AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

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 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 **AGRÍCOLA ENTRERÍOS 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. Adicionalmente la compañía no ha considerado como costo atribuido de las plantaciones el ingreso que generan las plantas en crecimiento.

Para el periodo 2019 recomendamos realizar los análisis sobre los efectos que tendrán los estados financieros por adopción de las nuevas NIIF.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del Balance General de **AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.**, al 31 de Diciembre de 2018 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
6 de Junio del 2019

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.

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS AGRICOLA
1	11-Enc-18	1. Autorizar al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales a fin de que transfiera el dominio de los bienes inmuebles de propiedad de la compañía Agrícola Entrerios S.A. a titulo de aportes a favor del Fideicomiso de Garantia Olcana y suscriba cuanto documento se requiera para el perfeccionamiento de las transferencias de
2	23-Ene-18	Conceder la autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A. para que comparezca como FIADOR HIPOTECARIO de la compañía Extractocca Extractora Río Coca S.A. y ratifique las garantias hipotecarias y prendarias vigentes a favor de la CFN B.P. de los lotes ubicados en Francisco de Orellana y el Centro de Acopio de Shushufindi; para la consecusión de un crédito para capital de trabajo de Extractococa Extractora Río Coca S.A.por 1´8000.000,00.
3	24-Ene-18	Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A., para que comparezca como FIADOR HIPOTECARIO de la compañía Palmisteria Las Golondrinas S.A. y otorgue como garantías los lotes ubicados en Francisco de Orellana, para consecucion de un credito para Activos Fijos: Construcción de Planta de Extracción y Maquinaria y Equipo por el monto de hasta 2´000.000,00
4	19-Feb-18	Autorizacion al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales a fin de que suscriba un contrato de prestamo mutuo a favor del Sr. José Rafael Bertini Chiriboga.
5	10-Abr-18	**1.-** Conceder autorización al gerente General de la compañía Agricola Entrerios S.A. que realice la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la CFN B.P. por un monto de hasta 3´000.000,00 **2.-** Autorización al Gerente General de la compañía Agricola Entrerios S.A. para que suscriba cuanto documento sea necesario para el perfeccionamiento de la operación de crédito.
6	19 abril 2018	**1.-** Conceder la autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A. para que comparezca como FIADOR HIPOTECARIO de la compañía Extractocca Extractora Río Coca S.A. y ratifique las garantias hipotecarias y prendarias vigentes a favor de la CFN B.P. de los lotes ubicados en Francisco de Orellana y el Centro de Acopio de Shushufindi; para la consecusión de un crédito para capital de trabajo de Extractococa Extractora Río Coca S.A.por 1´8000.000,00
7	23-Abr-18	**1.-** Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A., para que comparezca como FIADOR HIPOTECARIO de la compañía Palmisteria Las Golondrinas S.A. y otorgue como garantías los lotes ubicados en Francisco de Orellana, para consecucion de un credito para Activos Fijos: Construcción de Planta de Extracción y Maquinaria y Equipo por el monto de hasta 3´000.000,00
8	24-Abr-18	**1.-** Conceder autorización al Gerente General de la compañía Agrícola Entrerios S.A., para que comparezca como FIADOR HIPOTECARIO de la compañía Extractora La Sexta S.A. y otorgue como garantías los lotes se detallan en el Acta la para consecucion de un credito por un monto de hasta 2´000.000,00

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS AGRICOLA
9	2-May-18	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 PRICEWTERHOUSECOOPERS 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 Resusltados correspondiente al ejercicio económico 2017.
		5. Conocer y resolver respecto del destino de las utilidades correspondiente al ejercicio económico 2017
		6. Desiganación 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.
10	11-Jul-18	1.- Autorizar al Gerente General de la compañía para que en representación de Agricola Entrerios S.A., esta se constituya como codeudor de la compañía Industrias Oleana S.A. ante el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, para la renovación de la operación de un crédito hasta por 2'000.000,00
11	25-Oct-18	1.- Conocimiento y aceptacion de la renuncia presentada por parte del Gerente General de la compañía
		2.- Designación del nuevo Gerente General de la compañía.

