

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.

INFORME DEL COMISARIO

AÑO 2017

En cumplimiento de los estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, tengo a bien presentar a usted el informe correspondiente a los **Estados Financieros del Ejercicio Económico** del 2017, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, dando cumplimiento a la resolución N°08GDSC010 del **20 de Noviembre del 2008**, de la Superintendencia de Compañías, para la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales tanto de Régimen Tributario Interno; por consiguiente, en mi opinión la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es eficiente.
2. La colaboración presentada por los Administradores fue aceptable, brindando el apoyo necesario para que se efectuó esta labor de estudio y análisis de la documentación, en las oficinas donde realiza la Compañía sus actividades.
3. Con relación a los Libros Societarios de la Compañía, Actas de Junta General, Libro Talonario, Libro de Acciones y Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías.

Los Registros Contables de la Compañía se realizan de conformidad con las Disposiciones Legales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los comprobantes de ingresos se encuentran debidamente legalizados y con la correspondiente documentación de respaldo.

Se procedió a revisar la documentación de registros contables, como los Comprobantes de Compras, Ventas, Gastos, Ingresos, Diario General, Mayores y Auxiliares de Cuentas dando como resultado la contabilidad de estos

documentos los mismos que son computarizados y de fácil análisis, estableciendo que el control interno de la Compañía es adecuado.

Referente a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía estos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener un buen estado y conservación de los Activos proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

4. Con relación al artículo #321 de la **Ley de Compañías** se ha dado cumplimiento a las obligaciones del **Comisario**, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforman este artículo.
5. Como consecuencia del estudio de los Registros Contables se determina un adecuado **Control Interno** de la Compañía de los siguientes Rubros:

EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO

Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como a las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR

Estas cuentas se controlan mediante la conciliación de los Deudores con las Cuentas Generales de las Cuentas y Documentos por Cobrar.

INVENTARIOS Y PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando inventarios de los bienes.

PASIVO A CORTO Y LARGO PLAZO

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivos.

CAPITAL Y RESULTADO

Se controla mediante las aportaciones de sus Socios.

6. Los **Estados Financieros** guardan relación con los valores presentados, esto; es con los **Libros Mayores** y **Los Libros Auxiliares**. En mi opinión los registros de contabilidad guardan absolutamente relación entre sí.

7. En mi opinión, el **Estado de Situación** y el **Estado de Pérdidas y Ganancias** presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, al 31 Diciembre del 2017 de conformidad con las **Normas Internacional de Formación Financiera (NIIF)**, aplicado sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.

8. Se realizó el análisis comparativo del **Estado de Situación** y el **Estado de Pérdidas y Ganancias** por el año **2016 y 2017**.

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO				
Caja General	\$5.054,46	\$1.038,00	\$-4.016,46	-79
Bancos	\$18.858,36	\$16.313,75	\$-2.544,61	-13
TOTAL DE EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$23.912,82	\$17.351,75	\$-6.561,07	-27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR				
Cuentas por Cobrar	\$1.002.374,68	\$1.085.763,90	\$83.389,22	8
Préstamos y Anticipo Empleados	\$117.266,96	\$110.288,49	\$-6.978,47	-6
Deudores Varios	\$57.301,91	\$55.231,13	\$-2.070,78	-4
Documentos por Cobrar	\$283.967,88	\$74.031,39	\$-209.936,49	-74
Anticipo Proveedores	\$197.582,83	\$259.257,48	\$61.674,65	31
Prov. Cuentas Incobrables	\$-18.189,96	\$-19.606,73	\$-1.416,77	8
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR	\$1.640.304,30	\$1.564.965,66	\$-75.338,64	-5
INVENTARIOS				
Repuestos y Accesorios	\$2.127.566,36	\$2.497.631,92	\$370.065,56	17
TOTAL INVENTARIOS	\$2.127.566,36	\$2.497.631,92	\$370.065,56	17
OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO				
Pagos y Gastos Anticipados	\$33.460,25	\$47.785,33	\$14.325,08	43
TOTAL OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO	\$33.460,25	\$47.785,33	\$14.325,08	43
TOTAL ACTIVOS CORRIENTE	\$3.825.243,73	\$4.127.734,66	\$302.490,93	8
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
No Depreciables	\$27.000,00	\$27.000,00	—————	—————
Depreciables	\$1.319.945,27	\$1.387.758,27	\$67.813,00	5
(-) Depreciación Acumulada	\$-1.120.769,13	\$-1.283.397,93	\$-162.628,80	15
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$226.176,14	\$131.360,34	\$-94.815,80	-42
TOTAL DEL ACTIVO	\$4.051.419,87	\$4.259.095,00	\$207.675,13	5

