

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES

Período Fiscal 2015

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 2015; puestos a su conocimiento por la Administración.

Según lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a la Resolución 92-1-4-3-0014, procedí a realizar las verificaciones y análisis que consideré 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, verifiqué que la Administración dio cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio.

La Compañía 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 dos son personas jurídicas).

Durante el año 2015, la administración de la Compañía cumplió puntualmente con todas sus obligaciones tributarias, laborales y societarias.

En el año 2015 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.

Basado en 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 PYMES (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

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 cerraron en \$ 2'961.369,07, lo que significa un crecimiento frente al año anterior de 12%; siendo conformado principalmente por las siguientes cuentas:

El Activo Corriente que decreció un 5%, cerrando el año en \$ 2'304.226,36; sus principales cuentas son:

El Activo Disponible que totalizó \$ 89.681,16, mostrando una disminución importante frente al año anterior de 64%.

El Activo Exigible que aumenta 4%; evidenciándose un incremento en las cuentas por cobrar a Clientes, las cuales suben un 3% (Pasan de \$ 1'181.530,87 a \$ 1'219.642,32).

El Activo Realizable - Inventarios, muestra una pequeña variación de 1% frente al año anterior al bajar de \$ 834.378,18 a \$ 822.907,80; el mismo que está compuesto principalmente por las cuentas: Sustratos Importados, Nutricionales y Fitoprotectores.

El Activo Fijo tuvo un importante incremento de 195% durante el año 2015; este crecimiento se debió principalmente a dos razones claramente identificables: el crecimiento de la cuenta Vehículos destinados a Ventas, cuenta que aumentó en 58%, al crecer de \$ 140.951,86 a \$ 222.244,10; y la adquisición de un terreno en el Parque Industrial localizado en la Parroquia de Santa Rosa, terreno que registra un valor de \$ 362.333,60.



La Compañía mantiene un Capital de Trabajo de \$ 1'571.025,00; inferior en un 2% al año anterior. La relación de Capital de Trabajo frente a las Ventas Netas, se incrementa respecto al anterior, ya que pasó de 51% a 53%.

El Índice de Liquidez fue 3,14; es decir que la Compañía dispone de 3,14 dólares de Activo Corriente por cada dólar de Pasivo Corriente; si a este Índice le restamos los Activos Realizables (Inventarios) obtenemos un indicador de 2,02 (Prueba Ácida).

La Cartera de Crédito a Clientes rotó 2,45 veces en el año. Durante el año pasado, la cartera permaneció 147 días en promedio, 12 días más que el año anterior.

Los Inventarios rotaron 2,05 veces durante el año, permaneciendo 175 días en promedio), indicador que disminuye frente al año anterior que fue de 2,30.

El plazo en promedio de los proveedores fue de 93 días, mostrando una disminución frente al año pasado que fue de 118 días; evidenciándose una tendencia a la baja desde el año 2013, año en el que dicho plazo promedio estuvo en 177 días.

De lo anterior se puede establecer que el Ciclo Financiero se incrementó al pasar de 173 días en el 2014 a 230 días en el 2015.

Los Pasivos totales presentan un saldo de \$ 1'053.730,19. Si los comparamos con los del 2014, vemos un crecimiento del 12%.

Del análisis, se observa que el Pasivo Corriente registra un saldo de \$ 733.200,98, lo que representa un decrecimiento del 10%; dentro del cual, la cuenta Proveedores baja un 31%, la cuenta Sueldos y Beneficios disminuye un 3%, la cuenta Impuestos por Pagar baja un 7% y la cuenta Obligaciones Financieras se incrementa en un 307%, al pasar de \$ 39.7373,46 a \$ 161.689,92.

El Pasivo a Largo Plazo se incrementa en 163% al pasar de \$ 121.691,19 a \$ 320.529,21, debido a un incremento de \$ 190.914,80 en la cuenta Obligaciones Financieras y de \$ 7.923,22 en la cuenta Provisiones Sociales.

