

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2018

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 y 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2018 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 2018, 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.

Asuntos Importantes

Llamo la atención sobre el informe de auditoría externa al 31 de diciembre del 2018, que menciona el no haber realizado el análisis sobre los efectos que tendrán los estados financieros por la adopción de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 9 Y 15 referentes a Instrumentos Financieros e Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de contratos con Clientes.

Para el periodo 2019 recomendamos realizar las valuaciones de las inversiones en asociadas como lo indica el informe de auditoría externa.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del Balance General de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., al 31 de Diciembre de 2018 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

.....
Econ. Roy Cisneros Mejía

Reg. 031473

RUC. 1710591502001

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador

28 de mayo del 2019

E-mail: royccc@hotmail.com

Cel.: 0997 245 629

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

I. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de la compañía, 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.

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS LA SEXTA
1	11 de enero del 2018	1. Autorización al gerente Gneral / Presidente y/o Apoderado a fin de que transfiera el dominio de los bienes de propiedad de la compañía Extractora La Sexta S.A. a título de aporte a favor del Fideicomiso de Garantía Oleana y suscriba cuanto documento se requiera para el perfeccionamiento de las transferencias de dominio respectivas.
2	24 de enero 2018	1. Aprobar el otorgamiento de una garantía solidaria a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A., la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la CFN B.P. por un monto de hasta \$2'000.000,00.
3	10 de abril 2018	1. Conceder autorización al Gerente General de la compañía Extractora La Sexta S.A. que realice la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la CFN B.P., por un monto de hasta \$2'000.000,00. 2. Autorización al Gerente General de la compañía Extractora La Sexta S.A. para que suscriba cuanto documento sea necesario para el perfeccionamiento de la operación de crédito.
4	18 de abril 2018	1. Autorizar al Gerente General de la compañía para la tramitación y obtención de una línea de crédito por un monto de hasta \$7'100.00,00, que otorgará Banco Internacional, a favor de Extractora La Sexta S.A., así como la autorización de contratación de Cash Management.
5	19 de abril 2018	1. Autorizar al Gerente General de la compañía para la tramitación y suscripción de los documentos concernientes para la afiliación como proveedor de Factoring Electrónico de las empresas afiliadas como anclas; incluyendo los convenios respectivos con la CFN B.P.
6	23 de abril 2018	1. Aprobar el otorgamiento de una garantía solidaria a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A., para que realice la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la CFN B.P. por un monto de hasta \$3'000.000,00.
7	25 de abril 2018	1. Autorización al gerente Gneral / Presidente y/o Apoderado Especiales a fin de que suscriba un contrato de préstamo mutuo a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A.
8	02 de mayo 2018	1. Conocer y resolver respecto del informe presentado por el Gerente General de la compañía, correspondiente al ejercicio económico 2017. 2. Conocer y resolver respecto del informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico 2017. 3. Conocer y resolver respecto del informe de Auditoría realizado por PRICEWATERHOUSECOOPERS a los Estados Financieros de la compañía, correspondiente al ejercicio económico 2017. 4. Conocer y resolver respecto del informe del Balance General y Estados de Resultados correspondiente al ejercicio económico 2017. 5. Conocer y resolver respecto del destino de las utilidades correspondiente al ejercicio económico 2017 6. Designación de Auditores Externos de la compañía para el ejercicio económico 2018 y la autorización al Gerente General para celebrar la respectiva contratación. 7. Designación de Comisario principal y suplente de la compañía.