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.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	31/12/2018	31/12/2017
Efectivo	2,589	1,612
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	120,600	49,940
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	56,469	95,639
Otras cuentas por cobrar relacionadas	0	0
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	1,043	8,233
(-) Provisión por deterioro	(4,160)	(694)
Inventarios	24,553	58,896
Servicios y otros pagos anticipados	169,861	106,019
Otros activos corrientes	4,432	19,660
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**375,388**	**339,305**
Propiedades, planta y equipo	20,276,514	21,034,919
Propiedades de inversión	1,416,271	0
Activos biológicos	95,337	320,372
Activos financieros no corrientes	5,127	40,284
Otros activos no corrientes	25,207	890
TOTAL ACTIVOS	**22,193,844**	**21,735,770**
Cuentas y documentos por pagar	503,562	226,307
Obligaciones con instituciones financieras	762,892	795,630
Otras obligaciones corrientes	249,944	263,160
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	356,888	220,892
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,706,063	850,160
Anticipos de clientes	15,732	30,625
Otros pasivos corrientes	400,383	753,891
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**3,995,465**	**3,140,666**
Obligaciones con instituciones financieras	1,100,018	1,568,141
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	627,560	435,654
Provisiones por beneficios a empleados	1,768,918	1,330,457
Otros pasivos no corrientes	529,304	288,282
TOTAL PASIVOS	**8,021,264**	**6,763,199**
Capital	900,000	900,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	0	0
Reserva legal	174,723	174,723
Otros resultados integrales	9,595,566	9,686,761
Resultados acumulados	3,502,290	4,211,087
TOTAL PATRIMONIO	14,172,579	14,972,571
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**22,193,844**	**21,735,770**

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos de actividades ordinarias	4,869,659	3,825,385
Costo de ventas y producción	5,452,338	3,586,383
Ganancia bruta	**(582,679)**	**239,002**
Otros ingresos	72,888	281,840
GASTOS		
Gastos de administración	305,668	483,009
Gastos financieros	317,152	379,157
Otros gastos	114,730	742,371
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	**(1,247,341)**	**(1,083,694)**
Resultado integral total del año	**(1,247,341)**	**(1,083,694)**

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN = 375,388.07 - 3,995,465.24 = $ **(3,620,077.17)**

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$RC = \frac{375,388.07}{3,995,465.24} = \boxed{0.09}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

$$RR = \frac{375,388.07 - 24,552.99}{3,995,465.24} = \frac{350,835.08}{3,995,465.24} \quad \boxed{0.09}$$

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

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$RI = \frac{5,452,338.01}{24,552.99} = \boxed{222.06}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{4,869,659.42}{360} = 13,526.83$$

$$PPC = \frac{178,113.14}{13,526.83} = \boxed{13.17} \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{5{,}452{,}338.01}{360.00} = 15{,}145.38$$

$$PPP = \frac{503{,}562.28}{15{,}145.38} = 33.25 \text{ Días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{4{,}869{,}659.42}{22{,}193{,}843.86} = 0.22$$

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

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{8{,}021{,}264.44}{22{,}193{,}843.86} = 0.36 = 36\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{(1{,}247{,}340.73)}{317{,}152.12} = (3.93)$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$MUB = \frac{4{,}869{,}659.42 - 5{,}452{,}338.01}{4{,}869{,}659.42} = -0.12$$

$$MUB = \frac{(582{,}678.59)}{4{,}869{,}659.42} = (0.12) = -12\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{(815{,}458.46)}{4{,}869{,}659.42} = (0.17) = \boxed{-17\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$MUN = \frac{(1{,}247{,}340.73)}{4{,}869{,}659.42} = (0.26) = \boxed{-26\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$RSA = \frac{(1{,}247{,}340.73)}{22{,}193{,}843.86} = (0.06) = \boxed{-6\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$RSCC = \frac{(1{,}247{,}340.73)}{14{,}172{,}579.42} = (0.09) = \boxed{-9\%}$$

RAZONES FINANCIERAS					
Razón	Año		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2018	2017			
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	(3,620,077.17)	(2,801,360.62)	M	M	M
Razón Circulante	0.09	0.11	M	M	M
Prueba Rápida	0.09	0.09	M	M	M
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario	222.06	60.89	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)	13.17	14.48	R	R	R
Periodo prom. de Pago (60 días)	33.25	22.72	R	R	R
Rotación de Activos totales	0.22	0.18	M	M	M
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	36%	31%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	(3.93)	(2.86)	M	M	M
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	(0.12)	6%	M	M	M
Margen de utilidad Operativa	(0.17)	1%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	(0.26)	(0.28)	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	(0.06)	(0.05)	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	(0.09)	(0.07)	M	M	M
utilidad por acciones	(2.29)	(2.17)	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.**