

SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA EL ORDEÑO S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2015

A los señores accionistas de
Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A.

En cumplimiento a la designación de Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A. y conforme a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, presento a consideración de los señores accionistas el informe correspondiente al año 2015.

1. La Compañía se constituyó el 27 de noviembre del año 2.000 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero del 2001. Tiene como objeto social principal la industrialización de la leche en todas sus formas y su comercialización en el País y el exterior.

2. El Sistema de Control Interno de El Ordeño S.A. tomada en su conjunto fue suficiente para proveer de seguridad razonable a los activos de la Compañía y para que sus operaciones se ejecuten de acuerdo con las disposiciones de la Junta General de Accionistas y de la Administración.

3. Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, son realizados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En este sentido y con el fin de que la información sea comparada, presenta también bajo las normas NIIF los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre del 2014.

4. He procedido a la revisión del Balance General de la Compañía y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2015, así como también de los registros y documentos que consideré necesarios.

Del análisis realizado merecen ser enunciadados los siguientes comentarios:

El Activo de la Compañía asciende a \$ 24.678.243,86, monto que comparado con el presentado al cierre del 2014 es mayor en \$ 8.271.522, crecimiento equivalente al 50,41 %; esta variación se manifiesta en el crecimiento de los Activos Financieros, de las Inversiones a Largo Plazo y del valor del Activo Fijo.

Los Activos Financieros constituyen el mayor activo de la Compañía con un valor de \$ 10.574.539,66 que representa el 42,85 % del Activo Total; en el año 2015 aumentó su monto, en \$ 3.603.727,54; corresponde especialmente a cuentas deudoras de Compañías Relacionadas y Deudores Comerciales.

Las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas suman \$ 4.979.945,10 y el principal valor pertenece a la Empresa Corpabe S.A. por 4.542.568,69.

Las obligaciones de Clientes suman \$ 4.270.078,68 y las cuentas de mayor antigüedad con mora superior a un año tienen un monto de \$ 172.531,50. La provisión para atender cuentas dudosas de deudores asciende a \$ 147.990,57. Debe mantenerse la exigencia de pago a los deudores en mora, incluyendo la acción judicial para quienes no muestran interés en atender sus obligaciones.

La Planta y Equipo de la Industria de la Compañía tiene un valor de \$ 4.981.139,87 que representa el 20,18 % del Activo Total. Durante el último año su valor aumentó en \$ 986.238,53. Se hicieron inversiones por \$ 1.386.791,30, principalmente en construcciones en curso, en maquinaria y equipos, en edificios y vehículos; y se asignaron \$ 400.552,77 para depreciación del activo fijo.

Las Inversiones a Largo Plazo tienen un valor de \$ 3.764.012,87, el 15,25 % del activo, con participación en el capital de varias compañías, correspondiendo el mayor monto a la empresa CORPABE S.A.

El Disponible alcanza a \$ 2.641.338,88, significa el 10,70% del Activo y está constituido principalmente por depósitos en cuenta corriente y a plazo en bancos, cuyas cuentas al 31 de diciembre del 2015 se encuentran conciliadas.

Los Inventarios de Existencias tienen un valor de \$ 1.825.215,10, cifra que representa el 7,39% del Activo y en el último año aumentó en \$ 744.538,45; están conformado especialmente por existencias de productos terminados valorados en \$ 1.371.282,59.

El Pasivo de la Compañía es de \$ 17.205.382,68, luego de que en el año 2015 creció en \$ 7.545.146,38, el 78,10%, especialmente por aumento de las obligaciones por préstamos de bancos y con otros acreedores.

Las Obligaciones Bancarias suman \$ 6.876.603,41, representan el 39,97% del Pasivo Total, en el año crecieron notablemente, en un valor \$ 5.016.105,66, el 269,61%.

El monto de Títulos emitidos por la Compañía que están en circulación es de \$ 3.127.200,00; durante el año 2015 la amortización fue de \$ 906.400,00 y su pago se ha realizado oportunamente.

El Patrimonio de la Compañía es de \$ 6.746.404,94 El Capital Social es de \$ 6.510.167,34, luego del aumento de \$ 611.455,00 resuelto por la Junta de Accionistas de 26 de marzo del 2015 e instrumentado el 28 de septiembre del mismo año. Se encuentra pendiente de pago capital suscrita por valor de \$ 4.567,66, a ser requerido a los suscriptores, toda vez que se encuentra vencido el plazo previsto.

Las Ventas tuvieron un valor de \$ 33.812.121,04, mayor en \$ 324.051,25 al del período 2014, aumento igual al 0,97 %.

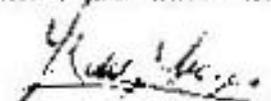
El Costo de Ventas fue de \$ 28.745.299,55 y representó el 85,01% de las Ventas, relación mayor a la registrada el año anterior de 84,72 %.

El Margen Bruto de Ventas fue de \$ 5.066.821,49, el 14,99 %, relación menor al 15,28 % que se tuvo el 2014.

Los Gastos de Explotación sumaron \$ 4.821.703,36; superaron en \$ 369.178,45, el 8,29 %, a los realizados en el período anterior.

El Resultado del Ejercicio 2015 significó una Utilidad Neta de \$ 726.366,24, que deducido el valor de \$ 72.636,62 que corresponde a Reserva Legal deja a disposición de los accionistas la suma de \$ 653.729,62.

5. Opinión. En mi opinión, basada en el examen realizado, los Estados Financieros de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A., presentan razonablemente, en los aspectos de mayor importancia, la situación financiera de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015 y los resultados del ejercicio, de conformidad con las normas internacionales de información financiera.


Econ. Germán del Alcázar A.
Comisario

Quito, Marzo 16 del 2016