

INFORME DEL COMISARIO REVISOR EMITIDO RESPECTO A
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE:

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES
Ejercicio Fiscal 2009

**A los Señores Miembros de la Junta General de Accionistas de la Compañía
DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES:**

En mi calidad de Comisario Revisor de DAYMSA DE LOS ANDES S.A., basado en las disposiciones legales vigentes y para dar cumplimiento al mandato de la Junta General de Accionistas, me permito poner en su conocimiento mi informe y análisis respecto a la evolución de las cifras constantes en los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del año 2009; puestos a su conocimiento por la Administración.

Conforme a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a la Resolución 92-1-4-3-0014, he procedido ha realizar las verificaciones y análisis que he considerado pertinentes, por lo cual puedo afirmar que los Libros Sociales, Actas, Estados Financieros y demás documentos, procesos y controles de la Compañía están correctamente llevados, elaborados e implementados.

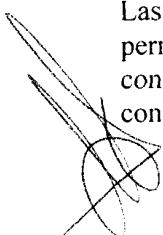
Como resultado de la evaluación realizada, he verificado que la Administración ha dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como a las resoluciones tomadas por la Junta General y el Directorio.

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. al momento cuenta con un total de once Accionistas (10 de nacionalidad ecuatoriana y uno de nacionalidad española); no se registra variaciones en su número, ni en sus participaciones durante el año 2009.

En todo el periodo, la administración cumplió puntualmente con todas sus obligaciones tributarias, laborales y societarias.

El Estatuto Social de la Compañía dispone que durante el año se realicen dos reuniones de Directorio; dicha disposición fue acatada y cumplida por la Administración.

Las normas de control interno implementadas por la Administración son adecuadas y le permiten minimizar los riesgos a los que está expuesta la Compañía, sí como tener un control eficiente de sus operaciones; además de que permanente está mejorando sus controles.



Las cifras presentadas en los Estados Financieros corresponden a los saldos contables y presentan en su conjunto en forma razonable la situación financiera de DAYMSA DE LOS ANDES S.A.

Comentarios sobre el Balance General y Estado de Resultados

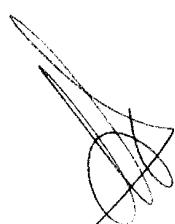
- Los Activos Totales ascendieron a la cantidad de \$ 1'471.258,51, lo que significa un crecimiento frente al año anterior de 6%; aportaron a dicho crecimiento las siguientes cuentas:
 - Activo Corriente, crece un 5% (\$ 1'358.724,07), dentro del cual, las principales cuentas son:
 - Activo Exigible crece 24%, notándose claramente un importante incremento en el nivel de cuentas por cobrar a Clientes, las cuales crecen un 25% (Pasan de \$ 651.893,00 a \$ 814.443,03).
 - Activo Realizable (Inventarios - \$ 452.071,35), decrece 7%; el mismo que está compuesto principalmente por las cuentas: Sustratos Importados, Nutricionales e Importaciones en Tránsito.
 - Los Activos Fijos se incrementaron durante el año 2009 en un 28%; este crecimiento se debió al aumento de la cuenta Vehículos.
- Los Pasivos totales presentan un saldo de \$ 709.476,79. Si los comparamos con los del 2008, vemos un decrecimiento del 2%.

Se observa una disminución del Pasivo Corriente de 3%; dentro del cual, la cuenta Proveedores crece un 10%, la cuenta Impuestos por Pagar crece un 80% y la cuenta Obligaciones Financieras disminuye un 72%.

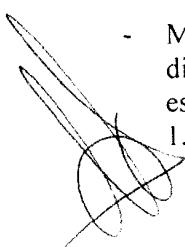
El Pasivo a Largo Plazo se incrementa en un 47%.

- El Patrimonio aumenta su valor respecto al año pasado en un 15%, es decir, pasó de \$ 662.401,28 en el 2008 a \$ 761.781,72 en el 2009.

