

Quito, 17 de Abril del 2020

Srs Miembros de la Junta General de Accionistas de MOLINOS SAN LUIS CIA.LTDA.:

INFORME DE COMISARIO MOLINOS SAN LUIS CIA. LTDA. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2019

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley Compañías, específicamente en el Artículo 279 y de los Estatutos de la Empresa, pongo a su consideración el Informe sobre los Estados Financieros y la relación con las operaciones comerciales, así como mi opinión sobre la razonabilidad, suficiencia y consistencia de la información sobre la situación financiera y resultado de operaciones, que presenta la Administración a la Junta General de Accionistas de Molinos San Luis Cia. Ltda. por el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019. Dichos Estados Financieros son el resultado de las operaciones económicas y comerciales realizadas hasta la fecha indicada.

El presente análisis y comentario se establece en función del Estado de Situación Financiera, el Estado de Pérdidas y Ganancias, notas a los estados financieros, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo, del período en cuestión. El contenido del presente informe tiene como finalidad expresar una opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros de la compañía y la respectiva correspondencia con la realidad de la misma, reflejada en los registros contables. Posteriormente, emitir una acotación sobre el debido cumplimiento de la normativa legal vigente, estatutos internos y demás reglamentos, así como de resoluciones de la Junta General y de Directorio, si fuera el caso, y por último, enunciar una opinión sobre los procedimientos de control interno de la compañía. Todos estos apartados en función de los lineamientos establecidos en las normas Internacionales de Información Financiera y en los fundamentos de normas Internacionales de Auditoría.

En primera instancia, la presentación de todos los estados financieros es una responsabilidad inherente a la administración de la compañía, los mismos que deben estar formulados y elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para su presentación. Además del diseño, implementación y sustentación de controles internos necesarios.

Evaluación Estados Financieros.-

A través de una revisión exhaustiva y un análisis comparativo del Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, las notas a los estados financieros, el Estado de cambios en el patrimonio, los flujos de efectivo y el Formulario 101 de Declaración de Impuesto a la Renta, exhiben razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la empresa así como el resultado de todas las operaciones por el periodo del 01 de Enero del 2019 al 31 de Diciembre del mismo año, de acuerdo a lo establecido por las normas Internacionales de Información Financiera.

El Estado de Resultados evidencia un decrecimiento de los ingresos del 9.4% frente al periodo precedido suscitado principalmente por la recesión de económica del 2019 ocasionada principalmente por el paro de Octubre, esto conllevó también un incremento en la estructura de costos de 1.5 punto porcentual, de esta manera, el margen operativo decreció a 4.54% y gracias al incremento de otros ingresos no operativos el margen neto apenas decreció 0.35 reflejando una utilidad neta de \$151,397 (18% menos que en 2018).

Cuadro N. 1 Resumen Estado de Resultados

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	12/31/2019	(%)
VENTAS NETAS	\$ 4,855,601	100.00
(-) COSTO DE VENTAS	\$ 3,787,736	78.01
UTILIDAD BRUTA	\$ 1,067,865	21.99
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 706,005	14.54
(-) GASTOS DE VENTAS	\$ 141,601	2.92
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 220,258	4.54
(-) INTERESES PAGADOS/GASTOS FINANCIEROS	\$ 37,982	0.78
UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE COSTOS FINANCIEROS.	\$ 182,276	3.75
(+) OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 62,054	1.28
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 244,330	5.03
(-) 15% TRABAJADORES	\$ 36,650	0.75
(-) IMPUESTO A LA RENTA / OTROS IMPUESTOS	\$ 56,283	1.16
UTILIDAD NETA	\$ 151,397	3.12

Cuadro N. 2 Resumen Estado de Situación Financiera

BALANCE GENERAL - ACTIVO	12/31/2019	(%)
CAJA Y BANCOS	\$ 69,119	4.20
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	\$ 635,116	38.61
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	\$ 26,668	1.62
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES COMERCIALES	\$ 8,734	0.53
INVENTARIOS -NETO-	\$ 534,706	32.50
GASTOS PREPAGADOS	\$ 13,515	0.82
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 79,204	4.81
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 295,551	17.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1,645,146	100.00
ACTIVO FIJO -NETO-	\$ 701,339	0.96
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 25,714	0.04
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 727,053	0.00
TOTAL ACTIVO	\$ 2,372,199	100.00

BALANCE GENERAL - PASIVO Y PATRI	12/31/2019	(%)
PROVEEDORES TERCEROS	\$ 376,102	67.52
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 1,538	0.28
DEUDAS FISCALES	\$ 71,849	12.90
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	\$ 95,423	17.13
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS	\$ 12,080	2.17
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 556,991	46.58
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS	\$ 167,324	26.20
PROVISION PARA JUBILACION/DESAHUCIO	\$ 471,363	73.80
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 638,688	53.42
TOTAL PASIVO	\$ 1,195,679	50.40
CAPITAL SOCIAL PAGADO	\$ 170,000	14.45
RESERVA LEGAL	\$ 34,000	2.89
RESERVA DE CAPITAL	\$ 16,416	1.40
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	\$ 804,707	68.40
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 151,397	12.87
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1,176,520	49.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,372,199	100.00

