

**ECUATORIANA PRODUCTORA  
DE DERIVADOS DE COCOA  
C.A. ECUACOCOA  
INFORME DE COMISARIO  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014  
ING. COM. ESTEBAN RUBIO CABRERA**

## INFORME COMISARIO

---

Cuenca, 15 de mayo de 2015

Señores

**ACCIONISTAS DE ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS  
DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA al 31 de diciembre del 2014, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2014, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente,

**ING. COM. ESTEBAN RUBIO C.  
COMISARIO ECUATORIANA PRODUCTORA DE  
DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

## INFORME COMISARIO

### ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

#### PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2014, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc., vigentes en el año 2014.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

#### ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)

##### Ingresos Operativos:

Luego de revisado el Estado de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2014 alcanzaron la suma de US\$ 4,697,321 observándose el decremento de las ventas en US\$ 585,230 con relación al ejercicio anterior, es decir su decremento fue del 11.08%. En el año 2013, los ingresos de la empresa fueron US\$ 5,282,551.

##### Costo de ventas:

Al revisar el costo de ventas del año 2014, este alcanza la suma de US\$ 4,294,876 que representa el 91.43% de las ventas netas generando un utilidad Bruta de US\$402,445 que representa el 8.57%. Durante el año 2013, estos porcentajes fueron de 80.32% y 19.68% respectivamente.

##### Utilidad Bruta

Ha existido una disminución de la utilidad bruta pasando de US\$1,039,776 en el año 2014 a US\$402,445 generado en el año 2013, disminuyendo en US\$ 637,331 que representa 61.30%.

##### Gastos de Administración

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos se ha observado un incremento durante el año 2014 de 91.80% en relación al año 2013, pasando de US\$ 277,289 en el año 2013 a US\$531,838 en el año 2014.

## INFORME COMISARIO

### Gastos de Ventas:

Al revisar los Gastos de Ventas estos alcanzan la suma de US\$ 495,354 en el 2014 con un incremento de 2.01%, con respecto al año 2013 donde el valor registrado es US\$ 485,598.

### Gastos Financieros:

Los gastos financieros durante el año 2014 sufren un decremento de 30.18% frente al año 2013, siendo el valor registrado US\$ 574,608 en el 2014 inferior en US\$ 248,341 al valor de US \$574,608 consignado en el 2013.

### Utilidad antes de 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La empresa registro al final del año 2014 una pérdida de US\$ 1,180,303; al realizar el comparativo con el resultado del ejercicio económico del 2013 se observa un decremento de US\$ 615,135, ya que el valor del año 2013 fue una pérdida de US\$ 565,169.

### Resultado Integral del Año:

El Resultado integral del año, luego del impuesto a la Renta US \$85,105 es una pérdida de US\$1,265,408

## ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

### CUENTAS DE ACTIVO:

El valor del total del activo del año 2014, asciende a la suma de US\$ 13,744,128 y ha sufrido un decremento de US\$291,373 que representa un 2.08%, en relación al año 2013 valor que ascendía a US \$14,035,501.

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

*Efectivo y equivalentes de efectivo*, esta cuenta registra un valor de US\$-108,429 en el 2014 que ha disminuido en US\$279,837, ya que el valor en el año 2013 fue de US\$171,408.

El rubro de *cuentas por cobrar*, al cierre del año 2014 se ha incrementado frente al año anterior en US\$ 120,591, ya que al 31 de diciembre del 2013 se mantenía un valor de US\$ 1,346,356, mientras que al 31 de diciembre del 2014 el valor asciende a US\$ 1,466,947.

*Inventarios* esta cuenta suma un valor de US\$ 1,665,447 al cierre del año 2014, denotando un incremento de 7.60% en relación al cierre del año 2013 en el cual la cuenta registra un valor de US\$1,547,822.

*Activo fijo*: El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US\$ 10,478,224 equivalente al 76.24% del activo total, su disminución con relación año anterior ha sido de US\$ 213,197 (neto). El valor de las depreciaciones acumuladas representa el 27% del valor original de los activos fijos.

