

**INFORME DE COMISARIO A
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE MERCANTIL TOSI S. A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2015**

Señores Accionistas:

En cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías, me permito poner a consideración el siguiente informe:

La Junta General Ordinaria de Accionistas por el ejercicio 2014, se realizó con fecha 31 de marzo del 2015, para constancia se encuentra en las Actas.

La custodia y conservación de los bienes se hace de manera eficiente, de acuerdo con los procedimientos de Control Interno que se dan en la Empresa. Los Estados Financieros y demás documentos contables han sido llevados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, probando con certeza las cifras e información presentada.

ESTADOS FINANCIEROS:

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS:

ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
CONCEPTO	2,014	2,015	DIFERENCIA	%
Activo Corriente	446,934	426,984	(19,951)	-4.46%
Activo No Corriente	28,387	17,510	(10,878)	-38.32%
Total Activos	475,322	444,493	(30,828)	-6.49%
Pasivo Corriente	160,147	145,150	(14,997)	-9.36%
Pasivo No Corriente	140,383	156,770	16,387	11.67%
Patrimonio	174,792	142,573	(32,218)	-18.43%
Total Pasivo+Patrimonio	475,322	444,493	(30,828)	-6.49%

Los Rubros más representativos son:

CONCEPTO	2,014	2,015	DIFERENCIA
Activo Corriente			
Bancos	52,244	31,000	(21,244)
Inventarios	28,396	31,084	2,688
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	116,932	105,851	(11,081)
Provisión Beneficios Sociales	11,516	14,158	2,642
Provisión Varias	18,060	14,396	(3,664)
Pasivo No Corriente			
Jubilación Patronal	121,399	137,144	15,745
Provisión Desahucio	18,983	19,626	643
Patrimonio			
Utilidad Ejercicio Actual	42,680	10,786	(31,894)

RAZONES FINANCIERAS Y ECONÓMICAS:

Liquidez	2014	2015	DIFERENCIA
Activo Corriente/Pasivo Corriente	2.79	2.94	0.15
Activo Corriente	446,934	426,984	
Pasivo Corriente	160,147	145,150	
Dependencia			
Pasivos/Activo Total	63.23	67.92	4.70
Pasivos	300,530	301,920	
Activo Total	475,322	444,493	
Margen Bruto Comercial			
(Ventas Netas-Costo de Ventas)x100	33.06	33.54	0.48
Ventas Netas			

La liquidez que presenta la empresa le permitirá cumplir sus Cuenta por Pagar.

El crecimiento en el margen Bruto afecta al Resultado Operacional.

CUADRO COMPARATIVO DE RESULTADOS

CONCEPTO	2013	%	2014	%	2015	%
Resultado Operacional	18,831.79	56.78	20,728.68	48.57	(14,255.87)	(132.17)
Resultado No Operacional	27,939.33	43.22	21,951.45	51.43	25,041.66	232.17
Resultado Neto	46,771.12	100.00	42,680.13	100.00	10,785.79	100.00



La Utilidad No Operacional permite que la empresa presente una Utilidad Neta de \$10,785,79

A continuación se presenta un cuadro de Análisis de la Gestión Operacional en la que nos muestra un decrecimiento de 10.45% con relación al ejercicio 2014 debido a la disminución en las Ventas:

ANALISIS DE LA GESTION OPERACIONAL

VENTAS	-11.03%
---------------	----------------

2014	1,150,802.87
2015	1,023,906.06

GASTOS	-0.58%
---------------	---------------

2014	359,762.82
Gastos de Ventas	199,770.49
Gastos Administrativos	159,992.33
2015	357,683.37
Gastos de Ventas	202,049.82
Gastos Administrativos	155,633.55

DECRECIMIENTO	-10.45%
----------------------	----------------

CONCLUSIONES:

En resumen, puedo afirmar razonablemente, que existe un correcto manejo Económico y Administrativo, que cumpla con poner en conocimiento de Ustedes Señores miembros de la Junta General de Accionistas de la Empresa.

Agradezco, a los Señores Accionistas por la confianza brindada.

Atentamente,


Ing. Com. Monserrat Chaca de N.

