

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 16 de febrero de 2015

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
SUPERMERCADOS MAGDA S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2014

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de SUPERMERCADOS MAGDA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. *ANÁLISIS FINANCIERO.*

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SUPERMERCADOS MAGDA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO	2014	2013	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	1.815.527	1.738.553	47%
Cuentas por cobrar	512.488	549.711	-7%
Inventarios	1.167.635	1.378.775	-15%
Impuestos		5.973	-100%
Otros activos	4.565	4.793	-5%
Total Activos Corrientes	3.500.213	3.177.805	10%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	1.349.384	1.681.857	-20%
Inversión en acciones	1.823.705	1.823.706	0%
Total Activos No Corrientes	3.173.090	3.505.563	-9%
TOTAL	6.673.303	6.683.410	-0,15%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos		464.444	-100%
Cuentas Por Pagar	1.987.750	2.509.821	-14%
Impuestos	198.022	129.061	53%
Otros pasivos	414.120	425.217	-3%
Total Pasivos corrientes	2.599.892	3.119.542	-22%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	108.558	103.606	5%
Total Pasivos no corrientes	108.558	103.606	5%
Total Pasivos	2.708.440	3.423.051	-21%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.500.000	1.500.000	0%
Aporte para futuro aumento de capital	2.607.321	2.607.321	0%
Reserva	166.657	95.770	75%
Resultados acumulados	(309.115)	(942.282)	-67%
Total Patrimonio	3.964.863	3.760.359	22%
PASIVO Y PATRIMONIO	6.673.303	6.683.410	-0,15%

An. Dieg

www.fabara.ec

56.8366

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SUPERMERCADOS LAAGDA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013	Inc
INGRESOS			
Ingresos por ventas al detalle	19.405.484	21.466.421	-10%
Total de Ingresos	19.405.484	21.466.421	-10%
COSTO DE VENTAS			
Costo de la mercadería vendida	(15.046.437)	(16.663.161)	-10%
Descuento y bonificación en compras	861.475	1.027.201	-16%
Total costo de ventas	(14.184.962)	(15.635.960)	-9%
MARGEN BRUTO	5.221.522	5.830.461	-10%
Gastos de Administración y ventas	(3.863.710)	(4.197.841)	-8%
Depreciaciones y amortizaciones	(387.672)	(399.722)	-3%
Gastos financieros	(17.875)	(78.651)	-77%
Total	(4.269.257)	(4.676.214)	-9%
UTILIDAD ANTES DE IMPTO A LA RENTA	952.265	1.154.247	-17%
Menos gasto por impuesto a la renta:			
corriente	(238.399)	(205.589)	16%
diferido			
Total	(238.399)	(205.589)	16%
UTILIDAD /PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	713.866	948.658	-25%
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(9.362)	(9.047)	
Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos	(9.362)	(9.047)	
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	704.504	939.611	-25%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

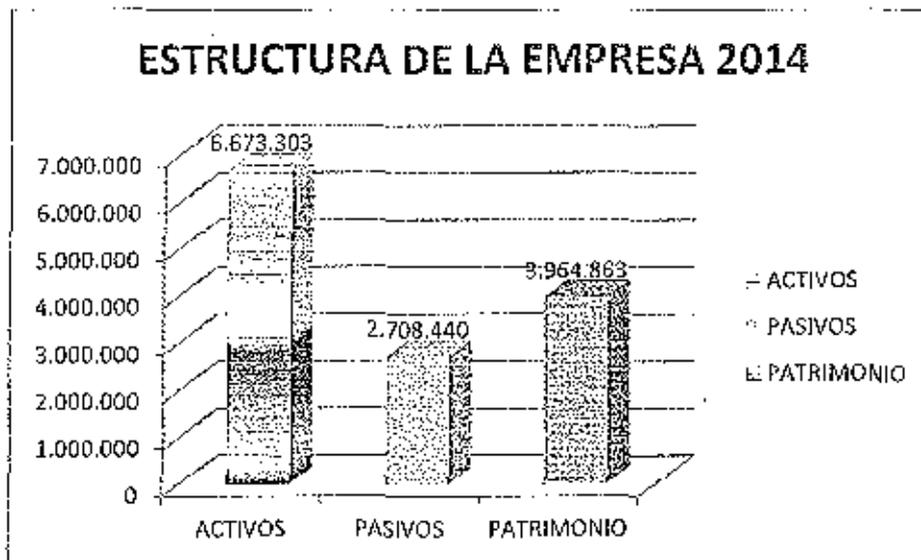
	2014	2013	VARIACION
ACTIVOS	6.673.303	6.683.410	-0,15%
PASIVOS	2.708.440	3.423.051	-20,88%
PATRIMONIO	3.964.863	3.260.359	21,61%
RESERVAS	1.500.000	1.500.000	0,00%
RESERVAS	2.773.978	2.702.591	2,64%
RESULTADOS ACUMULADOS	(309.115)	(942.232)	-67,19%
	3	2	22%

