

INFORME DE COMISARIO REVISOR

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES

Período Fiscal 2014

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

Conforme a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a la Resolución 92-1-4-3-0014, en mi calidad de Comisario Revisor de DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES, y 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 presentadas en los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del año 2014 y puestas a su conocimiento por la Administración; para ello procedí a realizar las verificaciones y análisis que consideré necesario, luego de 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, constaté que la Administración ha dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como las resoluciones tomadas por la Junta General y el Directorio.

DAYMSA DE LOS ANDES S.A – AGRIANDES, al momento cuenta con un total de diez Accionistas (1 de nacionalidad española y 9 de nacionalidad ecuatoriana, de los cuales 8 son personas naturales y uno es persona jurídica).

En el transcurso del año 2014, la administración de DAYMSA DE LOS ANDES S.A. AGRIANDES, dio oportuno cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias, laborales y societarias.

Durante el año 2014 el Directorio se reunió 2 veces, cumpliendo el requerimiento del Estatuto Social de la Compañía que dispone que durante el año se realicen mínimo dos reuniones de Directorio.

De la información proporcionada por la Administración, puedo manifestar que los procedimientos de control interno implementados por la Administración son



adecuados y le permiten minimizar los riesgos a los que está expuesta la Compañía, así como tener un control eficiente de sus operaciones; además de que permanentemente está en un proceso de mejora y fortalecimiento de sus controles.

Los estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

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., AGRIANDES.

Comentarios sobre el Balance General y Estado de Resultados

Los Activos Totales cerraron en \$ 2'644.565,89, lo que significa un crecimiento frente al año anterior de 2%, el cual está compuesto principalmente por:

El Activo Corriente que disminuyó un 3%, cerrando el año en \$ 2'416.804,75; cuyas principales cuentas son:

El Activo Disponible que totalizó \$ 247.236,34, mostrando un decrecimiento frente al año anterior de 20%.

El Activo Exigible disminuye en 5%; la reducción de su cuenta más importante: Cuentas por Cobrar a Clientes, fue de 4% al pasar de \$ 1'227.866,19 a \$ 1'181.530,87.

El Activo Realizable - Inventarios, crece 2% al pasar de \$ 817.871,86 a \$ 834.378,18; el cual está formado principalmente por las cuentas: Sustratos Importados, Nutricionales, Fitoprotectores e Importaciones en Tránsito.

El Activo Fijo se incrementó durante el año 2014 en un 117%; este crecimiento se debió principalmente al crecimiento de las cuenta "Vehículos Ventas" y "Vehículos Administración", las que crecieron en 51% y 100% respectivamente.

La Compañía mantiene un Capital de Trabajo de \$ 1'604.615; superior en un 11% al año anterior. La relación del Capital de Trabajo frente a las Ventas se incrementa respecto al 2013 al pasar de 49% a 51%.

Al cerrar el 2014, el Índice de Liquidez fue 2,98; es decir que la Compañía dispone de 2,98 dólares de Activo Corriente por cada dólar de Pasivo Corriente; si a este



Indice le restamos los Activos Realizables (Inventarios) obtenemos un indicador de 1.95 (Prueba Acida).

La Cartera de Crédito a Clientes rotó 2,67 veces en el año; indice equivalente a 135 días; mejorando en 15 días frente al año 2013.

Los Inventarios rotaron 2,30 veces durante el año, permaneciendo 157 días en promedio), indicador que disminuye frente al 2013 en 15 días.

El plazo promedio de los proveedores fue de 118 días, evidenciándose una importante reducción frente al año 2013 que fue de 177 días.

De lo anterior se puede establecer que el Ciclo Financiero se vio afectado al incrementarse de 144 días en el 2013 a 173 días en el 2013.

Los Pasivos totales presentan un saldo de \$ 938.932,58. Si los comparamos con los del 2013, vemos un decrecimiento del 13%.

Del análisis se observa que el Pasivo Corriente registra un saldo de \$ 812.190,24, lo que representa una disminución del 22%; dentro del cual principalmente se observa que la cuenta Proveedores baja un 26%, la cuenta Sueldos y Beneficios disminuye un 18%, la cuenta Impuestos por Pagar se reduce en un 14% y la cuenta Obligaciones Financieras crece 46% al pasar de \$ 27.172,39 a \$ 39.737,46.