Cuenca, 31 de Marzo del 2016

ZREFFZ 16:01:11

MERCANTIL TOSI S.A. (AÑO 2015)
Razones Financieras y Económicas
Corriente Año a la Fecha

		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
<u>(A) Aprovechamiento del Activo Total</u>													
(1) Liquidez por Operacion													
Activo Corriente/Pasivo Corriente	Indice	1.63	1.42	1.47	1.52	1.58	1.55	1.57	1.58	1.62	1.63	1.53	2.94
(2) Liquidez Inmediata de Oper.													
Activo Corri - Realiz/Pasivo Corriente	Indice	0.85	0.72	0.83	0.81	0.85	0.85	0.81	0.91	0.84	0.87	0.75	2.67
(3) Rotacion de Inv. para Oper.													
Realizable x dias acum/año/Costo Ventas	Dias	264.05	157.78	141.29	159.17	151.47	155.67	172.34	148.43	164.24	161.63	205.38	16.44
(4) Rotacion de Ventas a Credito													
Exigible/Ventas Netas	Dias	7.20	12.77	4.46	4.59	4.51	4.69	6.54	5.52	4.13	4.36	5.90	7.43
(5) Rotacion del Capital de Trabajo													
Ventas Netas/Capital Operativo	Veces	0.05	0.07	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.08	0.08	0.08	0.07	0.15
(6) Rotacion del Activo Fijo													
Ventas Netas/Activo Fijo	Veces	2.19	4.88	4.08	3.81	3.84	3.84	3.85	4.12	4.02	3.99	4.01	4.87
(7) Rotacion del Activo Total													
Ventas Netas/Activo Total	Veces	0.08	0.12	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11	0.19
<u>(B) Estructura Financiera</u>													
(1) Promedio de Pago a Proveed.													
Ctas.x Pagar x 360 dias/Dispon + Realiz	Dias	209.51	236.07	217.63	211.21	199.83	202.12	214.42	212.45	210.20	206.03	220.62	91.05
(2) Dependencia													
Pasivo/Activo Total	Indice	0.78	0.82	0.84	0.83	0.82	0.83	0.83	0.82	0.82	0.82	0.84	0.68
(3) Endeudamiento a Corto Plazo													
Pasivo Corriente/Capital Liquido	Indice	2.67	3.92	4.08	3.77	3.49	3.69	3.61	3.41	3.35	3.28	3.97	1.02
(4) Endeudamiento a Largo Plazo													
Pasivo MD Corriente/Capital Liquido	Indice	0.84	0.79	1.11	1.16	1.19	1.22	1.23	1.16	1.25	1.22	1.26	1.10
(5) Posibilidad de Cred. a Largo Plazo													
Prestamos a Largo Plazo/Capit.Operativo	Indice	0.12	0.08	0.11	0.12	0.13	0.13	0.13	0.13	0.14	0.14	0.13	0.27
(6) Financ.Activo No Corriente													
Cap.Liq + Pasivo No Corr/Activo No Corr	Indice	11.48	12.46	11.12	11.55	11.87	12.07	12.51	13.29	13.30	13.36	13.73	17.10
(7) Incidencia del Capital Ajeno													
Ut.antes Gs.Fin/Ut.Antes Gs.Fin-Gs.Fin	Indice	1.00	1.00	1.03	1.05	1.08	1.12	1.13	1.06	1.17	1.23	1.46	1.06
<u>(C) Rentabilidad de Las Ventas</u>													
(1) Rentabilidad de las Ventas													
Costo de Ventas/Ventas Netas	%	65.09	72.25	70.89	69.98	69.33	68.87	68.39	67.86	67.90	67.08	66.99	66.46
(2) Protec.de Gastos de Operacion													
Utilidad Bruta/Total Gastos	%	74.84	103.87	93.17	89.37	89.09	89.04	89.18	93.40	90.11	89.97	89.37	96.01
(3) Veces que se Cubre el Interes													
Utilidad Antes Gts.Financ/Gastos Financ	Veces	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
(4) Soporte de Ventas por Cap. Liquido													
Ventas Netas/Capital Liquido	Indice	0.35	0.70	0.77	0.71	0.71	0.71	0.69	0.67	0.68	0.66	0.66	0.60
(5) Util.Operacional Sobre Cap.Liq.													
Utilidad Operativa/Capital Liquido	%	30.83	17.68	3.60	1.92	1.30	0.91	0.86	1.52	0.67	0.52	0.32	1.54
(6) Incidencia de los Gastos Fijos													
Utilidad Bruta/Utilidad Operativa	Indice	1.53	2.06	7.68	13.44	19.71	27.96	29.05	16.12	37.00	47.44	76.77	14.48
(7) Utilidad Neta Sobre Ventas													
Utilidad Operativa/Ventas Netas	%	87.78	25.16	4.66	2.69	1.83	1.29	1.26	2.27	0.99	0.78	0.49	2.58
(8) Rentabilidad Sobre La Inversion													
Utilidad Operativa/Activo Total	%	6.84	3.10	0.58	0.32	0.23	0.15	0.15	0.27	0.12	0.09	0.05	0.50