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL
DEL ESTADO DE SITUACIÓN
AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO DISMINUCIÓN	Y/O %	PORCENTAJE %
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas por Pagar	\$132.590,10	\$149.902,77	\$17.312,67		13
Acreedores Varios	\$1.121.448,11	\$1.347.903,98	\$226.455,87		20
Proveedores	\$480.792,18	\$636.601,88	\$155.809,70		32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$1.734.830,39	\$2.134.408,63	\$399.578,24		23
LARGO PLAZO					
Documentos por Pagar	\$636.395,24	\$523.640,59	\$-112.754,65		-18
Cuentas por Pagar	\$341.098,86	\$274.470,65	\$-66.628,21		-20
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	\$977.494,10	\$798.111,24	\$-179.382,86		-18
TOTAL PASIVOS	\$2.712.324,49	\$2.932.519,87	\$220.195,38		8
PATRIMONIO					
Capital Social	\$1.000.000,00	\$1.000.000,00	-----		-----
Aporte P. Futuras Capitaliz.	\$22.084,19	\$22.084,19	-----		-----
Reservas	\$334.359,78	\$334.359,78	-----		-----
Superavit	\$131.354,33	\$131.354,33	-----		-----
Resultados Acum. Provenie NIF	\$121.672,87	\$121.672,87	-----		-----
Utilidad/Perdidas del Ejercicio Anterior	\$-247.474,93	\$-270.375,79	\$-22.900,86		9
Utilidad/Perdida del Ejercicio	\$-22.900,86	\$-12.520,25	\$10.380,61		-45
TOTAL PATRIMONIO	\$1.339.095,38	\$1.326.575,13	\$-12.520,25		-1
TOTAL DEL PASIVO+ PATRIMONIO	\$4.051.419,87	\$4.259.095,00	\$207.675,13		5

APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL
DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO Y/ O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
INGRESOS				
Fumigación Aérea	\$2.268.097,73	\$2.272.233,00	\$4.135,27	0,18
Otros Ingresos	\$9.718,95	\$196.118,59	\$186.399,64	1918
Fungicidas	\$166.784,45	\$93.365,80	\$-73.418,65	-44
TOTAL DE INGRESOS	\$2.444.601,13	\$2.561.717,39	\$117.116,26	5
GASTOS				
Gastos Operacionales	\$2.301.796,98	\$2.335.524,54	\$33.727,56	1
Gastos Administrativos	\$137.429,35	\$214.704,94	\$77.275,59	56
Otros Egresos	\$28.275,66	\$24.008,16	\$-4.267,50	-15
TOTAL DE GASTOS	\$2.467.501,99	\$2.574.237,64	\$106.735,65	4
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$-22.900,86	\$-12.520,25	\$10.380,61	-45

COMENTARIO DEL ESTADO DE SITUACIÓN

ACTIVOS CORRIENTES

Las cuentas que conforman este rubro se han aumentado y/o disminuido con relación al año 2016, cuyas cuentas y valores más representativos a continuación se detallan:

EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO

El **Efectivo o Equivalente del Efectivo** se ha disminuido en **\$6.561,07** con relación al año 2016, que representa el **-27%**.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR

Se han aumentado y/o disminuido con relación al 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCION	PORCENTAJE %
INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR		
Cuentas por Cobrar	\$83.389,22	8%
Préstamos y Anticipo Empleados	\$-6.978,47	-6%
Deudores Varios	\$-2.070,78	-4%
Documentos por Cobrar	\$-209.936,49	-74%
Anticipo Proveedores	\$61.674,65	31%
Prov. Cuentas Incobrables	\$-1.416,77	8%

INVENTARIOS

Los **Repuestos y Accesorios** han aumentado en **\$370.065,56** con relación al año 2016, equivalente al **17%**.

OTROS ACTIVOS

Los **Pagos y Gastos Anticipados** han aumentado en **\$14.325,08** con relación al año 2016, equivalente al **43%**.

PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO

Los **Activos Propiedad, Planta y Equipo** se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
ACTIVOS PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO		
Depreciables	67.813,00	5%
(-) Depreciación Acumulada	-162.628,80	15%

PASIVOS CORRIENTES

Las Cuentas que conforman este rubro se han aumentado y/o disminuido con relación al año 2016, cuyas cuentas y valores más representativos a continuación se detallan:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
Cuentas por Pagar	17.312,67	13%
Acreeedores Varios	226.455,87	20%
Proveedores	155.809,70	32%

PASIVOS A LARGO PLAZO

Las cuentas que conforman este rubro se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
Documentos por Pagar	-112.754,65	-18%
Cuentas por Pagar	-66.628,21	-20%

PATRIMONIO

Las cuentas que conforman este rubro se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCION	PORCENTAJE %
Utilidad/Perdida del Ejercicio Anterior	-22.900,86	9
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	10.380,61	-45

COMENTARIOS DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

INGRESOS

Los **INGRESOS POR FUMIGACIÓN AÉREA** se han **incrementado** en **\$4.135,27** con relación al año 2016, equivalente al **0,18%**.

Los **OTROS INGRESOS** se han **incrementado** en **\$186.399,64** con relación al año 2016, equivalente al **19,18%**.

Los **INGRESOS POR FUNGICIDAS** se han **disminuido** en **\$73.418,65** con relación al año 2016, equivalente al **-44%**.

GASTOS

Los **GASTOS OPERACIONALES**, se han **incrementado** en **\$33.727,56** con relación al año 2016, equivalente al **1%**.