- Durante el ejercicio 2014 se observa un decremento del Activo en 0,15% que para este análisis es un valor inmaterial en relación al Activo Total, más bien cabe indicar como hechos relevantes que se ha incrementado el efectivo en bancos y se ha disminuido la cuenta del Activo Maquinaria.
- El pasivo disminuye en un 20,88% especialmente por las cancelaciones de préstamos con relacionados y pagos de proveedores lo que denota que la empresa ha tenido un período de recuperación de liquidez lo que le permitió cumplir con sus obligaciones corrientes.
- El patrimonio se ve incrementado en un 21,61% por el neteo de resultados acumulados negativos con la ganancia de 2014, lo que deja en una mejor posición financiera a la empresa.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA 2014		
CATEGORÍA	MONEDAS	%
ACTIVOS	6.673.303	100,00%
PASIVOS	2.708.440	41%
PATRIMONIO	3.964.863	59%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DE ACTIVOS del 100% el 41% está financiado por terceros y el 59% por los Accionistas, lo que se interpreta en mayor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

INDICADOR	FORMULA	2014	2013
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,41	0,51
SOLVENCIA	PT/PAT	0,68	1,05

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Con este ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 41%, es decir los activos existen por el financiamiento en su mayoría por los Accionistas de la compañía.
- El pasivo representa 0.68 veces el patrimonio.

	2013	2012
AC/PG	900.331	-141.638
AC/PG	1,35	0,96
AC-INV/PG	0,90	0,54

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un notable incremento en el capital de Trabajo comparado con el 2013, ahora ya es positivo y significa que puede cubrir su operaciones al corto plazo y le quedan \$900.331.00 que debería invertirlos a fin de generar mayor rendimiento.
- La empresa tiene 1,35 ctvs para cubrir cada dólar que debe.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.90 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

	2013	2012	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *{# días}	29,63	31,74 DIAS
Periodo medio de cobro	As por cobrar /Vent	9,51	9,22 DIAS
Rotación de activo total	ventas / Activo Total	2,91	3,21 usd
Rotación del activo fijo	ventas / Activo Fijo N	14,38	12,76 usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTA	3,68%	4,42%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	18,00%	29,10%
ROI	UTILIDAD/AT	10,70%	14,19%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTA	26,91%	27,16%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

2. INEQUIDAD

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SUPERMERCADOS MAGDA S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas, Los Libros de Actas, de Junta General, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de Diciembre de 2013 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

El cumplimiento de las funciones de comisario lo hemos realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debemos indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la información, en los aspectos importantes de la situación financiera de SUPERMERCADOS MAGDA S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados del período están de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- El análisis financiero general de SUPERMERCADOS MAGDA S.A., presenta señales de recuperación financiera muy relevante lo que indica que en este período se han aprovechado de mejor forma los recursos y la Administración ha acertado en las decisiones financieras que ha tomado.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.

Finalmente, cabe informar que, según se desprende de los libros sociales de la empresa, la Compañía se encuentra en proceso de fusión por absorción con TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A., en calidad de absorbida, mismo que se encuentra en un estado avanzado, por lo cual, se estima que durante los próximos días, se inscribirá dicho proceso en el Registro Mercantil respectivo y la compañía será legalmente disuelta.


ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO

