

ECUATORIANA
PRODUCTORA
DE DERIVADOS DE COCOA C.A.
ECUACOCOA

INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2015

Ing. Miguel Angel Alvear

Cuenca, 1 de marzo de 2016

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 2015, 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 2015, 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. Miguel Angel Alvear

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

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ECUATORIANA PRODUCTORA
DE**

DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 2015, 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 2015.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registradas 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 2015 alcanzaron la suma de US\$ 1.239.204 observándose el decremento de las ventas en US\$ 3.443.807 con relación al ejercicio anterior, es decir su decremento fue del 73,53%. En el año 2014, los ingresos de la empresa fueron US\$ 4.683.011

Costo de ventas:

El costo de ventas al cierre del año 2015 fue de \$ 1.647.795 que represento un -33% sobre las ventas, en el año 2014 los costos de ventas fueron de \$ 4.294.876 que en relación con las ventas fue de 92%. La relación entre los años 2014 y 2015 muestran un incremento muy fuerte de sus costos de producción.

Utilidad Bruta

Ha existido una disminución de la utilidad bruta pasando de US\$ 338.135 en el año 2014 a un valor de US\$ (408,591) generado en el año 2015, disminuyendo en US\$ 796.726 que representa una caída del 205% en su margen bruto.

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\$ 13.958.297 y ha sufrido un decremento de US\$ 1.041.426 que representa un 7,46 %, en relación al año 2015 el cual al cierre presento un total de activos de US\$ 12.916.871

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo, esta cuenta registra un valor de US\$ 74.764 en el 2014, al cierre del año 2015 presento un valor de US\$ 79.294

El rubro de *cuentas por cobrar*, al cierre del año 2014 la cuenta de clientes presento un valor de US\$ 1.463.050, y al cierre del año 2015 esta cuenta reflejo un saldo de US\$ 922.772

Inventarios esta cuenta suma un valor de US\$ 1.665.447 al cierre del año 2014, denotando un incremento de 6,96 % en relación al cierre del año 2015 en el cual la cuenta registra un valor de US\$ 1.549.382

Activo fijo: El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US\$ 10.478.224 en el año 2014, al cierre del año 2015 los activos fijos de la empresa suman un valor de US\$ 10.315.787 que representa un 79,8% sobre el total de activos

CUENTAS DE PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo en el año 2014 alcanza a la suma de US\$ 13.482.465,23 el año 2015 cierra con un total de pasivos de US\$ 14.991.895,44 que refleja un crecimiento en un valor de US\$ 1.509.430,21

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\$ 4.390.221 con relación al ejercicio económico 2015 en el que se registra un valor de US\$ 10.142.881

Cuentas por pagar registra un valor de US\$ 2.101.022 en el año 2014 disminuyendo en US\$ 658.998 con relación al año 2013 que se registró un valor de US\$ 2.760.020

Proveedores al cierre del año 2015 esta cuenta tiene un decremento frente al año anterior en US\$ 168.531 ya que al 31 de diciembre del 2015 se mantenía un valor de US \$840.861, 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 2015 de US\$ 3.369.902, en el año 2014 se registra un valor de US\$ 3.369.902, no ha existido cambios en esta cuenta

Gastos de Administración

Después de la revisión de los Gastos Administrativos se ha observado un incremento durante el año 2015 que presentó unos gastos de US\$ 731.564 y que con relación al año 2014, que presentó unos gastos de US\$ 529.792 lo que refleja un incremento de US\$ 201.772, un crecimiento del 27% en estos gastos.

Gastos de Ventas:

Al revisar los Gastos de Ventas en el año 2015 estos alcanzan la suma de US\$ 275.478 que presenta un decremento con respecto al año 2014 donde el valor registrado es US\$ 497.400, es decir un ahorro de US\$ 221.922, un 44% menos que el año 2014.

Gastos Financieros:

Los gastos financieros durante el año 2015 sufren un incremento del 30,18% frente al año 2014, siendo el valor registrado US\$ 574.172 en el 2014 inferior en US\$ 449.883 al valor de US \$1.024.055 reportado en el 2015.

