

CONSULTORIAS

AUDITORIAS

Econ. Jorge Maldonado Mayorga

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2013

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador

Guayaquil:
Huancavello 115 y Olay Alfaró
Cañilla 09-01-9193
Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: jorge@hmc-sil.com
Cel.: 099 545 696

Santo Domingo
Vía Quinde Km. 2
Cañilla 17-24-66
Telf.: 02 3703 610

Econ. Jorge Maldonado Mayorga

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

A los Señores Accionistas de
AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

En mi calidad de Comisario de AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013 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 **AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.**, al 31 de Diciembre de 2013, 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 AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A., al 31 de Diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador



Econ. Jorge Maldonado M.
C.E.G. RG. 2702 – C.A.G. RG 1975

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

E-mail: jomin@hotmail.com
Cel: 099 545 696

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

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
Al 31 de diciembre de 2013
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de AGRÍCOLA ENTRERÍOS 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	Pág.
1	25/01/2008	AUTORIZACIÓN AL GERENTE COMPRA DE ACTIVOS Y PASIVOS DE JAIME ALZAMORA Y SILVIA ENDARA, ELECCION DE COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE	
2	17/06/2008	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE INMUEBLES	
3	18/06/2008	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE VARIOS INMUEBLES A FAVOR DE LA COMPAÑIA	
4	06/09/2008	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA COMPRAS INMUEBLES, APROBACION PARA HIPOTECAR LOS INMUEBLES A FAVOR DEL BANCO INTERNACIONAL	
5	12/09/2008	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE INMUEBLES, APROBACION PARA HIPOTECAR LOS INMUEBLES ADQUIRIDOS	
6	04/10/2008	CONOCER Y RESOLVER LA AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE LOS FRAMITES PARA PRESTAMO DE 2'500.000.00 BANCO INTERNACIONAL	
7	15/10/2008	COMPENSACION DE PASIVOS CON ACCIONES SR: JAIME ALZAMORA	
8	20/10/2008	AUMENTAR EL CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS	
9	10/02/2009	ELECCION DE COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE PARA EL PERIODO 2009.	
10	30/03/2009	CONOCER Y APROBAR EL INFORME GENERAL 2008, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS 2008, RESOLVER DESTINO DE LAS UTILIDADES.	
11	06/04/2009	AUMENTO DE CAPITAL, REFORMA DE ESTATUTOS, CONOCER Y APROBAR CAMBIO DE DOMICILIO	
12	24/04/2009	CONOCER Y RESOLVER AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTA REALIZAR LOS FRAMITES PARA PRESTAMO DE (300.000.00) EN BANCO INTERNACIONAL	
13	27/04/2009	CONOCER Y RESOLVER LA AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE PARA PRESTAMO DE (1'000.000.00) EN LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	
14	27/10/2009	CONOCER PROPUESTAS Y DECIDIR SOBRE CONTRATACION DE AUDITORIAS EXTERNAS PARA EL 2009	
15	19/11/2009	AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL PRESTAMO DE 300.000.00	
16	10/02/2010	ELECCION DE COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE PARA EL PERIODO 2010	
17	29/03/2010	CONOCER Y APROBAR EL INFORME DE GENENCIA DEL AÑO 2009, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS 2009, RESOLVER DESTINO DE LAS UTILIDADES.	
18	14/04/2010	DECIDIR SOBRE CONTRATACION DE AUDITORIAS EXTERNAS PARA EL 2010	

AGRICOLA ENTRERIOS S.A.
Al 31 de diciembre de 2013
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS	Pág.
19	24/06/2010	CONOCER Y RESOLVER LA AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE PRESTAMO DE 2.000.000,00 EN LA CORPORACION NACIONAL FINANCIERA, AUTORIZACION PARA ELLEVAR EL CAPITAL	
20	02/08/2010	AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL PARA LA VENTA DE PROPIEDADES UBICADAS EN SAN LORENZO PROVINCIA ESMERALDAS	
21	24/08/2010	REFORMA DEL OBJETO SOCIAL	
22	30/09/2010	REELECCION DE PRESIDENTE Y GERENTE GENERAL HASTA SU CONCLUSION	
23	13/10/2010	REFORMA DEL OBJETO SOCIAL	
24	23/02/2011	ELECCION DE COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE PARA EL PERIODO 2011	
25	31/03/2011	CONOCER Y APROBAR EL INFORME DE GENEENCIA DEL AÑO 2010, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS 2010, RESOLVER DESTINO DE LAS UTILIDADES	
26	12/04/2011	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO: MOTOCICLETA HONDA P014669	
27	13/04/2011	CONOCER PROPUESTAS Y DECIDIR SOBRE CONTRATACION DE AUDITORIAS EXTERNAS PARA EL 2011	
28	23/05/2011	CONOCER Y RESOLVER AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTE REALIZAR TRAMITES PARA PRESTAMO DE 1.500.000,00 EN PRODUBANCO, AUTORIZAR LA HIPOTECA DE LOS ACTIVOS PARA PRESTAMO	
29	04/01/2012	RENUNCIA DE LA PRESIDENTA, NOMBRAMIENTO DE NUEVO PRESIDENTA	
30	23/02/2012	ELECCION DE COMISARIO PRINCIPAL Y SUPLENTE PARA EL PERIODO 2012	
31	09/04/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMION HINO PQD0216	
32	30/05/2012	APROBACION DEL PLAN DE IMPLEMENTACION	
33	31/05/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMION HINO PSR0570	
34	04/06/2012	AUTORIZACION PARA LA COMPRA DE VEHICULO KIA SPORTAGE AÑO 2013	
35	27/06/2012	CONOCER Y RESOLVER AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL Y PRESIDENTA REALIZAR LOS TRAMITES DE HIPOTECA PARA CARTA DE CREDITO DE (2.800.000) EN BANCO INTERNACIONAL	
36	27/06/2012	Autorización para garantizar a Extractora La Sexta préstamo \$2.800.000 Baninter	
37	13/07/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMION DAIHATSU PQD0868	
38	16/07/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMION HINO PQD0216	
39	17/07/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMIONETA CHEVROLET PQN0032	
40	18/07/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMION MITSUBISHI PIA0866	
41	20/07/2012	DECIDIR SOBRE CONTRATACION DE AUDITORIAS EXTERNA PARA EL EJERCICIO 2012	
42	14/08/2012	CONOCER Y APROBAR EL INFORME DE GENEENCIA DEL AÑO 2011, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS 2011, RESOLVER DESTINO DE LAS UTILIDADES. (14.00)	
43	10/09/2012	AUTORIZACION AL GERENTE PARA QUE REALICE LOS TRAMITES Y OBTENCION DE PRESTAMO CON EL PRODUBANCO POR UNA CANTIDAD DE 30.000,00	
44	16/10/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CABEZAL EBI0828	
45	20/10/2012	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO CAMIONETA CHEVROLET PQB0853	
46	04/07/2013	AUTORIZACION AL GERENTE PARA QUE REALICE LOS TRAMITES Y OBTENCION DE PRESTAMO CON EL BANCO INTERNACIONAL POR UNA CANTIDAD DE 300.000,00	
47	28/10/2013	DESISTIR SOBRE LA CONTRATACION DE ELIZABETH REYES (SC/ RNAE NO. 452) COMO AUDITORA PARA EL EJERCICIO 2012. CONOCER PROPUESTAS Y DECIDIR SOBRE LA CONTRATACION DE AUDITORIA EXTERNA EJERCICIO 2013.	
48	28/11/2013	AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL PARA CONTRATAR PRESTAMO PARA CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA	
49	03/01/2013	AUTORIZACION AL GERENTE PARA QUE REALICE LA VENTA DEL DEPARTAMENTO EN EL EDIFICIO LUXEMBLERGO EN QUITO	

AGRICOLA ENTRERÍOS S.A.
Al 31 de diciembre de 2013
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 considere 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. POSICIÓN 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.

