

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

Santo Domingo
Vía Quevedo km. 2
Casilla 17-24-64
Tel.: 02 3703 610

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA
RÍO COCA S.A.
Informe de Comisario
Al 31 de diciembre de 2018

CONSULTORIAS
Coon. Roy Cisneros Mejia
REVISIONES LIMITADAS
COMISARIO
AUDITORIAS

En mi calidad de Comisario de EXTRACTOCOCA EXTRAORA RIO COCA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías, cumplo 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, planifiquemos y ejecutemos 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 EXTRACTOCOCA EXTRAORA RIO COCA 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 EXTRACTOCOCA EXTRAORA RIO COCA S.A., al 31 de Diciembre de 2018 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.



Lco. Roy Cisneros Mejia

Reg. 031473

RUC. 1710591502001

Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador

28 de mayo del 2019

E-mail: royccc@hotmail.com
Cel.: 0997 245 629Santo 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 EXTRAETOCOA EXTRAETOCOA RIO COCA 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
1	23 de enero del 2018	1. Autorización al Gerente General de la compañía Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A., con el objeto que realice la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la Corporación Financiera Nacional B.P., por un monto de \$1'800,000.00 2. Autorización al Gerente General de la compañía Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A. para que suscriba cuanto documento sea necesario para el perfeccionamiento de la operación. 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. 1. Conceder autorización al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales a fin de renovar el Contrato de Mútuo suscrito el 22 de agosto de 2017 y suscribir la adenda respectiva 1. Autorizar al Gerente General de la compañía para la tramitación y obtención de una línea de crédito por un monto de hasta \$4'300,000.00, que otorgará Banco Internacional, a favor de Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A., así como la autorización de contratación de Cash Management. 1. Autorización al Gerente General o Presidente de la compañía Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A., con el objeto que realice la tramitación y suscripción de un crédito que otorgará la Corporación Financiera Nacional B.P., por un monto de hasta \$1'800,000.00 2. Autorización al Gerente General o Presidente de la compañía Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A. para que ratifique las garantías que se encuentran hipotecadas a la Corporación Financiera Nacional B.P. 3. Autorización al Gerente General o Presidente de la compañía Extraetococa Extraetococa Río Coca S.A. para que suscriba cuanto documento sea necesario para el perfeccionamiento de la operación de crédito. 1. Autorización al Gerente General para la tramitación y suscripción de los documentos convencionales para la afiliación como proveedor de factoring electrónico de las empresas afiliadas como anexas, incluyendo los convenios respectivos con la Corporación Financiera Nacional.
5	19 de abril 2018	1. Autorización al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales a fin de que suscriba un contrato de préstamo mutuo a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A. 1. Conocer y resolver respecto del informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico 2017. 2. Conocer y resolver respecto del informe de Auditoría realizado por PRICEWATERHOUSECOOPERS a los Estados Financieros de la compañía, 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.
6	19 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 Corporación Financiera Nacional B.P., por un monto de hasta \$3'000,000.00
7	23 de abril 2018	1. Autorización al Gerente General, Presidente y/o Apoderados Especiales a fin de que suscriba un contrato de préstamo mutuo a favor de la compañía Palmistería Las Golondrinas S.A.
8	25 de abril 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.
9	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
10	24 de mayo 2018	1. Autorizar al Gerente, para que a nombre de la compañía Extractococa Extractora Río Coca S.S., realice operaciones de compra 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 Extractococa Extractora Río Coca S.A., con ocasión de ventas o servicios realizados por esta, a favor 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.
11	31 de mayo 2018	1. Autorización al Gerente General y al Presidente a realizar individualmente negociaciones de factoring de la compañía Extractococa Extractora Río Coca S.A. por facturas vigentes a la fecha, por un monto total de \$500,000.00 con MICHOVACTORING S.A.
12	22 de junio 2018	1. Autorizar al Gerente General, Presidente y/o Apoderados especiales a fin de renovar al Contrato de Mutuo suscrito el 22 de agosto de 2017 y suscriba la acta respectiva.
13	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 y Representante Legal 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 considero 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 considero 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 2018 esta vigente el siguiente detalle de los accionistas:

Accionistas	Capital Anterior	Capital Actual	Capital Actual (%) Actual
Alzamora Endara Roberto	550,360.00	625,560.00	41.68%
Alzamora Endara Ricardo	237,112.00	237,112.00	15.80%
Alzamora Cordovez Jaime	563,088.00	638,128.00	42.52%
Bertini Chiriboga José Rafael	150,240.00	-	-
	1,500,800.00	1,500,800.00	100.00%