Los Pasivos de la Compañía representan un 36% de los Activos. La Deuda a Corto Plazo representa un 70% del Total Pasivos y las Obligaciones con Instituciones Financieras un 41%.

El Patrimonio aumenta su valor respecto al año 2014 en un 12%, es decir se incrementó de \$ 1'705.633,31 a \$ 1'907.638,88.

La cuenta de Reserva Facultativa muestra un importante incremento del 22% durante el año 2015, al pasar de \$ 817.796,54 el año 2014 a \$ 995.504,56.



La Compañía presenta en su Balance General una Utilidad final después de impuestos y reserva Legal de \$ 201.892,61; inferior en un 4% respecto a la generada durante el año 2014.

Al cierre del año, los Ingresos Totales Netos ascendieron a la cantidad de \$ 3'010.636,70, de los cuales el rubro más representativo correspondió a Ventas Netas, las que totalizaron \$2'982.346,36; una baja frente al año 2014 de un 5%, generado principalmente por una disminución del 5% en las ventas de Nutricionales DAYMSA; línea que representó en el 2015 un 65% de las ventas totales de la Compañía, porcentaje similar al del año 2014.

Se observa también una disminución del 5% en las ventas de Sustratos Klasmann.

Considero 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 99,06%

La cuenta Ingresos no Operacionales evidencia una disminución de 33%.

El costo de Ventas en relación a las Ventas Netas, baja respecto al año anterior del 61% al 57%.

En cuanto al Costo, si analizamos las principales líneas de negocio, apreciamos una disminución del Costo de Ventas en Sustratos de 65% al 59% y en la línea de Nutricionales de 58% a 55%.

El porcentaje de Utilidad Bruta en la línea de Sustratos se incrementó del 35% al 41% en el 2015; y en la línea de Nutricionales del 42% al 45%.

La relación de Gastos de Administración frente a las Ventas Netas se incrementan porcentualmente frente al año 2014 al pasar de 12,80% a 15,50%

Los Gastos de Ventas representaron un 17,30% de las Ventas Netas, una relación mayor a la del año 2014 que fue de 16,3%.

Los Gastos Financieros representaron un 0,80% de las Ventas.

La suma de Costos y Gastos representó un 91% de las Ventas Netas; porcentaje similar al año 2014.

El Resultado del Período antes de deducir el 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, fue de \$ 309.770,39. Luego de realizada la Conciliación



Tributaria, el Impuesto a la Renta del Período asciende a la cantidad de \$ 61.412,22

El resultado, luego de deducir los valores antes indicados, fue de \$ 201.892,61; valor que representa una disminución del 4% respecto al año 2014.

El Resultado del Ejercicio permitió alcanzar un rendimiento del 6,8% respecto a las Ventas Netas (ROS); un 7% de rendimiento del Activo (ROA) y un rendimiento del Patrimonio de 11% (ROE).

Como complemento al presente informe y para mejor información de los señores Accionistas, me permito incluir un anexo que contiene un análisis comparativo de los Estados Financieros de los años 2014 y 2015; así como un Resumen Ejecutivo con algunas cifras e indicadores financieros y su evolución anual; documentos que fueron la base para la preparación del presente informe.

Antes de concluir este informe señores Accionistas, deseo dejar constancia de mi agradecimiento a todos ustedes y a la Gerencia General por la confianza y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones, así como para la elaboración del presente informe.

