía. 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 2019, 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 Fegacon Cía. 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 2019, 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 2018 y 2019, 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	2018	2019	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
ACTIVOS				
CORRIENTES	\$ 104,638.37	\$ 300,548.29	\$ 195,909.93	187.23%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ -185,227.83	\$ -	\$ 185,227.83	-100.00%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 176,388.65	\$ 181,895.32	\$ 5,506.68	3.12%
CREDITO TRIBUTARIO	\$ -3,587.59	\$ 8,984.82	\$ 12,572.41	-350.44%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 12,058.01	\$ 8,617.87	\$ -3,440.14	-28.53%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 60,591.80	\$ 76,018.11	\$ 15,426.31	25.46%
INVENTARIO EN PROCESO			\$ -	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 44,415.33	\$ 25,032.17	\$ -19,383.16	-43.64%
ACTIVO FIJO	\$ 447,991.46	\$ 471,264.58	\$ 23,273.12	5.19%
TERRENOS	\$ 115,000.00	\$ 115,000.00	\$ -	0.00%
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	\$ 522,636.66	\$ 545,909.78	\$ 23,273.12	4.45%
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ -189,645.20	\$ -189,645.20	\$ -	0.00%
INTANGIBLES	\$ 20,414.80	\$ 20,414.80	\$ -	0.00%
INTANGIBLES	\$ 16,000.00	\$ 16,000.00	\$ -	0.00%
OTROS	\$ 4,414.80	\$ 4,414.80	\$ -	0.00%
ACTIVOS BIOLÓGICOS	\$ 591,614.96	\$ 715,194.23	\$ 123,579.27	20.89%
PLANTAS EN PRODUCCION	\$ 432,827.49	\$ 386,866.42	\$ -45,961.07	-10.62%
PLANTAS VEGETATIVAS	\$ 158,787.47	\$ 328,327.81	\$ 169,540.34	106.77%
TOTAL ACTIVOS	\$ 1,164,659.59	\$ 1,507,421.90	\$ 342,762.32	29.43%
PASIVOS				
CORRIENTES	\$ 727,156.57	\$ 1,053,706.59	\$ 326,550.02	44.91%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 284,091.03	\$ 342,218.15	\$ 58,127.12	20.46%
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR I.R	\$ 1,153.91	\$ 1,539.93	\$ 386.02	33.45%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 11,502.56	\$ 4,285.75	\$ -7,216.81	-62.74%
RETENCIONES DE IVA BIENES POR PAGAR	\$ 2,638.00	\$ 4,042.36	\$ 1,404.36	53.24%
ANTICIPO CLIENTES EXTERIOR	\$ -	\$ 6,111.75		
IESS POR PAGAR	\$ 11,741.20	\$ 12,110.19	\$ 368.99	3.14%
PROVISIONES POR PAGAR	\$ 55,754.62	\$ 93,363.69	\$ 37,609.07	67.45%
OBLIGACIONES A PARTICULARES	\$ 154,022.10	\$ 154,022.10	\$ -	0.00%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 14,681.27	\$ 227,833.01	\$ 213,151.74	1451.86%
OBLIGACION DIAMONDROSES	\$ 112,379.66	\$ 112,379.66	\$ -	0.00%
OBLIGACION A SOCIOS	\$ 79,192.22	\$ 95,800.00	\$ 16,607.78	0.00%
NO CORRIENTE	\$ 371,952.71	\$ 389,159.66	\$ 17,206.95	4.63%
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	\$ 100,221.67	\$ 48,435.54	\$ -51,786.13	-51.67%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 199,522.93	\$ 236,283.63	\$ 36,760.70	18.42%
OBLIGACIONES EMPRESAS DEL GRUPO	\$ 64,494.89	\$ 99,494.89	\$ 35,000.00	54.27%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ 7,713.22	\$ 4,945.60	\$ -2,767.62	0.00%
TOTAL PASIVOS	\$ 1,099,109.28	\$ 1,442,866.25	\$ 343,756.97	31.28%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL PAGADO	\$ 99,000.00	\$ 99,000.00	\$ -	0.00%
RESERVAS	\$ 44,295.28	\$ 44,295.28	\$ -	0.00%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ -65,402.21	\$ -77,744.97	\$ -12,342.76	18.87%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -12,342.76	\$ -994.66	\$ 11,348.10	-91.94%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 65,550.31	\$ 64,555.65	\$ -994.66	-1.52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1,164,659.59	\$ 1,507,421.90	\$ 342,762.32	29.43%