AGRICOLA ENTRERIOS S.A.
BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
ACTIVOS		
EFFECTIVO CAJA BANCOS		
INVERSIONES FINANCIERAS	1,664.74	574,908.56
CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00
INVENTARIOS	17,984.54	10,809.92
PAGOS ANTICIPADOS	42,097.03	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	17,915.89	56,454.62
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,500.27	4,376.84
	87,162.47	646,549.94
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	6,766,127.52	6,815,045.06
ACTIVOS BIOLÓGICOS	3,440,802.57	3,443,878.29
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	8,692,469.93	8,225,133.21
	1,738,477.63	1,758,510.84
TOTAL ACTIVOS	20,727,040.12	20,889,117.34
PASIVOS		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS		
CUENTAS POR PAGAR	423,800.35	85,514.40
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	400,859.46	180,196.45
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	70,848.44	20,448.77
OTROS PASIVOS CORRIENTES	50,490.96	20,950.51
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11,476.03	13,614.77
	957,475.24	320,724.90
PASIVO DIFERIDO		
DEUDA A LARGO PLAZO	47,487.94	47,487.94
PROVISIONES	2,978,466.32	3,486,095.82
	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS	3,983,429.50	3,854,308.66
PATRIMONIO		
UTILIDADES RETENIDAS	17,032,923.59	17,076,204.74
TOTAL PATRIMONIO	(289,312.97)	(41,396.06)
	16,743,610.62	17,034,808.68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20,727,040.12	20,889,117.34
CONTINGENTES	0.00	0.00

AGRICOLA ENTRERIOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
INGRESOS		
VENTAS NETAS	2,848,459.71	3,651,569.69
OTROS INGRESOS	71,113.50	21,009.06
TOTAL INGRESOS	2,919,573.21	3,672,578.75
GASTOS		
COSTO DE VENTAS	2,665,122.57	3,255,106.92
GASTOS DE ADMINISTRACION	371,380.43	343,200.04
GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	23,770.60	17,110.84
OTROS GASTOS	68,644.17	51,159.62
TOTAL GASTOS	3,128,917.77	3,666,577.42
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(209,344.56)	6,001.33
PARTICIPACION A TRABAJADORES	0.00	900.20
RESERVA		
IMPUESTO A LA RENTA	79,968.41	46,497.19
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
UTILIDADES RETENIDAS	(289,312.97)	(41,396.06)

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

$$CTN = 87,162.47 - 957,475.24 = \$ (866,337.01)$$

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$RC = \frac{87,162.47}{957,475.24} = 0.09$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

$$RR = \frac{87,162.47 - 42,097.03}{957,475.24} = \frac{45,065.44}{957,475.24} = 0.05$$

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

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$RI = \frac{2,665,122.57}{42,097.03} = 63.31$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{2,909,573.21}{360} = 8,109.93$$

$$PPC = \frac{17,984.54}{8,109.93} = 2.22 \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{2,665,122.17}{360.00} = 7,403.12$$

$$PPP = \frac{400,859.46}{7,403.12} = 54.15 \text{ Días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{2,919,573.21}{20,777,040.12} = 0.14$$

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

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{3,963,429.50}{20,777,040.12} = 0.19 = 19\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$ICPI = \frac{(209,344.56)}{23,770.60} = (8.81)$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$MUB = \frac{2,919,573.21 - 2,665,122.57}{2,919,573.21} =$$

0.09

$$MUB = \frac{254,450.64}{2,919,573.21} = 0.09 =$$

9%

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{(-116,929.79)}{2,919,573.21} = (-0.04) =$$

-4%

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$MUN = \frac{(-289,312.97)}{2,918,573.21} = (-0.10) =$$

-10%

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$RSA = \frac{(-289,312.97)}{26,727,040.12} = (-0.01) =$$

-1%

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$RSCC = \frac{(-289,312.97)}{17,032,923.59} = (-0.02) =$$

-2%

RAZONES FINANCIERAS						
Razón		2013		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
		Años				
		2013	2012			
Liquidez						
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa						
Capital Neto de Trabajo		-\$ 856,337.01	\$ 335,052.97	M	M	M
Razón Circulante		0.09	2.02	M	M	M
Prueba Rápida		0.05	2.02	M	M	M
Actividad						
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo						
Rotación de Inventario		63.31	N/A	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)		2.22	16.67	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)		54.15	19.93	B	B	B
Rotación de Activos totales		0.14	0.18	B	B	B
Deuda						
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades						
Razón de Deuda		19%	18%	B	B	B
Razón d la capacidad d pago d Intere		(8.81)	0.35	M	M	M
Rentabilidad						
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable						
Margen de utilidad Bruta		9%	11%	B	B	B
Margen de utilidad Operativa		-4%	2%	M	M	M
Margen de utilidad Neta		-10%	-1%	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT						
(RSA)						
Rendimiento sobre los activos		-1%	0%	M	M	M
(RSC)						
Rendimiento sobre el capital contable		-2%	0%	M	M	M
utilidad por acciones		(0.46)	(0.07)	M	M	M

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 AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.