Los **GASTOS ADMINISTRATIVOS**, se han **incrementado** en **\$77.275,59** con relación al año 2016, equivalente al **56%**.

Los **OTROS EGRESOS** se han **disminuido** en **\$4.267,50** con relación al año 2016, equivalente al **-15%**.

PERDIDA DEL EJERCICIO

Para el presente período contable se obtiene una **PERDIDA DEL EJERCICIO** de **\$12.520,25**.

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\$4'127.734,66}{\$2'134.408,63} = 1,93$$

Este índice de \$1,93 nos indica que por cada dólar que debe la compañía esta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y el \$0,93 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

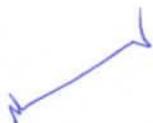
ÍNDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{1'326.575,13}{2'932.519,87} = 0,45$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido \$0,45 por cada dólar invertido por los Acreedores de la Compañía.

De esta manera aprovecho la oportunidad para agradecerle a usted señor Gerente, Directivos y Empleados de **APACSA AGROLINEAS DEL PACIFICO S.A.**, por haberme permitido cumplir con mis obligaciones y auguro el mejor de los éxitos para el próximo periodo Económico.

Atentamente,



Ing.Com. Héctor Estrella Barbosa
Comisario

NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO

Corresponde al Efectivo disponible en Caja y en diferentes Cuentas Bancarias al cierre del Ejercicio.

Los Recursos Económicos de la Compañía son manejados con Cuentas Corrientes y Cuentas de Ahorro.

Todas las Cuentas Corrientes han sido conciliadas mensualmente con los Estados de Cuentas Bancarios.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR

Recursos invertidos por la compañía en operaciones de crédito concedidos que se descomponen en:

CUENTAS Y DOCUMENTACIÓN POR COBRAR

CUENTAS	VALOR
Clientes	1'085.763,90
Documentos por Cobrar	74.031,39
Prestamos y Anticipos Empleados	110.288,49
Anticipos a Proveedores	259.257,48
Deudores Varios	55.231,13
Provisiones Incobrables	-19.606,73
TOTAL	1'564.965,66

INVENTARIOS

Existencias físicas al cierre del ejercicio de Insumos, Combustibles, Lubricantes, Herramientas, Materiales, los saldos han sido ajustados mes por mes y con la toma física practicada el 31 de Diciembre del 2017, estos se componen en:

CUENTAS	VALOR
Repuestos y Accesorios	1.115.759,27
Aceite Agrícola	272.836,88
Combustible	291.013,53
Lubricantes	18.226,08
Fungicidas	734.371,31
Herramientas	33.956,93
Implementos de Trabajo	10.214,86
Materiales de Limpieza	17.130,83
Materiales Varios	4.122,23
TOTAL	2.497.631,92

OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO

En este rubro se encuentran registrados Gastos Anticipados, Impuestos, Intereses, estos se componen en:

CUENTAS	VALOR
Seguros	13.597,93
Impuestos a la Renta	33.908,19
Repuestos en Overhauled	279,21
TOTAL	47.785,33

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El desgaste se estima mediante la depreciación aplicando los porcentajes establecidos en la ley para cada tipo de bienes tomando como base la vida útil estimada y se carga a Resultados del Ejercicio.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Obligaciones que deben cancelarse en el 2017, adquiridas para financiamiento de la Compañía.

CUENTAS	VALOR
Cuentas por Pagar	2.775,34
Beneficios Sociales	67.188,91
IESS	7.847,17
Participación Empleados	984,40
Tasas, Impuestos y Otros Servicios	80,64
Sobregiros	66.656,72
Impuestos a Pagar al SRI	2.505,66
Retención Fuente Origin. Trabajo	109,88
Retención Fuente Servicios	352,37
Transferencias de Bienes	885,76
Arrendamiento	17,44
Seguros y Reaseguros	14,56
Otras Retenciones	483,92
Proveedores Varios	636.601,88
Acreedores Varios	1.279.731,72
Empleados	4.184,65
Cliente- Anticipo Fumigación	36.060,20
Obligaciones Financieros C/P	580,93
Intereses Bancarios por Pagar	1.091,40
Retención de Nóminas	21.976,92
Valores por ajustar	4.278,16
TOTAL	2.134.408,63

CUENTAS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

CUENTAS	VALOR
OTRAS INDEMNIZAC. BENEFICIOS PAG.	274.470,65
DOCUMENTOS POR PAGAR	334.542,39
OBLIGACIONES FINANCIERAS	188.847,19
INTERESES BANCARIOS L/P	251,01
TOTAL	798.111,24

RESERVAS FACULTATIVAS

Esta Reserva se crea por resolución de la Junta de Accionistas.

RESERVA DE CAPITAL

Cuenta que acumula los ajustes parciales por inflación realizada hasta el periodo de transición. Su saldo puede ser objeto de capitalización.

PERDIDA DEL EJERCICIO

En el presente ejercicio la Compañía tiene una Pérdida Tributaria de **(\$12.520,25)**

Machala, Abril del 2017.

Atentamente,



Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO