

## **INFORME DE COMISARIO**

Cuenca, 25 de Marzo del 2016

Señor doctor

Rafael Corral Guevara

Gerente General

**AZ THE BEVERAGE AND FOOD COMPANY AZENBEF S. A.**

Ciudad

De mis consideraciones:

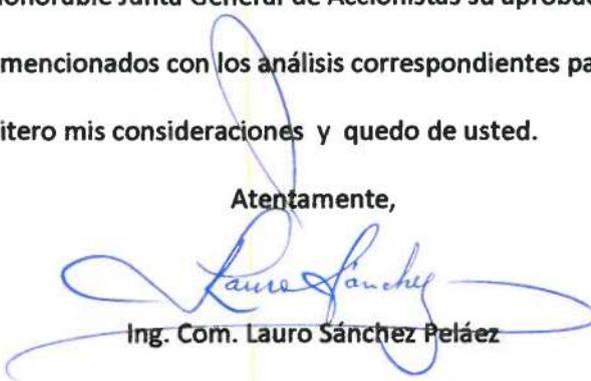
Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de su apreciada compañía y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de AZENBEF S.A. al 31 de Diciembre de 2015, aplicando las normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2015, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reitero mis consideraciones y quedo de usted.

Atentamente,



Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez

**COMISARIO**

## ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE AZENBEF S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

### PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

En forma trimestral, he recibido los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias por el ejercicio económico del año 2015 y he procedido a revisar en los estados financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NECs y las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de la información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del año 2015, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías; con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc. vigentes para el año 2015.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y en sus anexos, se encuentran registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

Adjunto me permito presentar el resumen del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancias, en forma trimestral por el año 2015 y comparativo con las cifras de 31 de Diciembre de 2014 lo que nos permite verificar la estructura contable y la evolución de las cifras como consecuencia de las actividades diarias de la entidad.

### ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

#### CUENTAS DEL ACTIVO:

El valor del total del Activo, asciende a la suma de US \$1.125.212,91 se ha disminuido en US \$276.729,69 con relación al saldo del ejercicio económico de 2014; este valor representa el porcentaje del 19,74%.

El activo se clasifica en dos grupos: El **Activo Corriente**, por US \$475.539,08 con el 42,26% y el **Activo No Corriente**, con US \$649.673,83 con el 57,74% del total.

Los grupos de cuentas del activo corriente son los siguientes:

**Disponible:** está integrado por las cuentas de Caja y Bancos, por la suma de US \$15.860,83 y representa el 1,41% del valor total del Activo.

Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 1,98%.

**Exigible:** el activo exigible alcanza a la suma de US \$389.481,91 equivalente al 34,61% del total del activo. Al cierre del año anterior, este porcentaje fue del 41,31%.

Las cuentas que integran este grupo son las siguientes: CLIENTES NO RELACIONADOS, con US \$115.790,61 con el 29,73%; PRESTAMOS A EMPLEADOS con \$3.018,81 con el 0,78%; CUENTAS POR COBRAR, por \$197.232,94 con el 50,64%; IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO por \$71.536,02 con el 18,37%; CHEQUES EN GARANTIA por \$684,00 con el 0,18% y CHEQUES PROTESTADOS por \$1.219,53 con 0,31% del total del exigible.

El saldo de la cuenta CLIENTES muestra la rotación de 1,36 veces en relación con las ventas netas del ejercicio económico y con un período de cobro promedio de 265,39 días, demostrando un plazo mayor a los ocho meses. Al comparar el saldo de clientes contra el valor del Costo de Ventas, se observa el financiamiento de 357 días, es decir de un año.

**Realizable:** Los inventarios de los productos para la venta comprenden las cuentas de: **Mercaderías** por \$67.198,87 e **Inventarios en Tránsito** por \$117,47 (El saldo de esta cuenta se ha mantenido igual al saldo del año anterior). La suma del Activo realizable es equivalente al 5,98% del activo total.

La relación con el total del Costo de Ventas es de 1,73 veces de rotación, es decir que los inventarios alcanzarían para 207,75 días de ventas. El valor de las mercaderías para las ventas debe respaldarse con el Plan Anual de Negocios y con la distribución porcentual de los componentes de las cuentas de presupuesto realizado para cada ejercicio económico.

**Pagos anticipados:** Las cuentas de este grupo alcanzan a la suma de \$2.880,00 y representan el 0,26% del Activo total, siendo la cuenta más importante la de Seguros pagados por adelantado con cobertura para todo riesgo.

**Activo no corriente:**

**Propiedades, Planta y Equipos:** El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US \$130.253,78 equivalente al 11,58% del activo total, con relación al año anterior se ha reducido en \$ 22.351,83 equivalente al 14,65% y que corresponde al valor del incremento de la Depreciación acumulada por el ejercicio.

Estos activos alcanzan a la suma de \$230.419,24 y están integrados por las cuentas de: Maquinaria y Equipo, por \$32.165,56; Muebles y Enseres por \$167.865,84; Vehículos, por \$20.696,32 y Equipos de Cómputo por \$9.691,52, y con la Depreciación Acumulada de \$(100.165,46) equivalente al 43,47%.

**Otros activos a largo plazo:** En este grupo se registra solamente la cuenta de Aportes para futuras Inversiones, por el valor de US \$ 519.420,05 equivalente al 46,16% del total del activo. Su valor se ha mantenido igual al saldo del ejercicio anterior.

#### **CUENTAS DEL PASIVO:**

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US \$797.628,89 equivalente al 70,89% del valor del Activo. El pasivo se ha disminuido en \$44.820,31 que representa el 5,32% en relación al saldo del ejercicio anterior.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en Pasivo corriente, con el 99,99% y el Pasivo a largo plazo con el 0,01%

**El Pasivo corriente,** está integrado por las siguientes cuentas:

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, por \$ 95.289,28 equivalente al 11,95%, (al relacionar con las compras netas del año, representa un plazo de 290 días); IMPUESTOS POR PAGAR por \$1.276,08 equivalente al 0,16%; PROVEEDOR PROVISIONAL, por \$2.610,14 con el 0,33%; SUELDOS POR PAGAR, por \$6.823,48 con el 0,86%; PROVISION PARA LEYES SOCIALES, con \$1.197,17 equivalente al 0,15% y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, por \$690.321,02 equivalente al 86,55% del total del Pasivo.

**Pasivo no corriente:** Comprende la Provisión para Beneficios sociales por \$111,72 equivalente al 0,01% del total del Pasivo. Este valor se ha mantenido igual al saldo del año anterior.

#### **PATRIMONIO:**

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$559.493,40 que representa el 49,72% del total de Activo. El Patrimonio está integrado por el Capital Pagado, por \$922.664,00 las Reservas por \$66.120,95; Aportes para Futuras Capitalizaciones por \$96.000,00 y los Resultados Acumulados negativos por \$(525.291,55).

Con las pérdidas del presente ejercicio, el patrimonio se ha disminuido en \$231.909,38 equivalente al 41,44% y el nuevo patrimonio neto alcanza a la suma de US \$327.584,02.

#### **ÍNDICES DE SOLVENCIA:**

Ejercicio económico	2015	2014	2013
Pasivo total/Patrimonio	2,43	1,51	0,74
Patrimonio/Activo total	0,29	0,40	0,58
Capital de Trabajo	0,59	0,85	1,19
Pasivo total/Activo total	0,71	0,60	0,42

**FLUJO DE FONDOS:**

Las fuentes y usos de fondos durante el año 2015 tuvieron el siguiente movimiento:

**FLUJO DE FONDOS**

<b>FUENTES:</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
CAJAS	21.142,74	<b>2,43</b>
BANCOS	4.887,36	<b>0,56</b>
CLIENTES NO RELACIONADOS	21.532,19	<b>2,48</b>
MERCADERIAS	56.939,14	<b>6,55</b>
SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO	1.392,73	<b>0,16</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	21.430,03	<b>2,47</b>
IMPUESTOS POR PAGAR	1.607,15	<b>0,18</b>
PROVEEDORES PROVISIONAL X PAGAR	879,02	<b>0,10</b>
SUELDOS POR PAGAR	17.295,26	<b>1,99</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	721.875,32	<b>83,07</b>
<b>TOTALES</b>	<b>868.980,94</b>	<b>100,00</b>
<b>USOS:</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
PRESTAMOS A EMPLADOS	12.410,70	<b>1,43</b>
CUENTAS POR COBRAR	77.129,81	<b>8,88</b>
IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	8.138,64	<b>0,94</b>
CHEQUES PROTESTADOS X COBRAR	4.250,40	<b>0,49</b>
ANTICIPO A PROVEEDORES	3,09	<b>0,00</b>
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	504.672,29	<b>58,08</b>
PROVISION PARA LEYES SOCIALES	549,17	<b>0,06</b>
PERDIDA DEL EJERCICIO	261.826,84	<b>30,13</b>
<b>TOTALES</b>	<b>868.980,94</b>	<b>100,00</b>

**BALANCE DE RESULTADOS:**

Conforme al Balance de Resultados, se verifica que las ventas netas alcanzaron a la suma de \$157.067,96 y al comparar con el valor de las ventas del año anterior, observamos la disminución de \$207.096,40 equivalente al 56,87%.

En los valores trimestrales de las ventas netas, se observa la reducción de ventas a partir del segundo trimestre.

Del valor total de las ventas de la entidad, se obtiene la cifra de \$13.089,00 mensuales, El Costo de Ventas, alcanzan a la suma de US \$ 116.652,01 que representa el 74,27% de las ventas netas y resultando la utilidad bruta de \$40.415,95 que representa el 25,73% de las ventas. Durante el año anterior, estos porcentajes fueron similares.

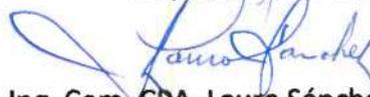
En la revisión de los Gastos, se ha observado que estos se dividen en: Gastos de Gerencia por \$5.381,77 con el 2,39%; Gastos de Venta y Distribución por \$82.533,43 con el 36,63%; Gastos Operacionales por \$113.837,07 con el 50,53%; y Gastos del Club de Precios por \$23.536,69 con el 10,45% del total de los gastos corrientes. En forma adicional, se registran los gastos no operacionales por \$47.036,37.

El valor total de los Gastos, asciende a \$272.325,33 y representa 6,73 veces el valor de la Utilidad Bruta, lo que ha generado la pérdida de \$ 231.909,38 en el ejercicio económico del año 2015.

Conforme a los datos de los balances, me permito reiterar la recomendación a la administración para que se realicen los ajustes necesarios al plan anual de negocios, junto con el control presupuestario para mejorar el rendimiento económico de la entidad.

Sin otro particular, reitero mis consideraciones y quedo de ustedes.

Muy atentamente,



Ing. Com. CPA. Lauro Sánchez Peláez

**COMISARIO**