

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

INFORME COMISARIO REVISOR

AÑO 2015

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Latacunga – Ecuador

Marzo 18 del 2016

Señores:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

Latacunga.

A continuación, me es grato exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil quince, de acuerdo a lo expuesto en la Ley de Compañías en su Resolución No. 92.1.4.3.014, y a los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías.

A continuación, se detalla cada uno de los puntos analizados:

a) Cumplimiento de disposiciones y normativa interna

Se ha revisado los libros de actas de junta general y de directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y en los estatutos.

b) Control Interno

Los procedimientos de control interno establecidos en **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa, tienen una adecuada custodia y conservación.

c) **Correspondencia de cifras de balances y registros contables y aplicación de normativa contable**

Los registros en los libros de contabilidad corresponden exactamente a lo presentado en los estados financieros, y han sido registrados acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresas (NIIF para las Pymes); y reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía.

La preparación de los estados financieros de la Empresa se ha realizado utilizando los Principios de del Devengado y del Costo:

Principio del Devengado. - Los estados financieros de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** se registran sobre la base del devengado y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el del Ecuador. Se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta dentro del período mensual correspondiente.

Principio del Costo. - Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio a su costo de adquisición. Y, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Uso de Estimaciones. - Las estimaciones y supuestos aplicados por la Administración, se basó en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, y hasta la fecha de emisión del presente informe (marzo, 18 del 2016), no existe evidencia significativa de su mala interpretación.

Políticas Contables. - Las políticas contables mantienen uniformidad y consistencia en su aplicación durante los años 2014 y 2015.

Eventos Subsecuentes. - Entre el treinta y uno de diciembre del año 2015 y la fecha de emisión del presente informe (marzo, 18 del 2016) no ha ocurrido eventos relevantes, que

en mi opinión y en opinión de la Administración de la Compañía, pudiesen incidir en la información financiera presentada ante ustedes.

Aspectos Importantes.- Debido a que la contratación de mis servicios profesionales en calidad de Comisario Revisor para el año 2015 para **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**, fue aprobada el 10 de diciembre del año en mención, por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en esta fecha, no me ha sido posible dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, inciso 2 y 3 que textualmente dice: ***“Inciso 2: Exigir de los administradores la entrega de un balance mensual de comprobación; y, inciso 3: Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera”.***

d) Análisis comparativo de los principales indicadores financieros

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el análisis financiero horizontal y vertical, así como los principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras presentadas en el estado financiero correspondiente al año 2015 y en forma comparativa con el año inmediato anterior.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. –**ESTADO FINANCIERO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS**

ACTIVOS	2014	2015
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y BANCOS	35.911,35	50.945,57
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	82.918,58	84.924,94
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	300.000,00	225.000,00
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
INVENTARIOS	186.333,19	203.085,29
OTROS ACTIVOS	7.274,18	6.987,71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	612.437,30	570.943,51
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	576.342,38	562.693,30
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
ACTIVOS INTANGIBLES		
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		
OTROS ACTIVOS	156.507,62	143.428,47
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	732.850,00	706.121,77
TOTAL ACTIVO	1.345.287,30	1.277.065,28
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
SOBREGIROS		
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	186.505,41	153.107,43
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	49.085,61	33.904,31
OBLIGACIONES ACUMULADAS		
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	235.591,02	187.011,74
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12.640,16	12.640,16
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.108,87	7.571,63
OTROS PASIVOS	415.904,80	474.905,29
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	434.653,83	495.117,08
TOTAL PASIVO	670.244,85	682.128,82
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	18.000,00	18.000,00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
RESERVA LEGAL	18.710,37	18.710,37
RESERVA CAPITAL	221.016,47	221.016,47
UTILIDADES RETENIDAS	417.315,61	337.209,62
UTILIDAD AÑO CORRIENTE		
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF		
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		
TOTAL PATRIMONIO	675.042,45	594.936,46
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.345.287,30	1.277.065,28