RESULTADOS	2018	2019	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
INGRESOS DE OPERACION	\$ 1,304,488.95	\$ 1,247,691.24	\$ -56,797.71	-4.35%
(-) COSTO DE PRODUCCION	\$ 1,084,064.37	\$ 1,035,583.39	\$ -48,480.98	-4.47%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 220,424.58	\$ 212,107.85	\$ -8,316.73	-3.77%
(-) EGRESOS OPERACIONALES	\$ 224,933.84	\$ 208,911.64	\$ -16,022.20	-7.12%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 150,262.88	\$ 147,057.31	\$ -3,205.57	-2.13%
GASTOS DE VENTAS	\$ 43,547.26	\$ 41,371.23	\$ -2,176.03	-5.00%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 31,123.70	\$ 20,483.10	\$ -10,640.60	-34.19%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 5,091.81	\$ -	\$ -5,091.81	-100.00%
(-) EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,422.75	\$ 3,487.70	\$ 2,064.95	145.14%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ -840.20	\$ -291.49	\$ 548.71	-65.31%
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ -	\$ -	\$ -	#¡DIV/0!
(-) Impuesto a la Renta	\$ 11,502.56	\$ 703.17	\$ -10,799.39	-93.89%
(=) UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	\$ -12,342.76	\$ -994.66	\$ 11,348.10	-91.94%
(-) 5% Reserva Legal	\$ -	\$ -	\$ -	#¡DIV/0!
(=) UTILIDAD NETA	\$ -12,342.76	\$ -994.66	\$ 11,348.10	-91.94%

ANALISIS VERTICAL

La composición de activos en el año 2019 es como sigue:

Activos Corrientes	19.94%
Activos Fijos	31.26%
Activos Biológicos	47.44%

Concentrándose la mayor proporción del activo con un 47.44% que corresponde a activos biológicos ya por su actividad agrícola, motor fundamental para su operación comercial de exportación de rosas.

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

Pasivos Corrientes	69.90%
Pasivos no corrientes	25.82%
Patrimonio	4.28%

En este caso se concentra en el pasivo corriente lo cual es normal por los pagos a proveedores, seguido del pasivo a largo plazo compuesto por préstamos bancarios y a terceros, además de la provisión por desahucio y se observa un porcentaje muy bajo en el patrimonio, debido a la pérdida presentada en el presente ejercicio.

Con relación al Estado de Resultados se muestra a continuación los principales rubros con relación a las ventas en el ejercicio económico 2019:

Costo de producción	83.00%
Gastos operacionales	16.74%

El costo de producción absorbe la gran mayoría de las ventas obteniendo un bajo margen de utilidad bruta debido a los altos costos que se dispone en cuanto a mano de obra e insumos, aparte los gastos operacionales se han manejado adecuadamente presentando una disminución en relación al año anterior.

ANALISIS HORIZONTAL

En el rubro activo corriente se refleja un aumento del 187.23% debido a la reclasificación de la cuenta de bancos al pasivo corriente, puesto que dicha cuenta se encuentra sobregirada por los cheques girados y no cobrados, situación ocasionada por la falta de liquidez.

En los activos biológicos consta un aumento del 20.89% con relación al período anterior, por la siembra de nuevas variedades y activación de plantas en estado vegetativo.

Con relación al pasivo presenta un aumento del pasivo corriente del 44.91% a consecuencia de los cheques girados y no cobrados que no se han cubierto durante el año 2019. En el pasivo no corriente presenta un aumento del 4.63% porque se canceló normalmente la deuda bancaria con Recycob, pero fue necesario nuevos financiamientos a empresas del grupo.

En el patrimonio se cuenta con un decremento del 1.52% con relación al año 2018 debido a que nuevamente la empresa presentó una pérdida del ejercicio no muy alta pero igual perjudica los resultados.

Las ventas presentan una baja de \$ 56.797,71 respecto del año 2018 que representa el 4.35% y a la vez baja también el costo de producción en un 4.47% lo cual baja en proporción a las ventas y los gastos de operación presentan una disminución del 7.12%, sin embargo, el ajuste en los gastos operaciones no es suficiente para que empresa obtenga un sostenimiento económico adecuado.

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 2019 es de 0.29 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con 0.29 centavos de dólar para respaldar sus obligaciones; en consecuencia, la compañía no tiene capacidad para cubrir sus obligaciones corrientes y tiene graves problemas de liquidez.

Capital de Trabajo

La empresa no dispone de capital de trabajo, por ello ha tenido que requerir préstamos de socios y empresas del grupo, acceder a nuevas deudas bancarias y préstamos de terceros para cubrir sus gastos corrientes.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2019 rotaron 6.86 veces, por lo tanto, el período promedio de cobro es inferior a 52 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 119 días aproximadamente durante el año 2019.

CONCLUSIONES

El presente ejercicio contable reporta nuevamente pérdida, se observa que las ventas van en decadencia cada año, la liquidez está gravemente afectada por la ausencia de capital de trabajo, aspectos que marcan el funcionamiento de la empresa.

Por medio del análisis se debe enfatizar en el área productiva para mejorar la calidad de la flor, en el área de ventas buscar estrategias de comercialización para la captación de nuevos clientes y la inyección de capital que permitan a la compañía desarrollar su operación sin dificultades.

La recuperación de cartera y pago a proveedores es adecuada, pero no suficiente para cubrir con todas las obligaciones en el corto plazo.

Ambato, abril 13 del 2020

Atentamente,



Dr. Mg. Diego Sánchez

COMISARIO

