

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2011

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

A los Señores Accionistas de
EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

En mi calidad de Comisario de EXTRACTORA LA SEXTA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

Por resolución de la superintendencia de compañías No. 08.G.DC.010 de 2008.11.20 se procedió a el cambio de normas contables a normas internacionales de contabilidad NIIF. Esto genero en efectos sobre el activo fue de \$ 831.767,15 sobre el patrimonio \$ 95.617,09, sobre el patrimonio \$736.150,05, para mejor comprensión los efectos estan detallados en los balances adjuntos.

Los efectos, como los principales ajustes fueron aprobados por la junta general extraordinaria como lo indican las actas que reposan en los archivos de la compañía.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., al 31 de Diciembre de 2011, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador
11 de Noviembre de 2012

Roy Cisneros Mejía
Econ. Roy Cisneros Mejía

Ruc 1710591502001

A.C.C. # 31473

Guayaquil:

Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Casilla 09-01-9193
Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: royccc@hotmail.com
Cel.: 097 245 629

Santo Domingo
Via Quevedo Km. 2
Casilla 17-24-64
Telf.: 02 3703 610

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
Al 31 de diciembre de 2011
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

I. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Las resoluciones de junta de accionistas son las siguientes:

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS	PAGINA
28	02/06/2011	NOMBRAMIENTO DE COMISARIO PARA EL PERIODO 2011	58-59
29	03/06/2011	CONTRATACION DE AUDITORIA EXTERNA 2011	60-61
30	23/08/2011	ANULAR NOMBRAMIENTO GERENTE Y PRESIDENTE, ELEGIR GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE DE LA COMPAÑIA	62-63-64
31	04/10/2011	DECISION DE IMPLEMENTACION NIIF	65-66-67-68
32	10/10/2011	AUTORIZACION PARA APERTURA CUENTA EN FCS STONE,LLC PARA MANEJO DE FUTURAS COMERCIALIZACIONES DE ACEITE CRUDO DE PALMA AFRICANA.	69-70
34	23/11/2011	APROBACION AL PLAN DE CAPACITACION NIIF	71-72
35	10/01/2012	APROBACION DE PLAN DE IMPLEMENTACION	73-74
36	12/01/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA DESIGNACION DEL PERITO AVALUADOR DE ACTIVOS	75-76
37	15/02/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA DESIGNACION DE LA COMPAÑIA PARA EL CALCULO ACTUARIAL DE JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO.	77-78
38	22/02/2012	AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE VEHICULOS: JEEP CHEVROLET VITARA Y CAMIONETA WOLKSWAGEN	79-80
39	28/02/2012	PARTICIPACION DE LA COMPAÑIA EXTRACTORA LA SEXTA S.A. EN LAS INVERSIONES DE LA EMPRESA GRUBIAL S.A.S Y RATIFICACION DEL PRESTAMO POR \$ 2000.000 EN EL BANCO INTERNACIONAL	81-82-83
40	06/06/2012	AUTORIZACION PARA LA VENTA DE UNA MINICARGADORA CATERPILLAR MODELO	84-85
41	20/06/2012	AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO: CAMIONETA HILUX 4X4 CS CHASIS A/A AÑO 2005 PLO0832	86-87
42	17/06/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LAS POLITICAS CONTABLES BAJO NIIF	88-89
43	03/10/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL INFORME DE VALORACION DE ACTIVOS FIJOS E INFORME DE CALCULO ACTUARIAL PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAUCIO.	90-91

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
Al 31 de diciembre de 2011
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS	PAGINA
44	12/11/2012	CONOCER Y APROBAR SOBRE EL INFORME QUE PRESENTA EL GERENTE GENERAL. CONOCER Y APROBAR SOBRE EL INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO DE LA COMPAÑIA RESPECTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2011. CONOCER Y APROBAR EL BALANCE GENERAL DE RESULTADOS Y SUS ANEXOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2011, CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. CONOCER Y RESOLVER ACERCA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO 2011. RESOLVER ACERCA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS DE LOS EJERCICIOS ECONOMICOS DEL AÑO 2009 Y 2010. AUTORIZACION PARA CONTRATAR EL AUDITOR EXTERNO PARA EL PERIODO 2012. AUTORIZACION PARA CONTRATAR EL COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE DE LA EMPRESA PARA EL PERIODO 2012.	11-13-14

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

2. COLABORACIÓN GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	IMPACTOS DE APLICACIÓN NIIF	2011	2010
<i>ACTIVOS</i>			
EFFECTIVO CAJA BANCOS		442,501.94	293,447.20
INVERSIONES FINANCIERAS		100,000.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	13,741.24	2,182,205.95	3,247,083.90
PAGOS ANTICIPADOS		281,979.80	22,306.47
INVENTARIOS	(13,595.41)	5,026,408.53	855,141.65
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	813,771.07	2,803,185.24	2,381,349.56
GASTOS PREPAGADOS	17,850.25	68,816.39	33,257.36
TOTAL ACTIVOS	831,767.15	10,905,097.85	6,832,586.14
<i>PASIVOS</i>			
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS		1,187,678.00	1,917,537.50
CUENTAS POR PAGAR		3,969,976.07	738,269.17
ACUMULACIONES Y PROVISIONES		316,961.92	256,753.73
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	25,837.00	500,956.17	168,493.89
PASIVO DIFERIDO	48,923.01	58,002.62	48,923.01
DEUDA A LARGO PLAZO	20,857.08	783,230.68	545,363.77
PROVISIONES		0.00	
TOTAL PASIVOS	95,617.09	6,816,805.46	3,675,341.07
PATRIMONIO	722,768.17	3,169,700.18	2,319,437.68
UTILIDADES RETENIDAS	13,381.89	918,592.21	837,807.39
TOTAL PATRIMONIO	736,150.06	4,088,292.39	3,157,245.07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	831,767.15	10,905,097.85	6,832,586.14
CONTINGENTES	(0.00)	0.00	0.00