ESTADOS FINANCIEROS-ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVOS	2.014	2.015	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	35.911,35	50.945,57	15.034,22	41,86%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	82.918,58	84.924,94	2.006,36	2,42%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	300.000,00	225.000,00	-75.000,00	-25,00%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	0,00%
INVENTARIOS	186.333,19	203.085,29	16.752,10	8,99%
OTROS ACTIVOS	7.274,18	6.987,71	-286,47	-3,94%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	612.437,30	570.943,51	-41.493,79	-6,78%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	576.342,38	562.693,30	-13.649,08	-2,37%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	-	-	0,00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-	0,00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	-	-	0,00%
OTROS ACTIVOS	156.507,62	143.428,47	-13.079,15	-8,36%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	732.850,00	706.121,77	-26.728,23	-3,65%
TOTAL ACTIVO	1.345.287,30	1.277.065,28	-68.222,02	-5,07%

ESTADOS FINANCIEROS-ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

PASIVOS Y PATRIMONIO	2.014	2.015	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS	-	-	-	0,00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	186.505,41	153.107,43	-33.397,98	-17,91%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	49.085,61	33.904,31	-15.181,30	-30,93%
OBLIGACIONES ACUMULADAS	-	-	-	0,00%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	-	-	0,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	235.591,02	187.011,74	-48.579,28	-20,62%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12.640,16	12.640,16	-	0,00%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.108,87	7.571,63	1.462,76	23,94%
OTROS PASIVOS	415.904,80	474.905,29	59.000,49	14,19%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	434.653,83	495.117,08	60.463,25	13,91%
TOTAL PASIVO	670.244,85	682.128,82	11.883,97	1,77%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	18.000,00	18.000,00	-	0,00%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	0,00%
RESERVA LEGAL	18.710,37	18.710,37	-	0,00%
RESERVA CAPITAL	221.016,47	221.016,47	-	0,00%
UTILIDADES RETENIDAS	417.315,61	337.209,62	-80.105,99	-19,20%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	-	-	-	0,00%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	-	-	0,00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	675.042,45	594.936,46	-80.105,99	-11,87%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.345.287,30	1.277.065,28	-68.222,02	-10,09%

Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales. –

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS**

CUENTA	2014	2015
INGRESOS DE OPERACIÓN		
VENTAS NETAS	1,560,787.03	1,571,256.36
	-	-
OTROS		
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,560,787.03	1,571,256.36
 COSTO DE VENTAS	 772,850.05	 810,781.24
 MARGEN BRUTO	 787,936.98	 760,475.12
 INGRESOS NO OPERACIONALES	 20,020.31	 17,489.97
OTRAS INGRESOS	1,440.74	5,737.49
(-) GASTOS DE VENTAS	281,917.65	324,450.03
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	191,824.57	236,697.35
(-) COSTOS FINANCIEROS		
(-) OTROS GASTOS	68,705.87	50,814.10
 TOTAL	 -520,987.04	 -588,734.02
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	266,949.94	171,741.10
 MENOS:		
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	40,042.49	25,716.68
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA		
CORRIENTE	59,140.38	46,601.34
(-) DIFERIDO	-	-
TOTAL	99,182.87	72,318.02
 UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	 167,767.07	 99,423.08

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL - ANALISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

CUENTA	2014	2015	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTAS NETAS	1,560,787.03	1,571,256.36	10,469.33	0.67%
	-	-	-	0.00%
	-	-	-	0.00%
	-	-	-	0.00%
OTROS	-	-	-	0.00%
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,560,787.03	1,571,256.36	10,469.33	0.67%
	-	-	-	-
COSTO DE VENTAS	772,850.05	810,781.24	37,931.19	4.91%
	-	-	-	-
MARGEN BRUTO	787,936.98	760,475.12	-27,461.86	-3.49%
	-	-	-	-
INGRESOS NO OPERACIONALES	20,020.31	17,489.97	-2,530.34	-12.64%
OTRAS INGRESOS	1,440.74	5,737.49	4,296.75	298.23%
(-) GASTOS DE VENTAS	281,917.65	324,450.03	42,532.38	15.09%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	191,824.57	236,697.35	44,872.78	23.39%
(-) COSTOS FINANCIEROS	-	-	-	0.00%
(-) OTROS GASTOS	68,705.87	50,814.10	-17,891.77	-26.04%
TOTAL	-520,987.04	-588,734.02	-67,746.98	13.00%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	266,949.94	171,741.10	-95,208.84	-35.67%
	-	-	-	-
MENOS:	-	-	-	-
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	40,042.49	25,716.68	-14,325.81	-35.78%
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	0.00%
CORRIENTE	59,140.38	46,601.34	-12,539.04	-21.20%
(-) DIFERIDO	-	-	-	0.00%
TOTAL	99,182.87	72,318.02	-26,864.85	-27.09%
	-	-	-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	167,767.07	99,423.08	-68,343.99	-40.79%
UTILIDAD OPERACIONAL	314,194.76	199,327.74	-114,867.02	-36.57%