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS LA SEXTA
9	24 de mayo 2018	1. Autorizar al Gerente, para que a nombre de la compañía Extractora La Sexta s.a., realice operaciones de cartera con MUNDOFACTOR SOCIEDAD ANONIMA. 2. Autorizar la cesión o venta de letras de cambio y/o demás títulos de valores emitidos a favor de la compañía Extractora La Sexta S.A., con ocasión de ventas o servicios realizados por esta, a favor de de MUNDOFACTOR SOCIEDAD ANONIMA. 3. Autorizar al Gerente General y/o Presidente, para que además realice y suscriba todos los actos que fueran menester para el perfeccionamiento de dichas operaciones comerciales.
10	31 de mayo 2018	1. Autorización al Gerente General y al Presidente a realizar individualmente negociaciones de factoring de la compañía Extractora La Sexta S.A. por facturas vigentes a la fecha, por un monto total de \$600.000,00 con MICROFACTORING S.A.
11	19 de junio 2018	1. Autorizar a la compañía Extractora La Sexta S.A. para que adquiera el 5% de las acciones que el señor José Rafael Bertini Chiriboga posee en la compañía Agrícola Entreríos S.A.
12	02 de julio 2018	1. Autorización al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales para contratar una operación de crédito por la suma de \$6'500.000,00, en calidad de codeudor de la compañía Industrias-Oleana S.A. ante el Banco Internacional S.A.
13	03 de julio 2018	1. Aprobar el otorgamiento de una garantía solidaria a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A., la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la CFN B.P. por un monto de hasta \$3'000.000,00.
14	03 de julio 2018	1. Autorización al Gerente General para contratar la ampliación del cupo de línea de Factoring Electrónico con la CFN B.P., por un monto de hasta \$5'000.000,00 2. Autorización al Gerente General para la tramitación y suscripción de los documentos concernientes para la ampliación de la línea de Factoring Electrónico, incluyendo el convenio respectivo con la CFN B.P.
15	25 de octubre 2018	1. Conocimiento y aceptación de la renuncia presentada por parte del Gerente General y Representante Legal de la compañía 2. Designación del nuevo Gerente General
16	05 de noviembre 2018	1. Autorizar al Gerente General de la compañía Extractora La Sexta S.A. a firmar en calidad de codeudor de las operaciones de crédito por un monto de hasta USD 4'000.000,00 que otorgará el Banco Internacional, a favor de Extractococa Extractora Río

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.



4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN 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 2018 esta vigente el siguiente detalle de los accionistas:

Accionistas	Capital Anterior	Capital Actual	(%) Actual
Alzamora Cordovez Jaime	1,017,500.00	2,010,000.00	54.32%
Alzamora Endara Ricardo	370,000.00	370,000.00	10.00%
Alzamora Endara Roberto	1,110,000.00	1,320,000.00	35.68%
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	277,500.00	-	-
Alzamora Cordovez Lucía del Carmen	277,500.00	-	-
Alzamora Cordovez Mario Alberto	277,500.00	-	-
Bertini Chiriboga Jose Rafael	370,000.00	-	-
	<u>3,700,000.00</u>	<u>3,700,000.00</u>	<u>100%</u>

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	31/12/2018	31/12/2017
Activos		
Efectivo	149,556	364,897
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,785,927	2,408,708
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	753,478	1,224,817
Otras cuentas por cobrar relacionadas	2,828,557	2,690,142
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	262,955	268,269
(-) Provisión por deterioro	(209,596)	(205,389)
Inventarios	2,572,318	1,096,531
Activos por impuestos corrientes	125,870	185,132
Anticipos a proveedores	294,036	169,116
Total activos corrientes	10,563,101	8,202,224
Propiedad, planta y equipo	6,503,375	7,160,155
Propiedades de inversión	25,000	25,000
Inversiones no corrientes	2,965,848	2,571,848
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	27,288	27,288
Activos por impuestos diferidos	22,409	0
Otros activos no corrientes	4,000	4,000
Total activos	20,111,022	17,990,515
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Cuentas y documentos por pagar	4,714,310	536,087
Obligaciones con instituciones financieras	6,397,525	6,527,051
Otras obligaciones corrientes	406,183	754,689
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	683,046	156,549
Pasivos por ingresos diferidos	125,826	6,522
Otros pasivos corrientes	7,166	3,207
Total pasivos corrientes	12,334,055	7,984,105
Obligaciones con instituciones financieras	54,896	970,141
Préstamos de accionistas	350,000	0.00
Provisiones por beneficios a empleados	405,311	409,825
Pasivo diferido	699,820	222,820
Otros pasivos no corrientes	24,876	3,186
Total pasivos	13,868,959	9,590,077
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	3,700,000	3,700,000
Reserva legal	764,807	764,807
Otros Resultados Integrales	2,479,579	2,382,540
Resultados acumulados	1,553,090	1,347,685
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	(2,255,413)	205,405
Total patrimonio de los accionistas	6,242,063	8,400,438
	20,111,022	17,990,515
	0	0