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	IMPACTOS DE APLICACIÓN NIIF	2011	2010
INGRESOS			
VENTAS NETAS		28,375,211.80	17,532,020.22
OTROS INGRESOS	0.37	41,589.50	8,696.65
TOTAL INGRESOS		28,416,801.30	17,540,716.87
GASTOS			
COSTO DE VENTAS	(35,759.71)	25,666,415.84	15,372,828.92
GASTOS DE ADMINISTRACION	23,464.86	685,292.99	677,384.03
GASTOS DE VENTAS	(12,128.30)	226,522.77	15,472.99
GASTOS FINANCIEROS	11,041.63	239,844.36	133,063.81
OTROS GASTOS		30,158.83	25,676.85
TOTAL GASTOS	(13,381.52)	26,848,234.79	16,224,426.60
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13,381.52	1,568,566.51	1,316,290.27
PARTICIPACION A TRABAJADORES		235,284.98	197,443.54
RESERVA			
IMPUESTO A LA RENTA		414,689.32	281,039.34
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
UTILIDADES RETENIDAS	13,381.52	918,592.21	837,807.39

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\begin{aligned}
 \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\
 \text{CTN} &= 8,033,096.22 - 5,975,572.16 = \boxed{\$ 2,057,524.06}
 \end{aligned}$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{aligned}
 \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} \\
 \text{RC} &= \frac{8,033,096.22}{5,975,572.16} = \boxed{1.34}
 \end{aligned}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{aligned}
 \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\
 \text{RR} &= \frac{8,033,096.22 - 5,026,408.53}{5,975,572.16} = \boxed{0.50}
 \end{aligned}$$

Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

ROTACION DE INVENTARIOS

$$\begin{aligned}
 \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\
 \text{RI} &= \frac{25,666,415.84}{5,026,408.53} = \boxed{5.11}
 \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\begin{aligned}
 \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\
 \text{Vent Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\
 \text{Vent Prom x día} &= \frac{28,416,801.30}{360} = 78,935.56 \\
 \text{PPC} &= \frac{2,182,205.95}{78,935.56} = \boxed{27.65} \text{ días}
 \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$PPP = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{25,666,415.84}{360.00} = 71,295.60$$

$$PPP = \frac{3,969,976.07}{71,295.60} = \boxed{55.68} \text{ Dias}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$RAT = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$RAT = \frac{28,416,801.30}{10,905,097.85} = \boxed{2.61}$$

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

RAZÓN DE DEUDA

$$RD = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$RD = \frac{6,816,805.46}{10,905,097.85} = 0.63 = \boxed{63\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$RCPI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$RCPI = \frac{1,568,566.51}{239,844.36} = \boxed{6.54}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MUB} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{28,416,801.30 - 25,666,415.84}{28,416,801.30} = 0.10$$

$$\text{MUB} = \frac{1,568,566.51}{28,416,801.30} = 0.06 = \boxed{6\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{1,568,566.51}{28,416,801.30} = 0.06 = \boxed{6\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{918,592.21}{28,416,801.30} = 0.03 = \boxed{3\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{918,592.21}{10,905,097.85} = 0.08 = \boxed{8\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{918,592.21}{3,169,700.18} = 0.29 = \boxed{29\%}$$

RAZONES FINANCIERAS

Razón	2011					
	Años		Corte transversal	Serie de Tipo	Total	
	2011	2010				
Liquidez						
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa						
Capital Neto de Trabajo	\$ 2,057,524.06	N/A	B	B	B	
Razón Circulante	1.34	N/A	R	R	R	
Prueba Rápida	0.50	N/A	R	R	R	
Actividad						
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo						
Rotación de Inventario	5.11	N/A	R	R	R	
Periodo prom. de Cobro (60 días)	27.65	N/A	B	B	B	
Periodo prom. de Pago (60 días)	55.68	N/A	R	R	R	
Rotación de Activos totales	2.61	N/A	B	B	B	
Deuda						
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades						
Razón de Deuda	63%	N/A	R	R	R	
Razón d la capacidad d pago d Intereses	6.54	N/A	B	B	B	
Rentabilidad						
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable						
Margen de utilidad Bruta	6%	N/A	B	B	B	
Margen de utilidad Operativa	6%	N/A	B	B	B	
Margen de utilidad Neta	3%	N/A	R	R	R	
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT						
(RSA)						
Rendimiento sobre los activos	8%	N/A	R	R	R	
(RSC)						
Rendimiento sobre el capital contable	29%	N/A	B	B	B	
utilidad por acciones	0.77	N/A	B	B	B	

B bueno R razonable M malo

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de **EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**

NOTA:

Debido a que la compañía presenta sus primeros Estados Financieros bajo NIIF, no es posible presentar análisis comparativo 2010