El Pasivo a Largo Plazo se incrementa en 197% al pasar de \$ 41.000,78 a \$ 121.691,19, debido a un incremento de \$ 53.857,76 en la cuenta Obligaciones Financieras y de \$ 26.832,65 en la cuenta Provisiones Sociales.

Los Pasivos de la Compañía representan un 36% de los Activos. La Deuda a Corto Plazo representa un 87% del Total Pasivos y las Obligaciones con Instituciones Financieras un 13%.

Al igual que el año anterior, el Patrimonio aumenta su valor respecto al año 2013 en un 13%, es decir pasó de \$ 1'506.626,48 \$ 1'705.633,31.

La Compañía presenta en su Balance General una Utilidad final después de impuestos de \$ 210.705,20; lo que representa un 18% menos que la generada durante el año 2013.

Los Ingresos Totales Netos ascendieron a la cantidad de \$ 3'197.707,99, de los cuales el rubro más representativo correspondió a Ventas Netas, las que totalizaron \$3'155.587,61; un incremento frente al año 2013 del 7%, generado principalmente por un aumento neto del 23% en las ventas de Sustratos Klassmann, mientras que las ventas de Nutricionales DAYMSA presentan una



pequeña disminución del 1%, línea que representó en el 2014 un 65% de las ventas totales de la Compañía, porcentaje que en el 2013 fue de 70%.

Es importante resaltar que las ventas de la línea de Sustratos y Nutricionales en conjunto, representaron un 90% del total de ventas netas de la compañía.

Del total de Ingresos, las Ventas Totales Netas representaron un 98,68%

La cuenta Ingresos no Operacionales evidencia un aumento de 52%.

El costo de Ventas respecto a las Ventas Netas, se incrementa durante el 2014, al pasar de 58% a 61%.

Respecto al costo, si analizamos las principales líneas de negocio, apreciamos un incremento del costo de ventas en la línea de Nutricionales Daymsa de 55% al 58%, mientras que en la línea de Sustratos se mantiene en 65%.

El porcentaje de Utilidad Bruta en la línea de Nutricionales bajó del 45% en el 2013 al 42% en el 2014; y en la línea de Sustratos se mantuvo estable en 35%.

Los Gastos de Administración frente a las Ventas Netas bajan porcentualmente frente al año 2013 y representan un 12,8% de las mismas.

Los Gastos de Ventas representaron un 16,3% de las Ventas Netas, una relación mayor a la del año 2013 que fue de 15%.

Los Gastos Financieros representaron un 0,40% de las Ventas.

El total de Costos y Gastos totalizó un 91% de las Ventas Netas; 3 puntos porcentuales más que en el 2013.

El Resultado del Período antes de deducir el 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, fue de \$ 327.762,90. Luego de realizada la Conciliación Tributaria, el Impuesto a la Renta del Período asciende a la cantidad de \$ 64.480,76.

El Resultado del Ejercicio, luego de deducir los valores antes indicados, fue de \$ 210.705,20; valor que representa una disminución del 18% respecto al año 2013.

El Resultado del Ejercicio permitió alcanzar un rendimiento del 6,7% respecto a las Ventas Netas (ROS); un 8% de rendimiento comparado con el Activo (ROA) y un rendimiento del Patrimonio de 12% (ROE).

Como complemento al presente informe y para mejor información de los señores Accionistas, me permito adjuntar un anexo que contiene un análisis comparativo



de los Estados Financieros de los años 2013 y 2014; al igual que un Resumen Ejecutivo con algunas cifras e indicadores financieros y su evolución anual; documentos que fueron la base para la elaboración del presente informe.

Para concluir este informe deseo ratificar mi agradecimiento a todos ustedes señores Accionistas, así como a la Administración de DAYMSA DE LOS ANDES S.A. AGRIANDES, por la confianza y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones, así como para la elaboración del presente informe.

