



Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS - MANUAL DE FUNCIONES- COMISARIO – CONSULTORÍA – AUDITORÍA EXTERNA

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2019



**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, cumplo informarle que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2019 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 2019, 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 2019, donde se menciona que la compañía Agrícola Entreríos S.A., es cogarante de obligaciones que mantienen sus compañías relacionadas, Industrias Oleana S.A. y Extractora La Sexta con el Banco Internacional S.A., Banco de la Producción S.A. y la Corporación Financiera Nacional – CFN, la garantía de estas obligaciones son bienes relacionados con el rubro de Propiedades, planta y equipo. Con fecha Febrero 28 de 2020 se firma una ACTA DE ACUERDO DE MEDIACIÓN N° 019-20, entre el Banco Internacional S.A., Agrícola Entreríos S.A. y las compañías relacionadas Comercializadora Internacional Ciccopalma S.A., Extractora La Sexta S.A., en el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio Americana de la ciudad de Quito; en donde acuerdan dar en dación de pago los bienes que garantizan los diferentes préstamos por un valor total de \$ 11,500,000 (Once millones quinientos mil 00/100 dólares americanos), y mantenerlo mediante comodato precario y mantenimiento de los bienes en poder y usufructo de Agrícola Entreríos S.A. por un tiempo de 19 meses, tiempo en el que podrá ser vendido por el Banco con la finalidad de liquidar las deudas, quedando de acuerdo las partes mediante la firma de la mencionada Acta.

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros de la compañía se prepararon sobre la base de empresa en funcionamiento. sin embargo, debemos mencionar que la compañía presenta pérdidas del ejercicio durante dos años consecutivos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por US\$1,169,766 y US\$1,247,337, respectivamente. A nuestro criterio, la continuidad de la compañía como empresa en funcionamiento dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente activa.



Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS - MANUAL DE FUNCIONES- COMISARIO – CONSULTORÍA – AUDITORÍA EXTERNA

Con fecha 16 de marzo del 2020 el presidente de la República declaró el estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano, para contener la propagación del virus covid- 19. Los mercados de todo el mundo están experimentando impactos económicos por la crisis de salud, la economía nacional se verá afectada ante la recesión económica, el riesgo inherente de la empresa por la paralización de actividades comerciales, pueden llevar a que la misma no cumpla con sus obligaciones.

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

24 de Abril del 2020

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 AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
1	15-mar-19	1. Autorizar al Gerente General la venta de un vehículo que es propiedad de la compañía
2	04-abr-19	1. Autorizar al Gerente General la venta de un vehículo que es propiedad de la compañía
3	08-may-19	Conocer y resolver respecto de las cuentas por pagar por créditos a mutuo que la empresa Agrícola Entreríos S.A., mantiene con la Compañía Extractora la Sexta S.A.
4	07-jun-19	Conocer y aprobar los balances 2018 y demás informes adjuntos.
5	10-oct-19	Conocimiento y aprobación de cesión de derechos de cuentas por cobrar a favor de la compañía INDUSTRIAS-OLEANA S.A.
6	31-oct-19	Autorizar al Gerente General de la compañía Agrícola Entreríos S.A. para que realice la venta de 6 lotes de terreno descritos en la escritura N° 3 ubicados en el Cantón Francisco de Orellana de la Provincia de Orellana. Autorizar al Gerente General de la compañía a fin de que suscriba los documentos concernientes a la venta de los 6 lotes.
7	31-oct-19	Autorizar al Gerente General de la compañía Agrícola Entreríos S.A. para que realice la venta de 11 lotes de terreno descritos en las escrituras N° 4, 5 y 7, ubicados en la Parroquia y Cantón Puerto Quito de la Provincia de Pichincha. Autorizar al Gerente General de la compañía a fin de que suscriba los documentos concernientes a la venta de los 11 lotes.
8	04-nov-19	Conocimiento de los Informes presentados por el administrador de la plantación de San Lorenzo y por el Gerente General de la compañía sobre la situación de la plantación de balsa. Conocer y aprobar la propuesta del Gerente General para dar la baja de los activos de la compañía, la plantación de balsa en la Hacienda Labores Agrícolas ubicada en el cantón San Lorenzo.
9	02-dic-19	Conocimiento de los Informes presentados por el Administrador de la Plantación de Río Blanco sector de La Sexta y por el Gerente General de la compañía sobre la situación de la plantación. Conocer y aprobar la propuesta del Gerente General para dar de baja de los Activos de la Compañía la plantación de Río Blanco, vía La Sexta.
10	20-dic-19	Autorizar al señor Roberto Xavier Alzamora Endara para que adquiera el 0,02% de las acciones que la compañía Agrícola Entreríos S.A. posee en la compañía Palmisteña Las Golondrinas S.A.