## INFORME COMISARIO

### CUENTAS DE PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US\$ 13,299,273 con un incremento de US\$974,035 con relación al ejercicio anterior 2013 en el que se registraba un valor de US\$12,325,238. Su relación con el activo total es de 96.76%.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en pasivo a corto plazo con el 67.16% y el pasivo a largo plazo con el 29.61%

#### *Pasivo Corriente*

La cuenta más representativa es la de "Obligaciones Bancarias" que en el año 2014 mantiene un valor de US\$ 5,752,660 incrementándose en US\$614,156 con relación al ejercicio económico 2013 en el que se registra un valor de US\$5,138,504.

*Cuentas por pagar* registra un valor de US\$ 2,101,022 en el año 2014 disminuyendo en US\$159,131 con relación al año 2013 que se registro un valor de US\$ 2,260,153.

*Proveedores* al cierre del año 2014 esta cuenta se ha incrementado frente al año anterior en US\$7,341, ya que al 31 de diciembre del 2013 se mantenía un valor de US \$1,002,051, mientras que al cierre del 31 de diciembre del 2014 el valor asciende a US \$1,009,392.

#### *Pasivos no corrientes* siendo la cuenta más representativa:

La cuenta "Préstamos e Intereses", presenta un valor para el año 2013 de US\$2,828,712, en relación al año 2014 en el que registra un valor de US\$ \$3,369,902, incrementándose en US\$541,190.

### CUENTAS DE PATRIMONIO:

El valor de las cuentas patrimoniales alcanza la suma de US\$444,855 en 2014 que representa el 3.24% con relación al total del activo, este valor ha disminuido en US\$1,265,408, ya que en el 2013 registraba un valor de US\$1,710,263.

### ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

#### **Capital de trabajo**

El Capital de trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con un valor negativo de US\$5,985,777, similar al del año 2013 que represento un valor negativo de US\$5,473,711

#### **Liquidez**

El índice de liquidez para el año 2013 fue de 0.38 veces; frente al 0.35 del año 2014, este índice nos indica la debilidad de recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

#### **Endudamiento**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumento para el año 2014, ya que en el año 2013 el porcentaje era de 87.81%, y en el año 2014 es de 96.76%.

## INFORME COMISARIO

El apalancamiento de la empresa crece en relación al 2013, pasando de 7.21 en el año 2013 a 29.90 en el 2014.

### **Rentabilidad**

El margen neto sobre las ventas, para el año 2014 se presenta con un porcentaje negativo de 26.90%, mientras que en el año 2013 este porcentaje fue negativo de 13.31%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2014 es negativo en 73.99%, teniendo un decremento en relación al año 2013, en donde este índice se presentó con un porcentaje negativo de 29.13%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa pasa de -5.01% en el año 2013 al -9.21% en el 2014.

### **Índice de Ejecutoria**

La rotación de la cartera pasa de 3.92 días en el 2013 a 3.20 días en el año 2014.

El periodo de cobro de la cartera para de 93 días a 114 días.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 0.38 veces en el 2013 a 0.34 veces en el 2014.

### **ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

Del análisis del flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2014 con relación al 2013, podemos concluir que los recursos económicos de ECUACOCOA C.A. básicamente fueron aplicados para actividades de financiación.