Ambato, 12 de Marzo del 2015



Alvaro Darquea Sevilla
Comisario Revisor

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES
Balance General Comparativo

	2013	2014	Variación	%
ACTIVO	2.589.756,87	2.644.565,89	54.809,02	2%
Activo Corriente	2.485.739,05	2.416.804,75	-68.934,30	-3%
Disponibles	308.686,34	247.236,34	-61.450,00	-20%
Caja	2.080,00	2.380,00	300,00	14%
Bancos e Inversiones Temporales	306.606,34	244.856,34	-61.750,00	-20%
Exigibles	1.248.416,18	1.188.297,14	-60.119,04	-5%
Clientes	1.227.866,19	1.181.530,87	-46.335,32	-4%
Ctas. por Cobrar Empleados - Prést. al Personal	2.940,47	2.753,02	-187,45	-6%
Otras cuentas por Cobrar	2.746,11	512,54	-2.233,57	-81%
Cuentas de Difícil Cobro	35.463,13	10.578,66	-24.884,47	-70%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-20.599,72	-7.077,95	13.521,77	-66%
Realizables	817.871,86	834.378,18	16.506,32	2%
Inventario Sustratos Importados	136.862,58	54.486,66	-82.375,92	-60%
Inventario Nutricionales	402.692,16	416.659,78	13.967,62	3%
Inventario Bandejas de Propagación	-	-	-	100%
Inventario Fitoprotectores	81.097,72	150.419,17	69.321,45	85%
Inventario en Consig. Nutricionales y Sustrato	15.211,41	22.633,23	7.421,82	49%
Inventario Invernadero	-	-	-	100%
Inventario Insumos y Productos Orgánicos	-	-	-	100%
Importaciones en Tránsito	182.007,99	190.179,34	8.171,35	4%
Inventario Material Publicitario	-	-	-	100%
Impuestos - Retenciones	98.348,99	131.840,54	33.491,55	34%
Gastos Prepagados - Anticipos	12.415,68	15.052,55	2.636,87	21%
Activo Fijo (Neto)	102.806,01	222.822,95	120.016,94	117%
Equipo de Oficina	3.772,39	3.058,27	-714,12	-19%
Muebles y Enseres	2.354,21	1.882,85	-471,36	-20%
Vehículos Ventas	93.211,93	140.951,86	47.739,93	51%
Vehículo Administración	-	74.207,15	74.207,15	100%
Equipo de Cómputo	3.467,48	2.722,82	-744,66	-21%
Activo Diferido	-	4.938,19	4.938,19	100%
Impuesto Diferido Activo	-	4.938,19	4.938,19	100%
Otros Activos	1.211,81	-	-1.211,81	-100%
PASIVO	1.083.130,39	938.932,58	-144.197,81	-13%
Pasivo Corriente	1.042.129,61	812.190,24	-229.939,37	-22%
Proveedores	847.688,55	629.781,56	-217.906,99	-26%
Sueldos y Beneficios	78.286,46	64.229,49	-14.056,97	-18%
Prestaciones Sociales	9.011,06	9.792,27	781,21	9%
Impuestos por Pagar	79.969,79	68.649,46	-11.320,33	-14%
Obligaciones Financieras	27.172,39	39.737,46	12.565,07	46%
Anticipos	-	-	-	100%
Otras Cuentas por Pagar	1,36	-	-1,36	-100%
Pasivo a Largo Plazo	41.000,78	121.691,19	80.690,41	197%
Obligaciones Financieras	25.456,75	79.314,51	53.857,76	212%
Provisiones Sociales	15.544,03	42.376,68	26.832,65	173%
Impuesto Diferido Pasivo	-	5.051,15	5.051,15	100%
PATRIMONIO	1.506.626,48	1.705.633,31	199.006,83	13%
Capital Social	600.000,00	600.000,00	-	0%
Reserva Facultativa	587.314,89	817.796,54	230.481,65	39%
Reserva Legal	66.869,87	92.478,94	25.609,07	38%
Resultados Ejercicios Anteriores	-	-11.698,37	-11.698,37	100%
Aportes para Futura Capitalización	-	-	-	100%
Res. Acum. Adopción NIIF primera vez	-3.649,00	-3.649,00	-	0%
Otro Res. Integral: Estimación Clientes Difícil Cobro	-	-	-	100%
Resultados del Periodo	256.090,72	210.705,20	-45.385,52	-18%
Total Pasivo y Patrimonio	2.589.756,87	2.644.565,89	54.809,02	2%