Análisis Horizontal del Estado de Flujos de Efectivo. –

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - ANALISIS HORIZONTAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2014	2015	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
RECIBIDO DE CLIENTES	1.554.291,77	1.569.250,00	14.958,23	0,96%
PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	-1.306.718,13	-1.369.291,22	-62.573,09	4,79%
INTERESES GANADOS	-	-	-	0,00%
DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-	-	0,00%
OTROS GASTOS	-68.705,89	-50.814,10	17.891,79	-26,04%
IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	0,00%
OTROS INGRESOS NETOS	21.461,05	23.227,46	1.766,41	8,23%
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE	200.328,80	172.372,14	-27.956,66	-13,96%
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
INCREMENTO DE INVERSIONES (CACPECO)	60.000,00	75.000,00	15.000,00	25,00%
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-187.654,52	-59.796,61	127.857,91	-68,13%
PRECIO DE VENTA PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-	-	-	0,00%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE ACTIVOS FINANCIEROS	78.603,91	20.495,88	-58.108,03	-73,93%
ADQUISICIÓN DE CARGOS DIFERIDOS	-39.240,65	-27.356,88	11.883,77	-30,28%
BAJA DE CARGOS DIFERIDOS	-	624,00	624,00	#DIV/0!
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-88.291,26	8.966,39	97.257,65	-110,16%
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
DIVIDENDOS PAGADOS A LOS ACCIONISTAS Y FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-170.932,94	-167.767,07	3.165,87	-1,85%
PASIVOS LARGO PLAZO	2.148,39	1.462,76	-685,63	-31,91%
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-168.784,55	-166.304,31	2.480,24	-1,47%
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y BANCOS	-56.747,01	15.034,22	71.781,23	-126,49%
SALDOS AL COMIEZO DEL AÑO	92.658,36	35.911,35	-56.747,01	-61,24%
SALDOS AL FIN DEL AÑO	35.911,35	50.945,57	15.034,22	41,86%

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. –

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVOS	2014	%	2015	%
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	35.911,35	2,67%	50.945,57	3,99%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	82.918,58	6,16%	84.924,94	6,65%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	300.000,00	22,30%	225.000,00	17,62%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	0,00%	-	0,00%
INVENTARIOS	186.333,19	13,85%	203.085,29	15,90%
OTROS ACTIVOS	7.274,18	0,54%	6.987,71	0,55%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	612.437,30	45,52%	570.943,51	44,71%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	576.342,38	42,84%	562.693,30	44,06%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	0,00%	-	0,00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	0,00%	-	0,00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	0,00%	-	0,00%
OTROS ACTIVOS	156.507,62	11,63%	143.428,47	11,23%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	732.850,00	54,48%	706.121,77	55,29%
TOTAL ACTIVO	1.345.287,30	100%	1.277.065,28	100%