Conforme con los datos de los balances, me permito recomendar a la administración realizar los ajustes necesarios al plan anual de negocios, junto con un control presupuestario para seguir mejorando el rendimiento económico de la entidad.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,

**ING. COM. ESTEBAN RUBIO C.**  
**COMISARIO ECUATORIANA PRODUCTORA DE**  
**DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**ANEXO I**  
**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)**

<b>Pérdidas y Ganancias</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>Variación %</b>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 4,697,321	100.00%	\$ 5,282,551	100.00%	\$ (585,230)	-11.08%
COSTO DE VENTAS	\$ 4,294,876	91.43%	\$ 4,242,775	80.32%	\$ 52,101	1.23%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 402,445</b>	<b>8.57%</b>	<b>\$ 1,039,776</b>	<b>19.68%</b>	<b>\$ (637,331)</b>	<b>-61.30%</b>
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 531,838	11.32%	\$ 277,289	5.25%	\$ 254,549	91.80%
GASTOS DE VENTAS	\$ 495,354	10.55%	\$ 485,598	9.19%	\$ 9,756	2.01%
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 1,027,192</b>	<b>21.87%</b>	<b>\$ 762,887</b>	<b>14.44%</b>	<b>\$ 264,305</b>	<b>34.65%</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ (624,748)</b>	<b>-13.30%</b>	<b>\$ 276,889</b>	<b>5.24%</b>	<b>\$ (901,636)</b>	<b>-325.63%</b>
- Gastos Financieros	\$ 574,608	12.23%	\$ 822,948	15.58%	\$ (248,341)	-30.18%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	\$ (19,052)	-0.41%	\$ 19,109	0.36%	\$ (38,161)	-199.70%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>\$ (1,189,348)</b>	<b>-25.33%</b>	<b>\$ (585,149)</b>	<b>-10.99%</b>	<b>\$ (604,199)</b>	<b>108.84%</b>
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0.00%		0.00%	\$ -	
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 85,105	1.81%	\$ 137,924	2.61%	\$ (52,819)	-38.30%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>\$ (1,265,400)</b>	<b>-26.94%</b>	<b>\$ (703,092)</b>	<b>-13.31%</b>	<b>\$ (562,316)</b>	<b>79.98%</b>

**ANEXO 2**  
**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)**

	2014		2013		Variación %				
<b>ACTIVOS</b>									
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	-\$	108,429	-0.79%	\$	171,408	1.22%	-\$	279,837	-163.26%
CUENTAS POR COBRAR	\$	1,466,947	10.67%	\$	1,346,356	9.59%	\$	120,591	8.96%
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	-\$	310,358	-2.36%	-\$	310,358	-2.21%	-\$	-	0.00%
INVENTARIOS	\$	1,663,447	12.12%	\$	1,547,822	11.03%	-\$	117,624	7.60%
PAGOS ANTICIPADOS	\$	337,392	2.45%	\$	352,943	2.31%	-\$	15,553	-4.41%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	193,428	1.41%	\$	214,822	1.53%	-\$	21,395	-9.96%
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>2,344,027</b>	<b>12.61%</b>	<b>\$</b>	<b>2,322,998</b>	<b>23.80%</b>	<b>-\$</b>	<b>21,029</b>	<b>-2.34%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$	10,478,234	76.34%	\$	10,691,422	76.17%	-\$	213,197	-1.99%
OTROS ACTIVOS	\$	21,476	0.16%	\$	21,083	0.15%	\$	393	1.86%
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>10,499,710</b>	<b>76.39%</b>	<b>\$</b>	<b>10,712,505</b>	<b>76.32%</b>	<b>-\$</b>	<b>212,804</b>	<b>-1.99%</b>
<b>PASIVOS</b>									
PROVEEDORES	\$	1,009,392	7.34%	\$	1,002,051	7.14%	\$	7,341	0.73%
CUENTAS POR PAGAR	\$	2,101,022	15.29%	\$	2,260,133	16.10%	-\$	159,131	-7.04%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	5,752,660	41.86%	\$	5,138,504	36.61%	\$	614,156	11.93%
IMPUESTOS Y BEN. SOCIALES POR PAGAR	\$	367,130	2.67%	\$	395,999	2.82%	-\$	28,869	-7.29%
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>9,228,204</b>	<b>67.16%</b>	<b>\$</b>	<b>8,796,787</b>	<b>62.67%</b>	<b>\$</b>	<b>431,417</b>	<b>4.93%</b>
PRESTAMOS E INTERES	\$	3,369,902	24.52%	\$	2,828,712	20.15%	\$	541,190	19.13%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	\$	106,720	0.79%	\$	107,372	0.77%	-\$	652	-0.61%
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$	592,446	4.31%	\$	592,446	4.22%	\$	-	0.00%
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>4,069,069</b>	<b>29.61%</b>	<b>\$</b>	<b>3,528,531</b>	<b>25.14%</b>	<b>\$</b>	<b>540,538</b>	<b>15.31%</b>
<b>PATRIMONIO</b>									
CAPITAL SOCIAL	\$	9,500,800	69.13%	\$	9,500,800	67.69%	\$	-	0.00%
RESERVAS	\$	44,805	0.33%	\$	44,805	0.32%	\$	-	0.00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	1,263,970	9.20%	\$	1,263,970	9.01%	\$	-	0.00%
RESULTADOS ACUMULADAS	-\$	9,090,312	-66.31%	-\$	8,396,219	-59.82%	-\$	703,093	8.37%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	-\$	1,263,408	-9.21%	-\$	703,093	-5.01%	-\$	560,316	79.98%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>444,855</b>	<b>3.24%</b>	<b>\$</b>	<b>1,714,363</b>	<b>12.39%</b>	<b>-\$</b>	<b>1,269,508</b>	<b>-73.99%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>13,792,006</b>		<b>\$</b>	<b>13,792,006</b>		<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>