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	2013	2014	Variación	%
INGRESOS	2.978.878,12	3.197.707,99	218.829,87	7%
Ventas Netas	2.951.158,81	3.155.587,61	204.428,80	7%
Sustratos Klassmann Deilman	802.789,60	1.004.449,55	201.659,95	25%
(-) Descuentos y Devoluciones en Sustratos	-154.323,33	-205.374,47	-51.051,14	33%
Sustratos Klassmann Deilman (Neto)	648.466,27	799.075,08	150.608,81	23%
Nutricionales DAYMSA	2.830.325,58	2.779.463,63	-50.861,95	-2%
(-) Descuentos y Devoluciones en Nutricionales	-755.725,82	-733.924,11	21.801,71	-3%
Nutricionales DAYMSA (Neto)	2.074.599,76	2.045.539,52	-29.060,24	-1%
Bandejas de Propagación	-	-	-	100%
Ventas Varias	390,00	80,00	-310,00	-79%
Fitoprotectores	246.584,70	332.253,05	85.668,35	35%
(-) Descuentos y Devoluciones en Fitoprotectores	-18.881,92	-21.360,04	-2.478,12	13%
(-) Otros Descuentos y Devoluciones	-	-	-	100%
Descuento en Compras	-	-	-	100%
Ingresos no Operacionales	27.719,31	42.120,38	14.401,07	52%
Ingresos y Servicios Varios	27.719,31	32.120,38	4.401,07	16%
Aportes DAYMSA	-	10.000,00	10.000,00	100%
Ingreso por Diferencial Cambiario	-	-	-	100%
Total Ingresos	2.978.878,12	3.197.707,99	218.829,87	7%
EGRESOS	2.592.012,90	2.869.945,09	277.932,19	11%
Costo de Ventas	1.719.663,36	1.917.186,12	197.522,76	11%
Sustratos Klassmann Deilman	-423.641,02	521.402,42	97.761,40	23%
Nutricionales	1.147.479,36	1.184.147,65	36.668,29	3%
Bandejas de Propagación	-	-	-	100%
Fitoprotectores	148.542,98	211.636,05	63.093,07	0%
Varios	-	-	-	100%
Utilidad Bruta en Ventas	1.259.214,76	1.280.521,87	21.307,11	2%
Gastos de Administración	393.599,04	404.930,47	11.331,43	3%
Gastos de Personal	236.846,99	232.875,69	-3.971,30	-2%
Gastos Generales	74.898,78	72.192,64	-2.706,14	-4%
Servicios Varios	72.780,17	85.911,44	13.131,27	18%
Amortizaciones y Depreciaciones	9.073,10	13.950,70	4.877,60	54%
Gastos de Venta	442.752,44	514.328,71	71.576,27	16%
Gastos Personal de Ventas	239.149,46	275.503,44	36.353,98	15%
Gastos Generales de Venta y Depreciación	203.602,98	238.825,27	35.222,29	17%
Gastos Financieros	6.673,40	11.235,95	4.562,55	68%
Intereses Bancarios	4.511,42	9.302,55	4.791,13	106%
Servicios Bancarios y Otros	2.161,98	1.933,40	-228,58	-11%
Gastos no Operacionales	29.324,66	22.263,84	-7.060,82	-24%
Pérdida por Diferencial Cambiario	340,14	1.646,47	1.306,33	384%
Provisiones y Ajuste Inventario	15.495,57	2.265,17	-13.230,40	-85%
Impuesto Salida de Divisas	13.230,98	17.447,97	4.216,99	32%
Otros Gastos no Operacionales	257,97	904,23	646,26	251%
Total Gastos	872.349,54	952.758,97	80.409,43	9%
Total Costos y Gastos	2.592.012,90	2.869.945,09	277.932,19	11%
Resultado antes de 15% P. T. e Impuestos	386.865,22	327.762,90	-59.102,32	-15%
15% Participación Trabajadores	58.029,78	49.164,44	-8.865,34	-15%
Resultado antes de Impuestos	328.835,44	278.598,46	-50.236,98	-15%
Impuesto a la Renta	72.744,72	64.480,76	-8.263,96	-11%
Impuestos Diferidos	-	3.412,50	3.412,50	-
Resultado del Ejercicio	256.090,72	210.705,20	-45.385,52	-18%
(-) 10% Reserva Legal	25.609,07	21.411,77	-4.197,30	-16%
Utilidad a Disposición de los Accionistas	230.481,65	189.293,43	-41.188,22	-18%