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

PASIVOS Y PATRIMONIO	2014	%	2015	%
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS	-	-	-	0,00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	186.505,41	13,86%	153.107,43	11,99%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	49.085,61	3,65%	33.904,31	2,65%
OBLIGACIONES ACUMULADAS	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	235.591,02	17,51%	187.011,74	14,64%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12.640,16	0,94%	12.640,16	0,99%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.108,87	0,45%	7.571,63	0,59%
OTROS PASIVOS	415.904,80	30,92%	474.905,29	37,19%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	434.653,83	32,31%	495.117,08	38,77%
TOTAL PASIVO	670.244,85	49,82%	682.128,82	53,41%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	18.000,00	1,34%	18.000,00	1,41%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0,00%	-	0,00%
RESERVA LEGAL	18.710,37	1,39%	18.710,37	1,47%
RESERVA CAPITAL	221.016,47	16,43%	221.016,47	17,31%
UTILIDADES RETENIDAS	417.315,61	31,02%	337.209,62	26,41%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	-	0,00%	-	0,00%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	0,00%	-	0,00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	675.042,45	50,18%	594.936,46	46,59%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.345.287,30	100,00%	1.277.065,28	100,00%

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales. –

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL - ANALISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

CUENTA	2014	%	2015	%
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTAS NETAS	1,560,787.03		1,571,256.36	
	-		-	
	-		-	
	-		-	
OTROS	-		-	
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,560,787.03	100.00%	1,571,256.36	100.00%
COSTO DE VENTAS	772,850.05	49.52%	810,781.24	51.60%
MARGEN BRUTO	787,936.98	50.48%	760,475.12	48.40%
INGRESOS NO OPERACIONALES	20,020.31	1.28%	17,489.97	1.11%
OTRAS INGRESOS	1,440.74	0.09%	5,737.49	0.37%
(-) GASTOS DE VENTAS	281,917.65	18.06%	324,450.03	20.65%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	191,824.57	12.29%	236,697.35	15.06%
(-) COSTOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
(-) OTROS GASTOS	68,705.87	4.40%	50,814.10	3.23%
TOTAL	-520,987.04	-33.38%	-588,734.02	-37.47%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	266,949.94	17.10%	171,741.10	10.93%
MENOS:				
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	40,042.49	2.57%	25,716.68	1.64%
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA	-	0.00%	-	0.00%
CORRIENTE	59,140.38	3.79%	46,601.34	2.97%
(-) DIFERIDO	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL	99,182.87	6.35%	72,318.02	4.60%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	167,767.07	10.75%	99,423.08	6.33%

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100

[illegible][illegible]

INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION INDICE		AÑO 2014		AÑO 2015		INTERPRETACION RAPIDA		FACTOR	
INDICADORES TÉCNICOS		FÓRMULA		INTERPRETACION RAPIDA		2015		INTERPRETACION RAPIDA	
III. GESTION	1. Rotación de Cartera	V	Ventas Cuentas por Cobrar	18,82	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 18,82 veces en el año	1,571,256,36	84,924,94	18,50	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 18,50 veces en el año
	2. Rotación de Activo Fijo	V	Ventas Activo Fijo	2,71	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC cada \$1 de inversión en activos fijos le esta generando ventas de \$2,71	1,571,256,36	562,693,30	2,79	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC cada \$1 de inversión en activos fijos le esta generando ventas de \$2,79
	3. Rotación de Ventas	V	Ventas Activo Total	1,16	Por cada \$1, que la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$1,16	1,571,256,36	1,277,065,28	1,23	Por cada \$1, que la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$1,23
	4. Período Medio de Cobranza	días	(Cuentas por Cobrar * 365) Ventas	19,39	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 19,39 días	30,997,603,10	1,571,256,36	19,73	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 19,73 días
	5. Período Medio de Pago	días	(Cuentas y Documentos por Pagar * 365) Compras	81,52	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 81,52 días	53,804,211,95	827,533,34	67,53	En la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 67,53 días
	6. Impacto Costos Administración y Ventas	%	Gastos Administrativos y de Ventas Ventas	30,35%	Por cada \$100 de ventas, la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC destina \$30,35 para cubrir gastos de administración y ventas	561,147,38	1,571,256,36	35,71%	Por cada \$100 de ventas, la Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC destina \$35,71 para cubrir gastos de administración y ventas
	7. Impacto de la Carga Financiera	%	Gastos Financieros Ventas	0,00%	La Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC Pno presenta gastos financieros	-	1,571,256,36	0,00%	La Compañia FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC no presenta gastos financieros

