

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**

**Informe de Comisario**

**Al 31 de diciembre de 2012**

**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.

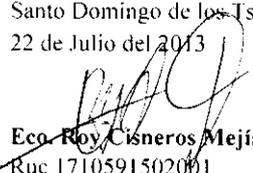
En mi calidad de Comisario de EXTRACTORA LA SEXTA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cumplo informarle que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2012 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año 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.

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 2012, 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 2012 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador  
22 de Julio del 2013

  
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**  
Vía Quevedo Km. 2  
Casilla 17-24-64  
Telf.: 02 3703 610

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**1. 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	Pg.
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
33	23/11/2011	APROBACION AL PLAN DE CAPACITACION NIIF	71-72
34	10/01/2012	APROBACION DE PLAN DE IMPLEMENTACION	73-74
35	12/01/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA DESIGNACION DEL PERITO AVALUADOR DE ACTIVOS FIJOS	75-76
36	15/02/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LA DESIGNACION DE LA COMPAÑIA PARA EL CALCULO ACTUARIAL DE JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO.	77-78
37	22/02/2012	AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE VEHICULOS: JEEP CHEVROLET VITARA Y CAMIONETA WOLKSWAGEN	79-80
38	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
39	06/06/2012	AUTORIZACION PARA LA VENTA DE UNA MINICARGADORA CATERPILLAR MODELO 252B2	84-85
40	20/06/2012	AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO: CAMIONETA HILUX 4X4 CS CHASIS A/A AÑO 2005 PLO0832	86-87
41	17/06/2012	CONOCER Y RESOLVER SOBRE LAS POLITICAS CONTABLES BAJO NIIF	88-89
42	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
43	19/10/2012	CONOCIMIENTO DE EFECTOS DE AJUSTES INICIALES AL IERO DE ENERO,DEL 2010	92-93-94
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 32009 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	95-96-97
45	15/02/2013	CONCEDER AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE A FIN DE QUE PUEDA FIRMAR LA COMPAÑIA EXTRACTORA LA SEXTA S.A., COMO CODEUDORA DE UNA OPERACION DE CRÉDITO DE HASTA POR UN MONTO DE UN MILLÓN QUINIENTOS MIL 00/100 DÓLARES (1'500.000.00), QUE OTORGARÁ EL BANCO INTERNACIONAL A FAVOR DE CIECOPALMA S.A.	98-99

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

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.

**6. ACCIONES Y ACCIONISTAS**

De acuerdo a reportes internos de la compañía al 31 de Diciembre del 2012 esta vigente el siguiente detalle de los accionistas:

<b>Accionistas</b>	<b>Acciones</b>
Alzamora Cordovez Jaime	390.000
Alzamora Endara Ricardo	120.000
Alzamora Endara Roberto	360.000
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	90.000
Alzamora Cordovez Lucia del Carmen	90.000
Alzamora Cordovez Mario Alberto	90.000
Bertini Chiriboga Jose Rafael	60.000
	<u>1.200.000</u>

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo equivalente de efectivo	1.595.067,66	442.501,94
Otros activos	0,00	100.000,00
Cuentas por cobrar	3.886.500,68	2.041.815,11
Gastos y pagos anticipado	504.922,33	439.368,05
Inventarios	614.649,68	5.026.408,53
<b>Total activos corrientes</b>	<b>6.601.140,35</b>	<b>8.050.093,63</b>
Propiedad, planta y equipo	2.774.888,56	2.803.185,24
Activos financieros no corrientes	719.026,45	51.818,98
<b>Total Activos</b>	<b>10.095.055,36</b>	<b>10.905.097,85</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Prestamos de bancos y financieras	2.911.682,20	1.222.196,41
Cuentas por pagar	1.121.523,65	3.986.468,40
Obligaciones con los empleados	242.063,85	265.951,18
Obligaciones por pagar	320.816,47	500.956,17
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>4.596.086,17</b>	<b>5.975.572,16</b>
Pasivo diferido	0,00	58.002,62
Pasivos a Largo plazo	1.294.584,56	783.230,68
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.890.670,73</b>	<b>6.816.805,46</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	1.200.000,00	1.200.000,00
Aporte para futuras Capitalizaciones	0,00	0,00
<b>Reservas</b>		
Reserva legal acumulada	221.494,20	221.494,20
Reserva legal del periodo	91.859,22	0,00
<b>Otros resultados integrales</b>		
Superavit por Revaluación de Terrenos	54.109,57	54.109,57
Superavit por Revaluación Edificios	433.091,69	433.091,69
Superavit por Revaluación de Maquinarias y Equipos	334.108,55	334.108,55
<b>Resultados acumulados</b>		
Utilidades Ejercicios Anteriores	1.326.533,39	999.600,81
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de NIIF	( 72.704,64)	( 72.704,64)
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	615.892,65	918.592,21
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4.204.384,63</b>	<b>4.088.292,39</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>10.095.055,36</b>	<b>10.905.097,85</b>
CONTINGENTES	( 0,00)	0,00

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
<b>Ingresos ordinarios</b>		
Ventas netas	55.707.920,19	28.375.211,80
<b>Total Ingresos ordinarios</b>	<b>55.707.920,19</b>	<b>28.375.211,80</b>
Costo de ventas	52.603.760,42	25.666.415,84
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>3.104.159,77</b>	<b>2.708.795,96</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de administración	956.922,82	685.292,99
Gastos de ventas	656.781,80	226.522,77
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	<b>1.490.455,15</b>	<b>1.796.980,20</b>
<b>mas</b>		
Otros ingresos	135.226,28	41.589,50
<b>menos</b>		
Gastos financieros, netos	477.266,35	239.844,36
Otros gastos	128.168,96	30.158,83
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>1.020.246,12</b>	<b>1.568.566,51</b>
Participación trabajadores	153.642,17	235.284,98
Impuesto a la renta	250.711,30	414.689,32
<b>Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>615.892,65</b>	<b>918.592,21</b>