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 2015 que presentó una pérdida de US\$ 2.439.688 se observa un aumento de la pérdida en US\$ 1.259.385

Resultado Integral del Año:

El Resultado integral del año, luego del impuesto a la Renta US \$80.191 es una pérdida de US\$ 2.519.879

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, en el año 2015 se registra un patrimonio negativo de US\$ 2.075.024

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de Trabajo,

El capital de trabajo correspondiente al año 2014, representa un valor de US\$ 3.244.426,82, en relación al año 2015, que represento un valor de US \$ 3.322.995,82

Liquidez,

El índice de liquidez del año 2015 fue de 3,12 veces, frente al 3,84 veces del año 2016, esto quiere decir que la empresa tiene los recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes, esto nos permite prevenir situaciones de iliquidez.

Endeudamiento,

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, genero una disminución en el año 2016 del 28% frente al año 2015 donde este índice presento un resultado de 32%.

Apalancamiento,

El apalancamiento de la empresa disminuyo en relación al periodo del 2015, pasando de 1,45 del 2015 a 1,38 en el 2016.

Rentabilidad,

El Margen Neto sobre las Ventas del año 2015, se representa con un porcentaje del 6,0%, disminuye el año 2016, este porcentaje fue negativo del 2%.

El rendimiento del Patrimonio para el año 2015 es de 10% incrementándose este índice en el año 2016, donde este índice presento un porcentaje del 11 %.

El rendimiento sobre los activos en el año 2015 presento un índice del 44%, pero el año 2016 disminuye, reflejando un índice del 31%

El margen de utilidad sobre las ventas en el año 2015 fue del 40% y el año 2016 del 36% cae en 4 puntos.

Índice de Ejecutoría,

La rotación de la Cartera en el año 2016 fue de 1,71 veces, el cual disminuyo frente al año 2015 que resulto en 2.02 veces. Este índice indica que el periodo de cobro pasa de 157 días en el 2016 a 159 días en el 2015.

La rotación de los Activos pasa de 0,86 veces en el 2016 a 1.09 en el año 2015.

ANEXOS FINANCIEROS

ANEXO 1
**ECUATORIANA PRODUCTORA DE
 DERIVADOS DE COCOA C.A.**
ECUACOCOA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXP. EN US \$)

Pérdidas y Ganancias	2.014	%	2.015	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.683.011	100.00%	1.239.204	100.00%	(3.443.807)	74%
COSTO DE VENTAS	4.294.876	92%	1.647.795	133%	(2.647.081)	62%
UTILIDAD BRUTA	388.135	8%	(408.591)	-33%	(796.726)	205%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	529.792	11%	731.564	59%	201.772	-6%
GASTOS DE VENTAS	497.400	11%	275.478	22%	(221.922)	6%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.027.192	22%	1.007.042	81%	(20.150)	1%
UTILIDAD OPERATIVA	(639.057)	-13.30%	(1.415.633)	-114%	(776.576)	23%
- Gastos Financieros	574.172	12%	1.024.055	83%	449.883	-13%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	(32.926)	-1%	-	0%	32.926	-1%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(1.180.303)	-25%	(2.439.688)	-197%	(1.259.385)	37%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0.00%		0.00%	\$	
IMPUESTO A LA RENTA (A)	85.105	2%	80.191	2.61%	(4.914)	-6%
Utilidad (Pérdida) Neta	(1.265.408)	-27%	(2.519.879)	-13.31%	(1.254.471)	-99%

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

ACTIVOS	2014		2015		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	74.764	2,16%	\$ 79.294	3,07%	4.530	6%
CUENTAS POR COBRAR	1.152.692	33,37%	\$ 612.414	23,73%	(540.278)	-88%
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES		-26,92%		-2,21%		0%
INVENTARIOS	1.665.447	48,21%	\$ 1.549.382	60,04%	(116.065)	-7%
PAGOS ANTICIPADOS	368.368	10,66%	\$ 292.447	11,33%	(75.921)	-26%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	193.428	5,60%	\$ 47.175	1,83%	(146.253)	-310%
Total ACTIVO CORRIENTE	3.454.699	25%	\$ 2.580.712	20%	(873.987)	-34%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.478.224	99,76%	\$ 10.315.787	79,86%	(162.437)	-2%
OTROS ACTIVOS	25.374	0,24%	\$ 20.372	0,20%	(5.002)	-25%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	10.503.598	75%	\$ 10.336.159	80%	(167.439)	-2%
TOTAL ACTIVO	13.958.297	100,00%	\$ 12.916.871	100,00%	(1.041.426)	-8%
PASIVOS						
OBLIGACIONES CORTO / PLAZO	1.997.480	7,34%	\$ 2.662.751	7,14%	665.271	25%
OBLIGACIONES BANCARIAS	4.521.374	15,29%	\$ 4.521.374	16,10%		0,0%
PASIVOS FINANCIEROS	1.296.126	41,86%	\$ 1.121.322	36,61%	(174.804)	-16%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1.629.393	2,67%	\$ 2.578.502	2,82%	949.109	37%