**ANEXO 3**  
**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**INDICES FINANCIEROS**

	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 5,985,777	-\$ 5,473,711
LIQUIDEZ	0.35	0.38
PRUEBA ACIDA	0.33	0.35
ENDEUDAMIENTO	96.76%	87.81%
APALANCAMIENTO	29.90	7.21
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	-26.9%	-13.31%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-73.99%	-29.13%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-9.21%	-5.01%
ROTACIÓN DE CARTERA	3.20	3.92
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	114	93
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0.34	0.38

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
FLUJO PROVENIENTE DE CLIENTES	4,613,677	5,255,984
FLUJO PAGADO A PROVEEDORES	(5,245,534)	(2,853,659)
FLUJO PAGADO A EMPLEADOS	(375,625)	(290,474)
FLUJO PAGADO POR INTERESES	(555,556)	(842,057)
FLUJO PAGADO EN IMPUESTOS	<u>(56,177)</u>	<u>(114,031)</u>
<b><i>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i></b>	<b><u>(1,619,215)</u></b>	<b><u>1,155,764</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
EFFECTIVO PAGADO POR COMPRAS DE ACTIVO FJO	184,033	55,043
EFFECTIVO PAGADO EN NUEVAS INVERSIONES	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><i>EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</i></b>	<b><u>184,033</u></b>	<b><u>55,043</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
EFFECTIVO PAGADO POR OPERACIONES BANCARIAS	1,155,346	(1,054,561)
APORTÉS DE EFECTIVO DE LOS ACCIONES	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><i>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</i></b>	<b><u>1,155,346</u></b>	<b><u>(1,054,561)</u></b>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(279,837)	156,246
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>171,408</u>	<u>15,162</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b><u>(108,429)</u></b>	<b><u>171,408</u></b>

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACIÓN**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	(1,265,408)	(703,092)
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	28,772	34,989
Amortización de activos diferidos	-	-
Impuesto a la renta	85,105	137,924
Participación de trabajadores	-	-
Provisión por jubilación patronal	(652)	(56,949)
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Activos Financieros	120,591	124,614
Activo por impuesto corriente	(21,395)	(105,758)
Servicios y otro pagados por anticipado	(15,553)	(2,963)
Otros activos	393	(499)
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Pasivos financieros	462,366	688,533
Inversiones en acciones	-	-
<b>Total de Ajustes</b>	<u>659,628</u>	<u>819,892</u>
<b>Efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(605,781)</u>	<u>116,800</u>