



FESTA S.A.
INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL
Al: 31 de diciembre del 2015

A los Señores Accionistas:

En relación a las atribuciones y obligaciones del Comisario establecidas en la Ley de Compañías, lo siguiente:

- Art. 279 de la Ley de Compañías, define el alcance de las funciones de los Comisarios, incluyendo la de velar porque la compañía se ajuste no solo a los requisitos legales, sino también a las normas de buena Administración de la Compañía.
- Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Accionistas la de conocer informes de los Comisarios, los mismos que deberán preceder a la aprobación de los balances y cuentas de la compañía al cierre de cada ejercicio económico.

A continuación el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes a la Administración de la Compañía en relación a las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2015. A continuación se detallan los aspectos más importantes en la revisión efectuada a los estados financieros, notas a los estados financieros y su documentación soporte:

Cumplimiento

He obtenido de los administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que a mi juicio como Comisario consideré necesario revisar. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera de **FESTA S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y su correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- a) Cumplimiento por parte de los administradores:
- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Accionistas.
 - Expedientes de las Juntas Generales de Accionistas.
 - Libros de Junta General d Accionistas.
 - Otras normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas y otras normas enfocados con la buena administración. Internamente, obedece a sus estatutos y a resoluciones establecidas por la Junta General de Accionistas.





b) Procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno establecidos por la Compañía, en los procesos de registros de ingresos, cuentas por cobrar, ingresos de efectivo, gastos, cuentas por pagar, desembolsos de efectivo, cumplimiento tributario, han sido diseñados de acuerdo a la estructura propia de la Compañía y enfocada a la prevención de errores que puedan afectar a la generación de reportes adecuados y a la continuidad de la Compañía.

c) Cifras presentadas en los estados financieros correspondientes a sus operaciones registradas en los libros de contabilidad de acuerdo con la Norma Internacional para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes).

Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero



ya que no existe una política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos.

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 90 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los bosques adquiridos están medidos a su costo pagado al momento de la compra.

d. Maquinaria y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del mobiliario y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación del mobiliario y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Equipo y Maquinaria	20	5%
Vehículos	20	5%
Equipo de cómputo	3	33%
Muebles y enseres	10	10%

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; FESTA S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.



Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

h. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.



Estados Financieros

A continuación se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015:

<u>ACTIVOS</u>	<u>US\$</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>US\$</u>
Activo corriente:		Pasivos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	74.819	Cuentas por pagar comerciales	35.779
	—————	Compañías relacionadas y accionista	331.232
	74.819	Pasivos por impuestos corrientes	28.859
	—————	Anticipos de clientes	169.778
Cuentas por cobrar:		Otros pasivos no financieros	34.095
Deudores Comerciales (netas)	671.478	Otras provisiones y beneficios definidos	89.582
Activos por impuestos corrientes	33.869		—————
Anticipos a proveedores	41.099	Total de pasivos corrientes	689.325
Otras	7994	<u>Pasivos no corrientes</u>	
	—————	Beneficios definidos por jubilación patronal	292.628
Total de cuentas por cobrar	754.440	Beneficios definidos por desahucio	81.796
	—————	Pasivos por Impuestos Diferidos	120.471
Inventarios	745.696		—————
	—————	Total pasivos no corrientes	494.895
Total de activos corrientes	1.574.955		—————
	—————	Total de pasivos	1.184.220
	—————		=====
Maquinaria y Equipo, neto	930.750	<u>Patrimonio</u>	
Otros activos	4115	Capital Suscrito	210.000
	—————	Reserva Facultativa	168.017
	—————	Reserva Legal	55.760
	—————	Resultados Acumulados	891.823
	—————		—————
Total de activos	2.509.820	Total patrimonio, neto	1.325.600
	=====		—————
	—————	Total Pasivos y Patrimonio	2.509.820
	—————		=====



A continuación el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2015:

	2015
Ingresos por actividades ordinarias	3.144.359
Costo de productos vendidos	-2.622.704
Ganancia bruta en ventas	521.655
Gastos de administración	-235.231
Gastos de ventas	-171.918
Ganancia en actividades operacionales	114.506
Otros ingresos (egresos):	
Intereses pagados	-58.713
Varios, neto	84.902
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	140.695
Participación de trabajadores en las utilidades	-21.108
Impuesto a la renta corriente	-49.063
Impuesto a la renta diferido	5.732
	76.256
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>	
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo</i>	
Ganancia actuarial	61.187
Resultado integral del ejercicio	137.443

A continuación se presentan el análisis de los indicadores financieros del año 2015:

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2015	ANÁLISIS FINANCIERO
1	Razón circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{1.574.955}{689.325}$	Se tiene \$2,4 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 2,4 de las veces
2	Razón inmediata	$\frac{\text{Act. circul. - Invent}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{829.259}{689.325}$	Se tiene \$1,2 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 1,2 de las veces
3	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{74.819}{689.325}$	Se tiene \$0,1 en efectivo para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0,1 de las veces, con el dinero de caja
MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO				
6	Razón de deudas totales	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{1.184.220}{2.509.820}$	Se tiene \$0,47 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0,47 en Patrimonio.
MEDIDAS DE EFICIENCIA				
12	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario producto terminado}}$	$\frac{2.622.704}{399.920}$	La empresa vendió o roto la totalidad del inventario 6,56 veces, entre más alta sea esta razón más eficiente será la administración del inventario.

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2015	ANÁLISIS FINANCIERO
13	Días de venta del inventar.	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación inventario}}$	56	Nos indica que el inventario se estanca 56 días en promedio antes de venderse.
14	Rotación de la CxC	Ventas Cuentas por Cobrar	3.144.359 4,47 703.898	La empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero 4,47 veces durante el año.
15	Días de CxC	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CxC}}$	82	La empresa cobra sus ventas a crédito en 82 días.
19	Rotación de Act.Fijos	Ventas Activos Fijos netos	3.144.359 3,38 930.750	Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$ 3,38 de ventas.
MEDIDAS DE RENTABILIDAD				
21	Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	521.655 0,17 3.144.359	La empresa genera \$0,17 por cada dólar de venta.
22	Rendimiento sobre activos (RSA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	521.655 0,21 2.509.820	La empresa genera \$0,21 por cada dólar de activo invertido en la empresa.



OPINION

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Festa S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 16 de marzo de 2016

COMISARIO

DRA. MARISELA SUÁREZ
CPA 17-1911