

OLEODAVILA S.A.
INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de:
OLEODAVILA S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía OLEODAVILA S.A. y en cumplimiento con el Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución 92.1.4.3.0014 dl 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a la obligación de los Comisarios, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General al 31 de diciembre del 2015, el correspondiente Estado de Resultados, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión 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 Generalmente Aceptados, 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.

Por lo anteriormente expuesto, presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la administración:

1. Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros, de conformidad con normas internacionales de información financiera, así como del diseño, implantación y mantenimiento de los controles internos que permitan presentar estados financieros razonables y libre de errores materiales debido a fraude o error.

2. Responsabilidad del Comisario Principal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basado en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la Administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Ésta revisión fue efectuada siguiendo con los lineamientos de normas internacionales de auditoría, incluyendo pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporte las transacciones relevantes que constan en los estados financieros, adecuada aplicación de normas internacionales de información financiera, evaluación del control interno y otros procedimientos considerados necesarios de acuerdo a las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los Administradores la información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como los libros sociales, actas de juntas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

3. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de las juntas y de las actas de las Juntas de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

4. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisaría lo realicé a satisfacción, porque la Compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que la revisión de los registros contables sean adecuados y completos. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias.

El Patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias.

Por lo tanto, los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 diciembre 2015, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

5. Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2015 la compañía si mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley a prestar este tipo de servicios

6. Índices financieros

La liquidez se ubicó en 1.0 con respecto al 1.2 del año anterior. Se influencia por el aumento del pasivo corriente en los rubros de obligaciones bancarias, proveedores y cuentas por pagar a los accionistas (que se unificó toda la deuda en el corto plazo, es decir, la parte no corriente se pasó a la parte corriente). La deuda total está influenciada por el aumento de los proveedores y obligaciones bancarias, este indicador pasó del 37% al 50%. Cabe señalar que la proporción de endeudamiento de la compañía se mantiene adecuado. La deuda a corto plazo frente a la deuda total subió al 63% del 60% por las causas antes descritas. La deuda a largo plazo se concentra en dos cuentas que son obligaciones bancarias y la jubilación patronal.

La rotación pasó del 2.1 al 1.7 por el incremento de activos fijos, es decir, la compañía ha realizado nuevas inversiones como la planta de aceite de palmiste tanto en maquinaria como en las instalaciones. Las cuentas por cobrar se vieron influenciadas por un saldo que quedó pendiente por una exportación que se cobró a inicios del 2016. La permanencia del inventario en la planta bajó de 23 a 4 días. Las ventas sobre el patrimonio pasó del 333% al 350%.

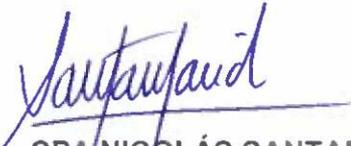
En lo que respecta a la rentabilidad. En el año 2015, la compañía tuvo una pérdida de US\$372 mil, lo que afecta negativamente a los índices de comparación sobre las ventas, ubicándose en el -1%, sobre el patrimonio en -3% y sobre los activos totales en -2%. Cabe recalcar que la situación económica del país se encuentra en una franca recesión por lo que la compañía está tomando acciones correctivas para el futuro.

7. 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 determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

8. Opinión sobre cumplimiento

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como su situación y estructura financiera, presentan razonablemente – en todos los aspectos materiales – al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado a esa fecha, de acuerdo a las normas internacionales de información financiera, por lo tanto, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de Oleodavila S.A.


Ing. – CPA NICOLÁS SANTAMARÍA
Comisario Principal

La Catorce, 30 de marzo del 2016

OLEODAVILA S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...
(expresado en miles de dólares USA)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	95	360	279%
Clientes	2,553	6,321	148%
Cuentas por Cobrar - provisión dudosa cobranza	-1,209	-1,252	4%
Cuentas por Cobrar	914	840	-8%
Cuentas por Cobrar - relacionadas	0	0	0%
Inventarios	2,190	394	-82%
Impuesto al valor agregado	9	0	-100%
Impuesto a la renta	226	492	118%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4,778</u>	<u>7,156</u>	<u>50%</u>
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos	739	1,089	47%
Edificios e instalaciones	3,281	4,040	23%
Maquinaria y equipo	12,094	13,778	14%
Vehículos	538	278	-48%
Muebles y equipo de oficina	38	35	-8%
Equipo computación	74	45	-40%
Otros activos	506	305	-40%
TOTAL	<u>17,270</u>	<u>19,570</u>	<u>13%</u>
Depreciación Acumulada	-3,916	-4,986	27%
ACTIVO FIJO NETO	<u>13,354</u>	<u>14,584</u>	<u>9%</u>
LARGO PLAZO	<u>0</u>	<u>148</u>	<u>0%</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>18,132</u>	<u>21,887</u>	<u>21%</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	1,794	2,165	21%
Anticipo de clientes	87	0	-100%
Proveedores	629	1,937	208%
Cuentas por Pagar	236	261	10%
Cuentas por Pagar - relacionadas	1,175	2,485	112%
Retenciones en la fuente	55	75	37%
Participación Trabajadores	71	0	-100%
Impuesto a la Renta	0	0	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,047</u>	<u>6,924</u>	<u>71%</u>
LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	1,290	3,861	199%
Cuentas por Pagar - relacionadas	1,262	0	-100%
Jubilación Patronal	99	246	148%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>2,651</u>	<u>4,106</u>	<u>55%</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	3,980	3,980	0%
Reservas	776	798	3%
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0%
Superavit por Revaluación	2,270	2,270	0%
Por aplicación de NIIF	4,180	4,180	0%
Utilidades (pérdida) acumuladas	1	1	-5%
Utilidades (pérdida) del ejercicio	227	-372	-264%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>11,434</u>	<u>10,857</u>	<u>-5%</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>18,132</u>	<u>21,887</u>	<u>21%</u>

OLEODAVILA S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...
(expresado en miles de dólares USA)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>
INGRESOS	2,681	2,018	-25%
Ingrtesos Netos	38.079	37.973	0%
Costo de Ventas	-35.398	-35.955	2%
GASTOS DE OPERACION	-2,039	-2,592	27%
%	-5%	-7%	27%
Administración	-2.039	-2.592	27%
UTILIDAD OPERACIONAL	642	-575	-190%
%	2%	-2%	-190%
OTROS	-170	203	-219%
Movimiento financiero	-444	-579	30%
Otros ingresos (gastos)	274	782	185%
PROVISIONES	-245	0	-100%
Participación Trabajadores	-71	0	-100%
Impuesto a la Renta	-174	0	-100%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	227	-372	-264%
%	1%	-1%	

INDICES FINANCIEROS:

1).- LIQUIDEZ

Activo Corriente/Pasivo Corriente

1.2	1.0
-----	-----

2).- ENDEUDAMIENTO

Deuda Total/Activo Total

37%	50%
-----	-----

Deuda Corto Plazo/Deuda Total

60%	63%
-----	-----

3).- ACTIVIDAD

Rotación Activos Totales

2.1	1.7
-----	-----

Días en Cuentas por Cobrar

24	61
----	----

Días en Inventario

23	4
----	---

Ventas/Patrimonio

333%	350%
------	------

4).- RENTABILIDAD

Utilidad Neta/Ventas

1%	-1%
----	-----

Utilidad Neta/Patrimonio

2%	-3%
----	-----

Utilidad Neta/Activos Totales

1%	-2%
----	-----