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

Año terminado en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	54.011.596	29.428.407
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 54.170.321)	( 28.425.544)
Recuperaciones		
Intereses pagados	( 477.266)	( 239.953)
Participación trabajadores		
Impuesto a la renta y participación a trabajadores		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(635.991)	762.910
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de Activos de Inversión	(25.000)	0.00
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(235.957)	(646.486)
Pago por compra de acciones y participaciones		
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(260.957)	(646.486)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento o Disminución de obligaciones financieras	2.173.269	20.176
Incremento o Disminución de prestamos a terceros	376.046	0.00
Efectivo recibido de accionistas		
Dividendos	(499.801)	12.455
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	2.049.514	32.631
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1.152.566	149.055
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	442.502	293.447
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1.595.068</b>	<b>442.502</b>
<b>Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.</b>		

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Año terminado en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	615.893	918.593
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
<b>Actividades que se realizaron sin el desembolso del efectivo</b>		
Provisión cuentas incobrables	2.319	0.00
Provisión jubilación patronal y desahucio	16.603	12.373
Depreciación	289.253	224.651
Provisión para obligaciones con los trabajadores	200.062	235.285
Provisión impuesto a la renta	250.711	414.689
<b>Cambios en Capital de Trabajo</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1.825.367)	1.036.496
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(3.234.779)	3.241.734
Inventarios	4.351.866	(4.142.884)
Otros activos	(594.227)	(101.591)
Obligaciones acumuladas	(230.613)	(202.825)
Otros pasivos	11.419	(524.507)
Impuestos	(489.131)	(349.104)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>(635.991)</b>	<b>762.910</b>
<b>Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.</b>		

**Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa**

**CAPITAL DE TRABAJO NETO**

$$\begin{aligned} \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\ \text{CTN} &= 6.601.140,35 - 4.596.086,17 = \boxed{\$ 2.005.054,18} \end{aligned}$$

**RAZÓN CIRCULANTE**

$$\begin{aligned} \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RC} &= \frac{6.601.140,35}{4.596.086,17} = \boxed{1,44} \end{aligned}$$

**RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)**

$$\begin{aligned} \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RR} &= \frac{6.601.140,35 - 614.649,68}{4.596.086,17} = \boxed{1,30} \end{aligned}$$

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

**ROTACION DE INVENTARIOS**

$$\begin{aligned} \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\ \text{RI} &= \frac{52.603.760,42}{614.649,68} = \boxed{85,58} \end{aligned}$$

**PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

$$\begin{aligned} \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\ \text{Venta Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\ \text{Venta Prom x día} &= \frac{55.707.920,19}{360} = 154.744,22 \\ \text{PPC} &= \frac{3.886.500,68}{154.744,22} = \boxed{25,12} \text{ Días} \end{aligned}$$

### PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{52.603.760,42}{360,00} = 146.121,56$$

$$PPP = \frac{1.121.523,65}{146.121,56} = \boxed{7,68} \text{ Días}$$

### ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{55.707.920,19}{10.095.055,36} = \boxed{5,52}$$

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

### RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{5.890.670,73}{10.095.055,36} = 0,58 = \boxed{58\%}$$

### RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{1.020.246,12}{477.266,35} = \boxed{2,14}$$

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$\text{MUB} = \frac{55.707.920,19 - 52.603.760,42}{55.707.920,19} = 0,06$$

$$\text{MUB} = \frac{3.104.159,77}{55.707.920,19} = 0,06 = \boxed{6\%}$$

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{1.490.455,15}{55.707.920,19} = 0,03 = \boxed{3\%}$$

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{615.892,65}{55.707.920,19} = 0,01 = \boxed{1\%}$$

### SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

#### RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{615.892,65}{10.095.055,36} = 0,06 = \boxed{6\%}$$

#### RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{615.892,65}{4.204.384,63} = 0,15 = \boxed{15\%}$$

## RAZONES FINANCIERAS

Razón	Años		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2012	2011			
	<b>Liquidez</b>				
<b>Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa</b>					
Capital Neto de Trabajo	\$ 2.005.054,18	\$ 2.057.524,06	B	B	B
Razón Circulante	1,44	1,34	B	B	B
Prueba Rápida	1,30	0,50	B	B	B
<b>Actividad</b>					
<b>Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo</b>					
Rotación de Inventario	85,58	5,11	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	25,12	27,65	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	7,68	55,68	B	B	B
Rotación de Activos totales	5,52	2,61	B	B	B
<b>Deuda</b>					
<b>Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades</b>					
Razón de Deuda	58%	63%	R	R	R
Razón de la capacidad de pago de Intereses	2,14	654%	B	B	B
<b>Rentabilidad</b>					
<b>Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable</b>					
Margen de utilidad Bruta	6%	6%	B	B	B
Margen de utilidad Operativa	3%	6%	B	B	B
Margen de utilidad Neta	1%	3%	R	R	R
<b>SISTEMA DE ANALISIS DUPONT</b>					
<b>(RSA)</b>					
Rendimiento sobre los activos	6%	8%	B	B	B
<b>(RSC)</b>					
Rendimiento sobre el capital contable	15%	29%	B	B	B
Utilidad por acciones	3,50	3,41	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.