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	31/12/2018	31/12/2017
Estado de Resultado		
Ingresos de actividades ordinarias	22,911,332	35,978,481
Costo de ventas y producción	22,677,604	33,104,224
Utilidad bruta en ventas	233,727	2,874,257
Gastos de administración	1,690,495	1,799,415
Gastos de ventas	21,394	25,050
Utilidad (pérdida) en operaciones	(1,478,162)	1,049,792
mas		
Otros ingresos	331,214	210,797
menos		
Gastos financieros, netos	723,643	696,856
Otros gastos	86,817	130,975
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(1,957,408)	432,759
Participación a trabajadores	0	47,540
Impuesto a la renta	298,005	179,813
Utilidad (pérdida) Neta	(2,255,413)	205,405



Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN = 10,563,101.28 - 12,334,054.84 = (1,770,953.56)

RAZÓN CIRCULANTE

RC= $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$ =

RC= $\frac{10,563,101.28}{12,334,054.84}$ = \$ 0.86

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

RR= $\frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$

RR= $\frac{10,563,101.28 - 2,572,318.13}{12,334,054.84}$ = \$ 0.65

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

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$

RI= $\frac{22,677,604.46}{2,572,318.13}$ = 8.82

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

PPC = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$

Venta Prom x día= $\frac{\text{Ventas anuales}}{360}$

Venta Prom x día= $\frac{22,911,331.55}{360}$ = 63,642.59

PPC= $\frac{7,158,365.67}{63,642.59}$ = 112.48 días

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{22,677,604.46}{360.00} = 62,993.35$$

$$PPP = \frac{5,397,355.55}{62,993.35} = 85.68 \text{ Días}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{22,911,331.55}{20,111,021.87} = 1.14$$

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

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{13,868,958.92}{20,111,021.87} = 0.69 = 69\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{(1,957,408.39)}{723,642.61} = (2.70)$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

$$MUB = \frac{233,727.09}{22,911,331.55} = 0.01 = 1\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{(1,478,162.40)}{22,911,331.55} = (0.06) = -6\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{(2,255,413.37)}{22,911,331.55} = (0.098) = -10\%$$

SISTEMAS DE ANÁLISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{-2,255,413.37}{20,111,021.87} = (0.112) = -11\%$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{(2,255,413.37)}{8,497,476.32} = (0.27) = -27\%$$



RAZONES FINANCIERAS

Razón	Años		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2018	2017			
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	(1,770,953.56)	218,118.30	M	M	M
Razón Circulante	0.86	1.03	M	M	M
Prueba Rápida	0.65	0.89	M	M	M
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario(voces)	9	30	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)	112	61	M	M	M
Periodo prom. de Pago (60 días)	86	8	M	M	M
Rotación de Activos totales(voces)	1	2	R	R	R
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	69%	53%	M	M	M
Razón de la capacidad d pago d Intereses -	2.70	0.62	M	M	M
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	1%	8%	M	M	M
Margen de utilidad Operativa	-6%	3%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	-10%	1%	M	M	M
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	-11%	1%	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	-27%	3%	M	M	M
Impacto costos	99%	92%			
Impacto Gastos Administración y Vtas	7%	5%			
Impacto de la Carga Financiera	3%	2%			

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.**