Ambato, 10 de Marzo del 2016



Alvaro Darquea Sevilla
Comisario Revisor

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

	2014	2015	Variación	%
ACTIVO	2.644.565,89	2.961.369,07	316.803,18	12%
Activo Corriente	2.416.804,75	2.304.226,36	-112.578,39	-5%
Disponible	247.236,34	89.681,16	-157.555,18	-64%
Caja	2.380,00	2.680,00	300,00	13%
Bancos e Inversiones Temporales	244.856,34	87.001,16	-157.855,18	-64%
Exigible	1.168.297,14	1.237.851,01	49.553,87	4%
Clientes	1.181.530,87	1.219.642,32	38.111,45	3%
Ctas. por Cobrar Empleados - Préstamos al Personal	2.753,02	1.259,86	-1.493,16	-54%
Otras cuentas por Cobrar	512,54	24.978,73	24.466,19	4774%
Cuentas de Difícil Cobro	10.578,66	7.355,91	-3.222,75	-30%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-7.077,95	-15.385,81	-8.307,86	117%
Realizable	834.378,18	822.907,80	-11.470,38	-1%
Inventario Sustratos Importados	54.486,66	103.087,83	48.601,17	89%
Inventario Nutricionales	416.659,78	549.179,38	132.519,60	32%
Inventario Fitoprotectores	150.419,17	142.918,92	-7.500,25	-5%
Inventario en Consig. Nutricionales y Sustrato	22.633,23	15.364,21	-7.269,02	-32%
Importaciones en Tránsito	190.179,34	12.357,46	-177.821,88	-94%
Inventario Material Publicitario	-	-	-	100%
Impuestos - Retenciones	131.840,54	135.710,32	3.869,78	3%
Gastos Prepagados - Anticipos	18.052,55	18.076,07	3.023,52	20%
Activo Fijo (Neto)	222.822,95	657.142,71	434.319,76	195%
Depreciable	222.822,95	294.809,11	71.986,16	32%
Equipo de Oficina	3.058,27	2.344,15	-714,12	-23%
Muebles y Enseres	1.882,85	5.614,06	3.731,21	198%
Vehículos Ventas	140.951,86	222.244,10	81.292,24	58%
Vehículo Administración	74.207,15	62.008,67	-12.198,48	-16%
Equipo de Cómputo	2.722,62	2.598,13	-124,69	-5%
Propiedades de Inversión	-	362.333,60	362.333,60	100%
Activo Diferido	4.938,19	-	-4.938,19	-100%
Impuesto Diferido Activo	4.938,19	-	-4.938,19	-100%
Otros Activos	-	-	-	100%
PASIVO	938.932,58	1.053.730,19	114.797,61	12%
Pasivo Corriente	812.190,24	733.200,98	-78.989,26	-10%
Proveedores	629.781,56	435.309,72	-194.471,84	-31%
Sueldos y Beneficios	64.229,49	62.106,63	-2.122,86	-3%
Prestaciones Sociales	9.792,27	10.081,87	289,60	3%
Impuestos por Pagar	68.649,46	64.012,84	-4.636,62	-7%
Obligaciones Financieras	39.737,46	161.689,92	121.952,46	307%
Anticipos	-	-	-	100%
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	100%
Pasivo a Largo Plazo	121.691,19	320.529,21	198.838,02	163%
Obligaciones Financieras	79.314,51	270.229,31	190.914,80	241%
Provisiones Sociales	42.376,68	50.299,90	7.923,22	19%
Impuesto Diferido Pasivo	8.061,16	-	-8.061,16	-100%
PATRIMONIO	1.705.633,31	1.907.638,88	202.005,57	12%
Capital Social	600.000,00	600.000,00	-	0%
Reserva Facultativa	817.796,54	995.504,58	177.708,02	22%
Reserva Legal	92.478,94	113.890,71	21.411,77	23%
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	210.705,20	201.892,61	-8.812,59	-4%
Total Pasivo y Patrimonio	2.644.565,89	2.961.369,07	316.803,18	12%

