AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2016

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador

E-mail: roycccc@hotmail.com
Cel.: 0997 245 629

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

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 y 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2016 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 2016, 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 2016 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

.....
Eco. Roy Cisneros Mejía
Reg. 031473
RUC. 1710591502001
Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador
21 de abril del 2017

E-mail: roycc@hotmail.com
Cel.: 0997 245 629

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

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
1	08/01/2016	1. Autorización al Gerente General para renovar préstamo de mutuo otorgado por la compañía Extractora La Sexta S.A.
2	20/01/2016	1. Constitución de un fideicomiso mercantil que garantice las obligaciones que adquiera Agrícola Entrerios S.A., con LAAD AMERICAS N.V., e hipoteca de los inmuebles de la compañía
3	25/01/2016	1. Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A. para que otorgue en garantía hipotecaria los terrenos ubicados en Francisco de Orellana, con el fin que garanticen la consecución de un crédito que Extractococa Extractora Rio Coca S.A., está solicitando a la Corporación Financiera Nacional B.P., por un monto de $ 1´600.000 (un millón seis cientos mil dólares)
4	25/01/2016	1. Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A. para que otorgue en garantía hipotecaria los terrenos ubicados en Francisco de Orellana, con el fin que garanticen la consecución de un crédito que Extractora La Sexta S.A., está solicitando a la Corporación Financiera Nacional B.P., por un monto de $ 1´000.000 (un millón de dólares)
5	31/01/2016	1. Aprobación y autorización para la venta de la motocicleta: marca: Honda, tipo: Paseo, modelo: XR 125L, placa: HB748U, color: rojo, año: 2011, chasis: LTMJD19a1B5214791
6	10/02/2016	1. Autorización para la venta de 4 lotes de terreno de propiedad de la compañía
7	19/02/2016	1. Aprobación para que la compañía Agrícola Entrerios S.A., contrate un crédito con LAAD Américas N.V., por un monto de hasta un millón quinientos mil dólares de los Estados Unidos para cancelar préstamos con bancos locales y apoyar capital de trabajo de la compañía; así como autorizar al Gerente General para que suscriba todos los documentos necesarios y negocie ampliamente los términos del crédito
8	29/02/2016	2. Aprobación y autorización para la venta de la motocicleta: marca: Honda, tipo: Paseo, modelo: NXR 125, placa: HH196V, color: rojo, año: 2004, chasis: 9C2JD20104R503113
9	11/03/2016	1. Autorización al Gerente General para la tramitación y suscripción del convenio de factoring electrónico con la CFN
10	25/03/2016	1. Autorización al Gerente General para otorgar un préstamo a la compañía Extractococa Extractora Rio Coca S.A.
11	13/04/2016	1. Conocer y aprobar sobre el informe que presenta el Gerente General del ejercicio económico 2015
		2. Conocer y aprobar el balance General, de Resultados y sus anexos correspondientes al ejercicio económico 2015, con Normas Internacionales de Información Financiera
		3. Conocer y resolver acerca del destino de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2015
		4. Autorización para contratar el Auditor Externo para el periodo 2016
		5. Autorización para contratar el Comisario Principal y Suplente de la empresa para el periodo 2016
12	27/04/2016	1. Autorización al Gerente General para otorgar un préstamo a la compañía Extractococa Extractora Rio Coca S.A.
13	26/05/2016	1. Autorización al Gerente General para renovar el préstamo otorgado a la compañía Extractococa Extractora Rio Coca S.A.
14	27/06/2016	1. Autorización al Gerente General para renovar el préstamo otorgado a la compañía Extractococa Extractora Rio Coca S.A.
15	18/08/2016	1. Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A., para constituir una hipoteca abierta sobre los inmuebles de la compañía a favor del Banco Internacional

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS
16	18/08/2016	1. Conceder autorización al Gerente de la compañía Agrícola Entrerios S.A., para que solicite y obtenga créditos en el Banco Internacional S.A., y para constituir una hipoteca abierta sobre los inmuebles de la compañía a favor del Banco Internacional que garanticen obligaciones directas e indirectas, propias y de las compañías Exctractococa Extractora Rio Coca S.A., y Extractora La Sexta S.A.
17	08/09/2016	1. Aprobación y autorización para la venta de la motocicleta: Marca: Honda, Tipo: Paseo, Modelo: XR 125L, Placa: HB958U, Color: Blanco, Año: 2011, Chasis: LTMJD19A3B5214663
18	14/11/2016	1. Autorizar al Representante Legal de la compañía, para que de manera individual y en representación de Agrícola Entrerios S.A. se constituya en Fiadora Solidaria de una línea de crédito rotativa para la adquisición de materia prima que contraerá la compañía Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A. con la institución financiera Multibank Inc., hasta por la suma de dos millones 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (USD 2,000.000.00)
19	16/12/2016	1. Conocer y resolver sobre posible operación de financiamiento para la compañía en calidad de codeudora de un crédito sindicado con Inter-American Investment Corporation-IIC, Banco Interamericano de Desarrollo-BID, y Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.-FMO y Cordiant Capital; y, consecuentes autorizaciones y/o delegaciones para la suscripción de los instrumentos públicos y privados necesarios.

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. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

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

5. 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.

6. ACCIONES Y ACCIONISTAS

De acuerdo a reportes internos de la compañía al 31 de Diciembre del 2016 esta vigente el siguiente detalle de los accionistas:

Con fecha 07/12/2016 queda inscrita la carta de cesión de acciones a favor del señor José Rafael Bertini Chiriboga.