INDICADORES FINANCIEROS

FACTOR		INDICADORES TÉCNICOS		FóRMULA		2014		INTERPRETACION RAPIDA		2015		INTERPRETACION RAPIDA		AÑO 2015			
IV. RENTABILIDAD																	
1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)		%		(Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)		0,12		12%		Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 12% de utilidades		0,08		8%		Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 8% de utilidades	
2. Margen Bruto		%		Ventas Netas – Costo de Ventas Ventas		787.936,98 1.560.787,03		50,48%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 50,48% de utilidad bruta		760.475,12 1.571.256,36		48,40%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 48,40% de utilidad bruta	
3. Margen Operacional		%		Utilidad Operacional Ventas		314.194,76 1.560.787,03		20,13%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 20,13% de utilidad operacional		199.327,74 1.571.256,36		12,69%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 12,69% de utilidad operacional	
4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)		%		Utilidad Neta Ventas		167.767,07 1.560.787,03		10,75%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 10,75% de utilidad operacional		99.423,08 1.571.256,36		6,33%		Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 6,33% de utilidad operacional	
5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio		%		Utilidad Operacional Patrimonio		314.194,76 675.042,45		46,54%		Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 46,54% de utilidad neta (después de impuestos)		199.327,74 694.936,46		33,50%		Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 33,50% de utilidad neta (después de impuestos)	
6. Rentabilidad Financiera		%		(Ventas / Activo) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAI) * (UAI/UAI)		167.767,07 675.042,45		24,85%		Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 24,85% de beneficio neto del 24,85%		99.423,08 594.936,46		16,71%		Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. generó 16,71% de beneficio neto del 16,71%	
Rotación de Inventarios		v		Costo de Ventas/Inventario Promedio		360		360,00		El inventario promedio a rotado 72,31 veces en el año		360,00		4,16		El inventario promedio a rotado 86,45 veces en el año	

DESCRIPCION INDICE

AÑO 2014

AÑO 2015



Utilidad antes de impuestos

Utilidad antes de impuestos e intereses

Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta

Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Resumen de Tendencias Principales. –

En las tendencias principales se observa que las ventas se incrementan un modesto 0,67% frente al año anterior; mientras que el activo fijo neto se ha reducido en un 2,37%.

Los índices de **Liquidez Corriente** y **Prueba Acida** mejoran frente al año precedente en 3,05 y 1,97 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que en la segunda se excluye el valor de los inventarios. Los dos índices se encuentran en el nivel adecuado.

La **Rotación de Cuentas por Cobrar**, presenta una muy ligera variación pasando de 18,82 a 18,50 veces de rotación en el año. Sin embargo, la **Rotación de Inventarios** se vuelve más lenta y pasa de 72,31 días a 86,45 días. Las cuentas de proveedores (**Periodo Medio de Pago**), durante el año 2015 se cancelan en un menor, pasando de 81,52 a 67,53 días.

El **Estado de Resultados** presenta una utilidad neta antes de participación 15% Trabajadores, Impuestos y Accionistas inferior a la alcanzada en el año 2014, pese a que el costo de ventas se redujo en apenas un 0,04%. Los gastos administrativos y de ventas sufren un incremento pasando del 12,29% al 15,06% y del 18,06% al 20,65% respectivamente. Mientras que el rubro otros gastos disminuyeron pasando de un porcentaje del 4,40% a un porcentaje del 3,23%.

En consecuencia, la **Rentabilidad Financiera** de la Compañía, sobre la inversión o Patrimonio sufre una disminución pasando del 24.85% en el año 2014 al 16.71% en el año 2015.

Por lo expuesto, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información empleadas por la Compañía, y consideradas por los administradores para preparar los estados financieros de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** y que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan en forma veraz, razonable y suficiente todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de año 2015,

los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por el año terminado en esa fecha, y cumplen con todas las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las Pymes) requeridas,

Atentamente,



Dra. C.P.A. Nancy Medina R.

COMISARIO REVISOR

AÑO 2015

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

C.C. file