DAYMSA DE LOS ANDES S.A. - AGRIANDES

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	2014	2015	Variación	%
INGRESOS	3.197.707,99	3.010.636,70	-187.071,29	-6%
Ventas Netas	3.155.587,61	2.982.346,36	-173.241,25	-5%
Sustratos Klassmann Deilman	1.004.449,55	962.807,20	-41.642,35	-4%
(-) Descuentos y Devoluciones en Sustratos	-305.374,47	-201.130,44	4.244,03	-2%
Sustratos Klassmann Deilman (Neto)	799.075,08	761.676,76	-37.398,32	-5%
Nutricionales DAYMSA	2.779.463,63	2.694.377,39	-85.086,24	-3%
(-) Descuentos y Devoluciones en Nutricionales	-733.924,11	-759.109,62	25.185,51	3%
Nutricionales DAYMSA (Neto)	2.045.539,52	1.935.267,77	-110.271,75	-5%
Bandejas de Propagación	-	-	-	100%
Ventas Varias	80,00	-	-80,00	-100%
Fitoprotectores	332.253,05	318.728,30	-13.524,75	-5%
(-) Descuentos y Devoluciones en Fitoprotectores	-21.360,04	-31.326,47	9.966,43	47%
(-) Otros Descuentos y Devoluciones	-	-	-	100%
Descuento en Compras	-	-	-	100%
Ingresos no Operacionales	42.120,38	28.290,34	-13.830,04	-33%
Ingresos y Servicios Varios	32.120,38	21.790,34	-10.330,04	-32%
Aportes DAYMSA	10.000,00	6.500,00	-3.500,00	-35%
Ingreso por Diferencial Cambiario	-	-	-	100%
Total Ingresos	3.197.707,99	3.010.636,70	-187.071,29	-6%
EGRESOS	2.869.945,09	2.700.866,31	-169.078,78	-6%
Costo de Ventas	1.917.186,12	1.890.004,13	-27.181,99	-12%
Sustratos Klassmann Deilman	521.402,42	447.149,53	-74.252,89	-14%
Nutricionales	1.184.147,65	1.055.761,90	-128.385,75	-11%
Fitoprotectores	211.636,05	187.092,70	-24.543,35	0%
Varios	-	-	-	100%
Utilidad Bruta en Ventas	1.280.521,87	1.320.632,57	40.110,70	3%
Gastos de Administración	404.930,47	462.571,47	57.641,00	14%
Gastos de Personal	232.875,69	250.154,66	17.279,17	7%
Gastos Generales	72.192,64	94.932,19	22.739,55	31%
Servicios Varios	85.911,44	97.679,73	11.768,29	14%
Amortizaciones y Depreciaciones	13.950,70	19.804,69	5.853,99	42%
Gastos de Venta	514.326,71	517.137,12	2.808,41	1%
Gastos Personal de Ventas	275.503,44	305.615,60	30.112,16	11%
Gastos Generales de Venta y Depreciación	238.823,27	211.521,52	-27.303,75	-11%
Gastos Financieros	11.235,95	23.291,78	12.055,83	107%
Intereses Bancarios	9.302,55	21.059,34	11.756,79	126%
Servicios Bancarios y Otros	1.933,40	2.232,44	299,04	15%
Gastos no Operacionales	22.263,84	7.861,81	-14.402,03	-65%
Pérdida por Diferencial Cambiario	1.646,47	3.099,10	1.452,63	88%
Provisiones y Ajuste Inventario	2.265,17	2.515,35	250,18	11%
Impuesto Salida de Divisas	17.447,97	1.626,39	-15.821,58	-91%
Otros Gastos no Operacionales	904,23	620,97	-283,26	-31%
Total Gastos	952.768,97	1.010.862,18	58.103,21	6%
Total Costos y Gastos	2.869.945,09	2.700.866,31	-169.078,78	-6%
Resultado antes de 15% P. T. e Impuestos	327.762,90	309.770,39	-17.992,51	-5%
15% Participación Trabajadores	49.164,44	46.465,56	-2.698,88	-5%
Resultado antes de Impuestos	278.598,46	263.304,83	-15.293,63	-5%
Impuesto a la Renta	64.480,76	61.412,22	-3.068,54	-5%
Impuestos Diferidos	3.412,50	-	-	-
Resultado del Ejercicio	210.705,20	201.892,61	-8.812,59	-4%
(-) 10% Reserva Legal	21.411,77	20.189,26	-1.222,51	-6%
Utilidad a Disposición de los Accionistas	189.293,43	181.703,35	-7.590,08	-4%