Total PASIVO CORRIENTE	9.230.204	67.16%	\$ 8.796.707	62.67%	(433.497)	-5%
PRESTAMOS E INTERES	3.369.902	24.52%	\$ 3.369.902	20.15%	-	0%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	106.069	0.78%	\$ 145.598	0.77%	39.529	27%
IMPUESTOS DIFERIDOS	592.446	4.31%	\$ 592.446	4.22%	-	0%
Total PASIVO NO CORRIENTE	4.069.069	29.61%	\$ 4.107.946	25.14%	38.877	0,95%
TOTAL PASIVO	13.513.442	96.76%	\$ 14.991.895	87.81%	1.478.453	10%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	9.500.800	69.13%	\$ 9.500.800	67.69%	-	0%
RESERVAS	44.805	0.33%	\$ 44.805	0.32%	-	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.263.970	9.20%	\$ 1.263.970	9.01%	-	0%
RESULTADOS ACUMULADAS	(9.099.312)	-66.21%		-59.82%	(3.082.193)	25%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	(1.265.408)	-9.21%		-5.01%	562.315	-80%
TOTAL PATRIMONIO	444.855	3.24%		12.19%	(2.519.878)	-21,44%

	2014	2015
capital de trabajo	\$ 3.454.698,82	\$ 2.580.711,82
liquidez	85%	29%
Endeudamiento	97%	116%
Apalancamiento	3138%	-622%
Rentabilidad ventas	-27%	-203%
rentabilidad activos	3%	-3%
rentabilidad patrimonio	-284%	121,44%
Margen Bruto	8%	-33%
Rotación de cartera	4,06	2,02
rotación de activos	0,34	0,096

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

**Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado, diciembre 2015**

	2015	2014
Flujos de Efectivo por actividades de operación		
cobros a clientes	1.777.738	4.532.923
pagos a proveedores/ empleados	(2.414.830)	(5.086.439)
Gastos Financieros	(3.736)	(574.172)
Otros Pagos por actividades operación		32.926
Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(640.828)	(1.094.762)
Flujos de efectivo por actividades de inversion		
adquisición propiedad / planta / equipo	(19.913)	(7.286)
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversion	(19.913)	(7.286)
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento		
Obligaciones financieras	665.271	1.005.404
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento	665.271	1.005.404
Aumento (disminucion) de efectivo y equivalentes	4.530	(96.644)
Efectivo y equivalentes al inicio de año	74.764	171.408
Efectivo y equivalentes al final de año	79.294	74.764

ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA			
Por el año terminado, diciembre 2015			
Resultado Integral del Ejercicio		2015	2014
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</i>			
	Gasto por Depreciaciones	182.350	220.484
	Provisión para jubilación/ desahucio	38.877	3.493
	Ajuste para jubilación patronal/ desahucio	-	(4.144)
	Impuesto a la renta	-	85.105
		221.227	304.938
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</i>			
	(Aumento) disminución de activos financieros	540.278	(116.694)
	(Aumento) disminución de impuestos corrientes	146.253	21.394
	(Aumento) disminución de pagos anticipados	75.921	(15.422)
	(Aumento) disminución de inventarios	116.065	(117.625)
	(Aumento) disminución de pasivos corrientes	(174.804)	158.826
	(Aumento) disminución de otras obligaciones corrientes	949.109	(60.480)
	(Aumento) disminución de otros activos	5.002	(4.291)
		1.657.824	(134.292)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones		1.879.051	170.646