La empresa presenta liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones más inmediatas, no obstante, la razón corriente de 2.95 veces refleja que parte de sus activos productivos pueden ser más beneficiosos para incrementar la productividad y rentabilidad, o que, por cada dólar de obligaciones corrientes, la empresa cuenta con \$2.95 para cubrir las, reflejándose así un nivel bajo de riesgo para los accionistas, acreedores y directores de la empresa. El 75% del total de activos corresponden a activos líquidos, por lo que se están financiando con recursos a corto plazo los pasivos corrientes. El capital de trabajo disponible es de \$1,088,154.60 representando el 46% del total del activo. La cartera representa el 38.6% del total del activo y el tiempo de cobro es de 50 días (10 días por encima que en 2018). La antigüedad de la cartera presenta vencimientos por concepto de harina de trigo y derivados, donde la cartera mayor a 90 días representa el 1% y se encuentra provisionada en su totalidad, por lo que no hay riesgos significativos para el accionista. El 50% del activo se encuentra financiado por el pasivo, principalmente de largo plazo y el rendimiento sobre el activo promedio (ROA) fue del 5.63% (7 puntos menos que el período precedido).

La generación de EBITDA asciende a \$274,541.24 reflejando un decrecimiento de 12% frente a 2018, no obstante, permite cubrir el servicio financiero en más de 7 veces. La empresa se caracteriza por apalancarse en proveedores principalmente así como en sus accionistas por lo que la relación pasivo frente a EBITDA es de 4.3 años. La relación patrimonio frente a pasivos es de 1 a 1, por lo que se recomienda la capitalización de parte de las utilidades en función de aportar recursos frescos a la empresa. El retorno sobre el capital promedio (ROE) fue del 13.17%, por lo que el costo de oportunidad de la inversión representa una mejor oportunidad que cualquier IFI local pueda ofrecer.

Todo lo expuesto se puede visualizar en los indicadores financieros a continuación.

Cuadro N. 3 Resumen Principales Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	12/31/2019
VENTAS NETAS (en USD)	4,855,600.55
UTILIDAD NETA (en USD)	151,397.46
EBITDA (en USD)	274,541.24
AUMENTO / DISMINUCION EN VENTAS (%)	-9.40
AUMENTO / DISMINUCION EN UTILIDAD (%)	-18.54
AUMENTO / DISMINUCION EN EBITDA (%)	-12.36
CAPITAL DE TRABAJO (en USD)	1,088,154.60
INDICE DE LIQUIDEZ (veces)	2.95
PRUEBA ACIDA (veces)	1.97
DIAS DE CUENTAS POR COBRAR	50.00
DIAS DE INVENTARIO	51.00
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR	36.00
ENDEUDAMIENTO (veces)	1.02
ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO (veces)	0.47
ENDEUDAMIENTO NETO (veces)	1.02
ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS (veces)	0.86
PASIVO TOTAL / EBITDA (años)	4.36
OBLIGACIONES BANCARIAS TOTAL / EBITDA (años)	0.00
EBITDA / INTERESES PAGADOS (veces)	7.23
RETORNO SOBRE CAPITAL PROMEDIO (ROE%)	13.17
RETORNO SOBRE ACTIVO PROMEDIO (ROA%)	5.63
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS (%)	3.12

Evaluación Cumplimiento Normativa Legal Vigente.-

La administración ha cumplido con las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así como los de la Junta General de Accionistas, del Directorio y de sus estatutos. Todas las transacciones efectuadas durante el periodo del 2019 así como los actos administrativos se encuentran en función del acápite anteriormente enunciado.

Asimismo, las políticas de contabilidad que maneja la compañía se encuentran de acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la Ley de Compañías. Específicamente de los artículos 20, 231 y 279 donde se establecen la atribución y obligación de los comisarios para la fiscalización, las competencias de la junta general, y las obligaciones de las compañías constituidas en el Ecuador.

Evaluación Procedimientos Control Interno.-

La administración de la compañía ha establecido procedimientos de control interno adecuado y suficiente con la actividad económica que realiza y con la naturaleza de la compañía, los mismos que fueron aplicados en forma consistente en periodo analizado. Estos procedimientos contribuyen y ayudan a la gestión oportuna y eficiente de información financiera indispensable para un buen manejo administrativo y de los recursos.

En conclusión, las políticas contables y de información utilizadas para la elaboración de los estados financieros reflejan en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Compañía Molinos San Luis Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2019. Los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo, mantienen una correspondencia lógica entre los mismos y entre la realidad de la actividad económica que realiza la empresa, además de estar elaborados conforme los criterios de auditoría Internacional y bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,



Ego. Adrián Yépez

COMISARIO