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

	2014	2015	Variación	%
Principales Cuentas:				
Total Activos	2.644.568	2.961.369	316.803	12%
Activo Corriente	2.416.805	2.304.226	-112.578	-5%
Inventarios	834.378	822.908	-11.470	-1%
Total Pasivos	938.933	1.053.730	114.798	12%
Pasivo Corriente	812.190	733.201	-78.989	-10%
Patrimonio	1.705.633	1.907.639	202.006	12%
Patrimonio Promedio	1.606.130	1.806.636	200.506	12%
Ventas Netas	3.155.588	2.982.346	-173.241	-5%
Ingresos Totales	3.197.708	3.010.637	-187.071	-6%
Costo de Ventas	1.917.186	1.690.004	-227.182	-12%
Total Gastos	952.759	1.010.862	58.103	6%
Gastos de Administración	404.930	462.571	57.641	14%
Gastos de Venta	514.329	517.137	2.808	1%
Total Costos y Gastos	2.869.945	2.700.866	-169.079	-6%
Resultado del Periodo	210.705	201.893	-8.813	4%
Indices:				
Indice de Liquidez	2,98	3,14	0,17	6%
Prueba Acida	1,95	2,02	0,07	4%
Rotación de la Cartera	2,67	2,45	-0,23	-8%
Días en Cartera	135	147	12 días	9%
Rotación del inventario	2,30	2,05	-0,24	-11%
Días en Inventario	157	175	19 días	12%
Días en Proveedores	118	93	-26 días	-22%
Ciclo Financiero (Días Cartera + Inv. - Proveed.)	173	230	57 días	33%
Capital de Trabajo	1.604.615	1.571.025	-33.589	-2%
Capital de Trabajo / Ventas Netas	51%	53%	1,8%	4%
Endeudamiento (Total Pasivos / Activo Total)	36%	36%	0,1%	
Deuda Corto Plazo / Total Pasivos	87%	70%	-16,9%	
Deuda Inst. Financieras / Total Pasivos	13%	41%	28,3%	
Apalancamiento (Total Pasivos / Patrimonio)	55%	55%	0,2%	
Ventas Netas / Ingresos	98,68%	99,06%	0,4%	
Ventas Netas DAYMSA / Ventas Netas	65%	65%	0,1%	
Ventas Netas KLASMANN / Ventas Netas	25%	26%	0,2%	
Ventas Netas DAYMSA Y KLASMANN / Vtas. Netas	90%	90%	0,3%	
Costo de Ventas / Ventas Netas	61%	57%	-4,1%	
Costo de Ventas Sustratos / Ventas Netas	65%	59%	-6,5%	
Costo de Ventas Nutricionales / Ventas Netas	58%	55%	-3,3%	
Utilidad Bruta Sustratos	35%	41%	6,5%	
Utilidad Bruta Nutricionales	42%	45%	3,3%	
Total Gastos / Ventas Netas	30%	34%	3,7%	
Gastos de Administración / Ventas Netas	12,8%	15,5%	2,7%	
Gastos de Ventas / Ventas Netas	16,3%	17,3%	1,0%	
Gastos Financieros / Ventas Netas	0,4%	0,8%	0,4%	
Total Costos y Gastos / Ventas Netas	91%	91%	-0,4%	
% de Impuesto a la Renta Pagado	23,14%	23,32%	0,2%	
Resultado del Periodo / Ventas Netas (ROS)	6,7%	6,8%	0,1%	
Resultado del Periodo / Patrimonio Promedio	13%	11%	-1,9%	
ROA	8%	7%	-1,1%	
ROE	12%	11%	-1,8%	