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES
Resumen Ejecutivo e Indices Financieros

	2013	2014	Variación	%
Principales Cuentas:				
Total Activos	2.589.757	2.644.566	54.809	2%
Activo Corriente	2.485.739	2.416.805	-68.934	-3%
Inventarios	817.872	834.378	16.506	2%
Total Pasivos	1.083.130	938.933	-144.198	-13%
Pasivo Corriente	1.042.130	812.190	-229.939	-22%
Patrimonio	1.506.626	1.705.633	199.007	13%
Patrimonio Promedio	1.276.305	1.606.130	329.825	26%
Ventas Netas	2.951.159	3.155.588	204.429	7%
Ingresos Totales	2.978.878	3.197.708	218.830	7%
Costo de Ventas	1.719.663	1.917.186	197.523	11%
Total Gastos	872.350	952.759	80.409	9%
Gastos de Administración	393.599	404.930	11.331	3%
Gastos de Venta	442.752	514.329	71.576	16%
Total Costos y Gastos	2.592.013	2.869.945	277.932	11%
Resultado del Periodo	256.091	210.705	-45.386	18%
Indices:				
Indice de Liquidez	2,39	2,98	0,59	25%
Prueba Acida	1,60	1,95	0,35	22%
Rotación de la Cartera	2,40	2,67	0,27	11%
Días en Cartera	150	135	-15 días	-10%
Rotación del Inventario	2,10	2,30	0,20	9%
Días en Inventario	171	157	-15 días	-8%
Días en Proveedores	177	118	-59 días	-33%
Ciclo Financiero (Días Cartera + Inv. - Proveed.)	144	173	30 días	21%
Capital de Trabajo	1.443.609	1.604.615	161.005	11%
Capital de Trabajo / Ventas Netas	49%	51%	1,9%	4%
Endeudamiento (Total Pasivos / Activo Total)	42%	36%	-6,3%	
Deuda Corto Plazo / Total Pasivos	96%	87%	-9,7%	
Deuda Inst. Financieras / Total Pasivos	5%	13%	7,8%	
Apalancamiento (Total Pasivos / Patrimonio)	72%	55%	-16,8%	
Ventas Netas / Ingresos	99,07%	98,68%	-0,4%	
Ventas Netas DAYMSA / Ventas Netas	70%	65%	-5,5%	
Ventas Netas KLASMANN / Ventas Netas	22%	25%	3,3%	
Ventas Netas DAYMSA Y KLASMANN / Vtas. Netas	92%	90%	-2,1%	
Costo de Ventas / Ventas Netas	58%	61%	2,5%	
Costo de Ventas Sustratos / Ventas Netas	65%	65%	-0,1%	
Costo de Ventas Nutricionales / Ventas Netas	55%	58%	2,6%	
Utilidad Bruta Sustratos	35%	35%	0,1%	
Utilidad Bruta Nutricionales	45%	42%	-2,6%	
Total Gastos / Ventas Netas	30%	30%	0,6%	
Gastos de Administración / Ventas Netas	13,3%	12,8%	-0,5%	
Gastos de Ventas / Ventas Netas	15,0%	16,3%	1,3%	
Gastos Financieros / Ventas Netas	0,2%	0,4%	0,1%	
Total Costos y Gastos / Ventas Netas	88%	91%	3,1%	
% de Impuesto a la Renta Pagado	22,12%	23,14%	1,0%	
Resultado del Periodo / Ventas Netas (ROS)	8,7%	6,7%	-2,0%	
Resultado del Periodo / Patrimonio Promedio	20%	13%	-6,9%	
ROA	10%	8%	-1,9%	
ROE	17%	12%	-4,6%	