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	31/12/2018	31/12/2017
Efectivo	185,903	135,629
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	230,936	236,450
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,942,628	1,056,567
Otras cuentas por cobrar relacionadas	602,142	135,000
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	28,245	26,951
(-) Provisión por deterioro	(38,863)	(38,092)
Inventarios	706,695	496,440
Servicios y otros pagos anticipados	78,916	59,825
Otros activos corrientes	238,339	401,453
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,974,941	2,510,223
Propiedades, planta y equipo	5,751,967	6,379,319
Propiedades de inversión	1,109,300	1,109,300
Activos por impuestos diferidos	10,938	1,483
Otros activos no corrientes	1,264,437	1,263,437
TOTAL ACTIVOS	12,111,583	11,263,762
Cuentas y documentos por pagar	822,578	527,378
Obligaciones con instituciones financieras	5,122,128	4,201,790
Provisiones	84,775	16,809
Otras obligaciones corrientes	206,139	223,334
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	192,936	854,099
Anticipos de clientes	1,035	803
Otros pasivos corrientes	110,011	105,547
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6,539,601	5,929,760
Obligaciones con instituciones financieras	353,840	1,154,614
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	0	33,411
Provisiones por beneficios a empleados	122,978	141,740
Otros pasivos no corrientes	2,395,481	276,743
TOTAL PASIVOS	9,411,900	7,536,269
Capital	1,500,800	1,500,800
Aportes de accionistas para futura capitalización		
Reserva legal	86,787	86,787
Otros resultados integrales	2,253,602	2,195,490
Resultados acumulados	(1,141,505)	(55,584)
TOTAL PATRIMONIO	2,699,683	3,727,493
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,111,583	11,263,762

ESTADOS DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos de actividades ordinarias	14,294,445.69	19,153,337.85
Costo de ventas y producción	13,401,566.99	17,584,402.92
Ganancia bruta	892,878.70	1,568,934.93
Otros ingresos	16,810.09	19,362.29
GASTOS		
Gastos de administración	845,232.88	925,785.59
Gastos de ventas	183,443.90	379,238.94
Gastos financieros	563,063.56	530,634.89
Otros gastos	75,498.53	184,027.20
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores	(757,550.08)	(431,389.40)
e impuestos a las ganancias		
Participación trabajadores	0.00	0.00
Impuesto a las ganancias corriente	165,195.29	93,896.08
Resultado integral total del año	(922,745.37)	(525,285.48)

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante	-	3,974,941.47	-	6,539,601.22	=	(2,564,659.75)
CTN =		3,974,941.47				

RAZÓN CIRCULANTE

RC = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	=	$\frac{3,974,941.47}{6,539,601.22}$	=	0.61
RC =		3,974,941.47		

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

RR = $\frac{\text{Activos circulante}}{\text{Pasivos circulantes}}$	-	3,974,941.47	-	706,694.64	=	5.59
RR =		3,974,941.47		706,694.64		

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

ROTACION DE INVENTARIOS

RI = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$	=	$\frac{13,401,566.99}{706,694.64}$	=	18.96
RI =		13,401,566.99		

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

PPC = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$	=	$\frac{2,803,951.45}{39,706.79}$	=	70.62 días
PPC =		2,803,951.45		
Vent Prom x día = $\frac{\text{Ventas anuales}}{360}$	=	$\frac{14,294,456.9}{360}$	=	39,706.79
Vent Prom x día =		14,294,456.9		

PERIODO PROMEDIO DE PAGO			
PPP=	Cuentas por pagar		
	Compras promedio por día		
	Comp Prom x día=	Compras anuales	
	Comp Prom x día =	13,401,566.99	360.00
		=	37,226.57
PPP=	822,577.54		
	37,226.57		
			22.10
			Días
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES			
RA1=	Ventas		
	Activos Totales		
RA1=	14,294,445.69		
	=		1.18
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades			
RAZÓN DE DEUDA			
RD=	Pasivos totales		
	Activos totales		
RD=	9,411,900.25		
	=	0.78	
			78%
RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES			
RCPI=	(Utilidad antes de intereses e impuestos		
	Intereses		
RCPI=	(757,550.08)		
	=		(1.48)
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA			
MUB=	Ventas -	Costos de Ventas	
	Utilidad bruta		
MUB=	14,294,445.69		
	-	13,401,566.99	
	=		0.06
			6%
MUB=	892,878.70		
	=		0.06
			0.06

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

MUO= $\frac{64,455.91}{14,294,445.69}$

0.00

=

0%

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

MUN= $\frac{(922,745.37)}{14,294,445.69}$

(0.06)

=

-6%

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuanto ayudan a vender)

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

RSA= $\frac{(922,745.37)}{12,111,583.32}$

(0.08)

"

-8%

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

RSCC= $\frac{(922,745.37)}{2,699,683.07}$

(0.34)

=

-34%

RAZONES FINANCIERAS					
Razón	Años	Corte transversal	Serie de Tipo	Total	
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	(2,564,659.75)	M	M	M	
Razón Circulante	0.61	M	M	M	
Prueba Rápida	0.50	M	M	M	
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario(vcecs)	19	R	R	R	
Periodo prom. de Cobro (60 días)	71	M	M	M	
Periodo prom. de Pago (60 días)	22	R	R	R	
Rotación de Activos totales(vcecs)	1	R	R	R	
Duda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Duda	78%	M	M	M	
Razón d la capacidad d pago d Intereses	(1.48)	M	M	M	
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	6%	M	M	M	
Margen de utilidad Operativa	0%	M	M	R	
Margen de utilidad Neta	-6%	M	M	M	
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	-8%	M	M	M	
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	-34%	M	M	M	
Impacto costos	94%				
Impacto Gastos Administración y Vtas	7%				
Impacto de la Carga Financiera	4%				

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 EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A