Balance General
A Diciembre 31, 2015

	Diciembre Año 2015	Diciembre Año 2014	Cambio %
===== Activos =====			
10000-000 Caja	520.00	543.13	-4
11000-000 Bancos	30,999.85	52,244.07	-40
13000-000 Inversiones Temporales	334,776.24	335,645.48	-0
17000-000 Empleados	-2,869.81	-2,652.40	8
18000-000 Tosiservicios	10,332.77	11,494.37	-10
19000-000 Tarjetas de Credito	13,678.32	12,511.94	9
22000-000 Inventarios	31,084.27	28,395.86	9
25000-000 Pagos Anticipados	812.90	480.36	69
26000-000 Retenciones	7,649.21	8,271.64	-7
Total Activo Corriente	426,983.75	446,934.45	-4
31000-000 Fijo Depreciable	69,162.52	68,986.52	0
32500-000 Corr.Mon. Fijo Depreciabl	31,427.52	31,427.52	0
33000-000 Depreciacion Acumulada	-51,652.78	-41,517.50	24
33500-000 Corr.Mon. Depreciacion Ac	-31,427.52	-30,509.27	3
Total Activo Fijo	17,509.74	28,387.27	-38
Total Otros Activos	0.00	0.00	N/A
Total Activos	444,493.49	475,321.72	-6

MERCANTIL TOSI S.A. (AÑO 2015)
Balance General
A Diciembre 31, 2015

	Diciembre Año 2015	Diciembre Año 2014	Cambio %
===== Pasivos =====			
50000-000 Cuentas por Pagar	105,851.06	116,931.90	-9
54000-000 Garantia Pedidos	940.23	916.43	2
56000-000 Participacion de Utilidad	-104.01	-354.23	-70
57000-000 Retenciones I.V.A.	6,627.37	9,158.67	-27
58000-000 Retenciones Fiscales	1,601.50	2,209.90	-27
59000-000 Retenciones Empleados	1,680.27	1,709.20	-1
60000-000 Prov. Beneficios Sociales	14,157.55	11,515.52	22
61000-000 Prov. Varias	14,396.24	18,060.09	-20
Total Pasivo Corriente	145,150.21	160,147.48	-9
65000-000 Largo Plazo	156,770.06	140,382.57	11
Total Largo Plazo	156,770.06	140,382.57	11
Total Pasivos	301,920.27	300,530.05	0

MERCANTIL TOSI S.A. (AÑO 2015)
Balance General
A Diciembre 31, 2015

	Diciembre Año 2015	Diciembre Año 2014	Cambio %
===== Patrimonio =====			
67000-000 Capital Social	24,000.00	24,000.00	0
70000-000 Reservas	76,961.61	76,961.61	0
71500-000 Reserva de Capital	16,640.87	16,640.87	0
72000-000 Utilidades Ejercicio Ante	14,184.95	14,509.06	-2
73000-000 Utilidades Ejercicio en C	10,785.79	42,680.13	-74
Total Patrimonio	142,573.22	174,791.67	-18
Total Pasivos	444,493.49	475,321.72	-6


GERENTE GENERAL

CONTADOR

Estado de Resultados

Desde Diciembre 1, 2015 hasta Diciembre 31, 2015

	Año 2015 mes de Diciembre	dist. %	Año 2014 mes de Diciembre	camb. %	Año 2015 Acum.a Diciembre	dist. %	Año 2014 Acum.a Diciembre	camb. %
==== Ventas =====								
Total Ventas	148,366.21	100	183,551.52	-19	1,023,906.06	100	1,150,802.87	-11
==== Costo de Ventas =====								
Total Mov./Inventario	6,624.39	4	16,060.73	-58	-330,010.35	-32	-347,297.70	-5
Total Compras	87,341.67	58	105,630.21	-17	687,073.78	67	772,583.15	-11
Total Transferencia de Inventarios	0.00	N/A	0.00	N/A	323,415.13	31	345,025.92	-6
Total Costo de Ventas	93,966.06	63	121,690.94	-22	680,478.56	66	770,311.37	-11
Utilidad Bruta	54,400.15	36	61,860.58	-12	343,427.50	33	380,491.50	-9
==== Gastos =====								
Total Gastos de Ventas	22,465.88	15	19,401.54	15	202,049.82	19	199,770.49	1
Total Gastos Administrativos	11,825.42	7	12,611.35	-6	155,633.55	15	159,992.33	-2
Total Gastos Financieros	0.00	N/A	0.00	N/A	0.00	N/A	0.00	N/A
Total Gastos	34,291.30	23	32,012.89	7	357,683.37	34	359,762.82	-0
==== Otros Ingresos/Egresos =====								
Total Otros Ingresos/egresos	1,946.23	1	2,008.58	-3	25,041.66	2	21,951.45	14
U.Bruta Antes Impuestos	22,055.08	14	31,856.27	-30	10,785.79	1	42,680.13	-74
	0.00	N/A	0.00	N/A	0.00	N/A	0.00	N/A
U.Neta Luego Impuestos	22,055.08	14	31,856.27	-30	10,785.79	1	42,680.13	-74