Accionistas	**Capital Actual**	**Capital anterior**	**(%) Actual**	**(%) Anterior**
Alzamora Jaime	243,000.00	288,000.00	27.00%	32.00%
Alzamora Roberto	256,500.00	256,500.00	28.50%	28.50%
Alzamora Ricardo	310,500.00	310,500.00	34.50%	34.50%
Bertini Chiriboga José Rafael	90,000.00	45,000.00	10.00%	5.00%
	900,000.00	900,000.00	100%	100%

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	31/12/2016	31/12/2015
Efectivo	1,960	1,976
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	203,395	20,307
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	27,486	744
Otras cuentas por cobrar relacionadas	212,249	0
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	428	262
(-) Provisión por deterioro	(835)	(433)
Inventarios	90,550	31,150
Servicios y otros pagos anticipados	116,005	55,772
Otros activos corrientes	21,138	21,459
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**672,376**	**131,236**
Propiedades, planta y equipo	18,825,764	12,771,877
Propiedades de inversión	0	5,615,060
Activos biológicos	106,700	1,504,224
Activos financieros no corrientes	113,694	401,061
Otros activos no corrientes	160	546
TOTAL ACTIVOS	**19,718,694**	**20,424,005**
Cuentas y documentos por pagar	253,257	559,511
Obligaciones con instituciones financieras	703,021	710,275
Otras obligaciones corrientes	197,919	168,997
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	119,331	61,067
Otras cuentas por pagar relacionadas	300,160	300,000
Anticipos de clientes	0	57,023
Otros pasivos corrientes	540,795	500,495
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**2,114,483**	**2,357,368**
Obligaciones con instituciones financieras	2,195,503	1,222,845
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	437,547	455,638
Provisiones por beneficios a empleados	716,360	595,819
Otros pasivos no corrientes	488,397	689,023
TOTAL PASIVOS	**5,952,291**	**5,320,692**
Capital	900,000	900,000
Reserva legal	174,723	174,723
Otros resultados integrales	7,446,306	8,060,794
Resultados acumulados	5,245,374	5,967,796
TOTAL PATRIMONIO	13,766,403	15,103,313
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**19,718,694**	**20,424,005**

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos de actividades ordinarias	3,814,045	3,899,569
Costo de ventas y producción	4,222,546	3,389,820
Ganancia bruta	**(408,502)**	**509,750**
Otros ingresos	333,674	124,296
GASTOS		
Gastos de administración	494,666	416,083
Gastos financieros	448,653	298,026
Otros gastos	265,004	368,202
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	**(1,283,151)**	**(448,265)**
Resultado integral total del año	**(1,283,151)**	**(448,265)**

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN = 672,376.15 - 2,114,483.35 = **$ (1,442,107.20)**

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$\textbf{RC=} \frac{672{,}376.15}{2{,}114{,}483.35} = \boxed{\textbf{0.32}}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

$$\textbf{RR=} \frac{672{,}376.15 - 90{,}550.39}{2{,}114{,}483.35} = \frac{581{,}825.76}{2{,}114{,}483.35} \quad \boxed{\textbf{0.28}}$$

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

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$\textbf{RI=} \frac{4{,}222{,}546.22}{90{,}550.39} = \boxed{\textbf{46.63}}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\textbf{Vent Prom x día=} \frac{3{,}814{,}044.53}{360} = 10{,}594.57$$

$$\textbf{PPC=} \frac{443{,}558.01}{10{,}594.57} = \boxed{\textbf{41.87}} \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{4{,}222{,}546.22}{360.00} = \mathbf{11{,}729.30}$$

$$PPP = \frac{253{,}257.45}{11{,}729.30} = \mathbf{21.59}\ \text{Días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{3{,}814{,}044.53}{19{,}718{,}694.45} = \mathbf{0.19}$$

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

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{5{,}952{,}291.00}{19{,}718{,}694.45} = 0.30 = \mathbf{30\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{(1{,}283{,}151.11)}{448{,}652.73} = \mathbf{(2.86)}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$MUB = \frac{3{,}814{,}044.53 - 4{,}222{,}546.22}{3{,}814{,}044.53} = \mathbf{-0.11}$$

$$MUB = \frac{(408{,}501.69)}{3{,}814{,}044.53} = (0.11) = \mathbf{-11\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{(569{,}493.92)}{3{,}814{,}044.53} = (0.15) = \boxed{\textbf{-15\%}}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$MUN = \frac{(1{,}283{,}151.11)}{3{,}814{,}044.53} = (0.34) = \boxed{\textbf{-34\%}}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$RSA = \frac{(1{,}283{,}151.11)}{19{,}718{,}694.45} = (0.07) = \boxed{\textbf{-7\%}}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$RSCC = \frac{(1{,}283{,}151.11)}{13{,}766{,}403.45} = (0.09) = \boxed{\textbf{-9\%}}$$

RAZONES FINANCIERAS

Razón	Año 2016	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
Liquidez				
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa				
Capital Neto de Trabajo	(1,442,107.20)	M	M	M
Razón Circulante	0.32	M	M	M
Prueba Rápida	0.28	M	M	M
Actividad				
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo				
Rotación de Inventario	46.63	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	41.87	R	R	R
Periodo prom. de Pago (60 días)	21.59	R	R	R
Rotación de Activos totales	0.19	R	R	R
Deuda				
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades				
Razón de Deuda	30%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	-2.86	M	M	M
Rentabilidad				
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable				
Margen de utilidad Bruta	-11%	M	M	M
Margen de utilidad Operativa	-15%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	-34%	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT				
(RSA)				
Rendimiento sobre los activos	-7%	M	M	M
(RSC)				
Rendimiento sobre el capital contable	-9%	M	M	M
utilidad por acciones	(2.57)	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.**