La Compañía presenta en su balance una Utilidad final de \$ 89.442,40; superior en un 97% respecto a la generada durante el año 2008.



- Los Ingresos Totales Netos ascendieron a la cantidad de \$ 2'136.841,46, de los cuales el rubro más representativo correspondió a Ventas Netas, las que totalizaron \$2'128.689,89; lo que representó un incremento frente al año anterior de un 9%, generado principalmente por un importante aumento en ventas netas de Nutricionales DAYMSA: 26%; línea que representó en el 2009 un 73% de las ventas totales de la Compañía, porcentaje que en el 2008 fue de 64%. Se observa además un decrecimiento en las ventas de Sustratos Klassmann de 18%.
- La cuenta Ingresos no Operacionales evidencia una importante disminución de 77%
- El costo de Ventas vuelve a disminuir en comparación al 2008, pasa de 69% a 63% de las ventas netas; adicionalmente, si analizamos esta relación en las principales líneas de negocio, se aprecia una disminución del costo de ventas en Sustratos de 69% al 62% y en la línea Nutricionales de 68% al 62%.
- Los Gastos de Administración y los Gastos de Ventas prácticamente no se han incrementado frente a las ventas del año; representan un 12% y 15,90% respectivamente.
- El rubro Gastos Financieros (0,60% de las Ventas) refleja una pequeña disminución de 0,30%.
- La suma de Costos y Gastos representa un 98% de las Ventas Netas.
- Del total de Ingresos, las Ventas representaron un 99,62%.
- El Resultado del Período antes de deducir el 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, fue de \$ 158.824,20. Luego de realizada la Conciliación Tributaria vemos que el Impuesto a la Renta del Período asciende a la cantidad de \$ 35.620,13. El resultado, luego de deducir los valores antes indicados, fue de \$ 99.380,44; valor que representa un incremento del 97% respecto al año anterior; siendo un 4,7% de las Ventas Netas (ROS); un 7% del total de Activos (ROA) y un rendimiento sobre el Patrimonio Promedio del 14% (ROE).
- La Compañía mantiene un Capital de Trabajo de \$ 685.688,00, superior en un 15% al del año 2008. Se aprecia un ligero incremento en la relación del Capital de Trabajo frente a las Ventas respecto al 2008, ya que pasó de 31% a 32%.
- Mantiene un adecuado Índice de Liquidez de 2,02; es decir que la Compañía dispone de 2,02 dólares de Activo Corriente por cada dólar de Pasivo Corriente; si a este índice le restamos los Activos Realizables (Inventarios) obtenemos un índice de 1,35 (Prueba Acida).



- Los Pasivos de la empresa corresponden a un 48% de los Activos. La Deuda a Corto Plazo representa un 95% del Total Pasivos y las Obligaciones con Instituciones Financieras un 10%.
 - La Cartera de Crédito a Clientes ha rotado 2,61 veces en el año. Durante el 2009, la cartera permaneció 138 días en promedio, superior en 17 días respecto al 2008.
 - Los Inventarios rotaron 2,95 veces durante el año (122 días en promedio), una mejora respecto al 2008, año en el que rotaron 2,74 veces.
 - El plazo en promedio de los proveedores mejoró al pasar de 138 días en el 2008 a 152 días durante el 2009.
 - De lo anterior se puede establecer que el Ciclo Financiero mejoró al pasar de 113 días en el 2008 a 108 días en el 2009, una disminución de 6 días.

Adjunto a este informe me permite incluir un anexo que contiene un análisis comparativo de los Estados Financieros de los años 2008 y 2009; así como un Resumen Ejecutivo con algunas cifras e índices financieros y su evolución; los mismos que fueron la base del presente informe.

Señores Accionistas, finalmente quisiera ratificar mi agradecimiento a todos ustedes y a la Administración por la confianza y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones así como para la elaboración del presente informe.

Ambato, 22 de Febrero del 2010

Alvaro Darquea Sevilla
Comisario Revisor