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 2019

	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo	1,135	2,589
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	344	120,600
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	102,021	56,469
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,628	0
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	68	1,043
(-) Provisión por deterioro	(891)	(4,160)
Inventarios	25,647	24,553
Servicios y otros pagos anticipados	78,868	83,278
Activos por impuestos corrientes	67,484	86,583
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3,331,618	4,432
Otros activos corrientes	1,664	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,609,585	375,388
Propiedades, planta y equipo	15,155,974	20,276,514
Propiedades de inversión	0	1,416,271
Activos biológicos	36,846	95,337
Activos financieros no corrientes	2,236	5,127
Otros activos no corrientes	0	25,207
TOTAL ACTIVOS	18,804,641	22,193,844
Cuentas y documentos por pagar	422,620	503,562
Obligaciones con instituciones financieras	733,297	762,892
Otras obligaciones corrientes	167,321	249,944
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	265,617	356,888
Otras cuentas por pagar relacionadas	599,322	1,706,063
Anticipos de clientes	1,500,311	15,732
Otros pasivos corrientes	730,251	400,383
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,418,739	3,995,465
Obligaciones con instituciones financieras	840,000	1,100,018
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	552,483	627,560
Provisiones por beneficios a empleados	280,339	1,768,918
Pasivo diferido	200,424	0
Otros pasivos no corrientes	519,549	529,304
TOTAL PASIVOS	6,811,534	8,021,264
Capital	900,000	900,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	0	0
Reserva legal	174,723	174,723
Otros resultados integrales	7,552,056	9,595,566
Resultados acumulados	3,366,328	3,502,290
TOTAL PATRIMONIO	11,993,107	14,172,579
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18,804,641	22,193,844

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos de actividades ordinarias	3,551,637	4,869,659
Costo de ventas y producción	3,712,092	5,452,338
Ganancia bruta	(160,455)	(582,679)
Otros ingresos	92,262	72,888
GASTOS		
Gastos de administración	292,417	305,668
Gastos financieros	347,873	317,152
Otros gastos	461,281	114,730
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	(1,169,765)	(1,247,341)
Resultado integral total del año	(1,169,765)	(1,247,341)



Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN = 3,609,585.46 - 4,418,738.57 = \$ (809,153.11)

RAZÓN CIRCULANTE

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

RC = $\frac{3,609,585.46}{4,418,738.57}$ = 0.82

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

RR = $\frac{3,609,585.46 - 25,646.89}{4,418,738.57}$ = $\frac{3,583,938.57}{4,418,738.57}$ 0.81

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 = $\frac{3,712,092.47}{25,646.89}$ = 144.74

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

Vent Prom x día = $\frac{3,551,637.08}{360}$ = 9,865.66

PPC = $\frac{104,060.06}{9,865.66}$ = 10.55 días

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{3,712,092.47}{360.00} = 10,311.37$$

$$PPP = \frac{422,620.30}{10,311.37} = 40.99 \text{ Días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$RAT = \frac{3,551,637.08}{18,804,641.00} = 0.19$$

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

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{6,811,534.27}{18,804,641.00} = 0.36 = 36\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{(1,169,764.60)}{347,873.17} = (3.36)$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$MUB = \frac{3,551,637.08 - 3,712,092.47}{3,551,637.08} = -0.05$$

$$MUB = \frac{(160,455.39)}{3,551,637.08} = (0.05) = -5\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{(360,610.13)}{3,551,637.08} = (0.10) = \boxed{-10\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{(1,169,764.60)}{3,551,637.08} = (0.33) = \boxed{-33\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{(1,169,764.60)}{18,804,641.00} = (0.06) = \boxed{-6\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{(1,169,764.60)}{11,993,106.73} = (0.10) = \boxed{-10\%}$$

RAZONES FINANCIERAS							
Razón					Corte transversal	Serie de Tipo	Total
			2019	2018			
Liquidez							
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa							
Capital Neto de Trabajo			(809,153.11)	(3,620,077.17)	M	M	M
Razón Circulante			0.82	0.09	M	M	M
Prueba Rápida			0.81	0.09	M	M	M
Actividad							
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo							
Rotación de Inventario			144.74	222.06	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)			10.55	13.17	R	R	R
Periodo prom. de Pago (60 días)			40.99	33.25	R	R	R
Rotación de Activos totales			0.19	0.22	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%	36%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses			(3.36)	(3.93)	M	M	M
Rentabilidad							
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable							
Margen de utilidad Bruta			(0.05)	(0.12)	M	M	M
Margen de utilidad Operativa			(0.10)	(0.17)	M	M	M
Margen de utilidad Neta			(0.33)	(0.26)	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT							
(RSA)							
Rendimiento sobre los activos			(0.06)	(0.06)	M	M	M
(RSC)							
Rendimiento sobre el capital contable			(0.10)	(0.09)	M	M	M
utilidad por acciones			(1.28)	(2.29)	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.**