

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, cumplo informarle que he examinado el Balance General al 31 de diciembre del 2016, 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.

Esta 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 2016, 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 2016, 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 2016 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

El cuadro comparativo de los principales índices, se muestra a continuación:

Índice	2015	2016
Liquidez	1.0	2.8
Pasivo / Activo	50%	41%
Días Cuentas por Cobrar	61	40
Utilidad Neta / Ventas	-1%	3%
Utilidad Neta / Patrimonio	-3%	10%
Utilidad Neta / Activo	-2%	6%
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio	\$-372M	\$1,155M

En el 2016 hubo una mejora importante en los resultados de la Compañía, obteniéndose una utilidad neta después de participación trabajadores e impuesto a la renta de \$1,155M. El incremento de las ventas en un 3% y la reducción del costo de producción en 3% y los gastos administrativos en 26% contribuyeron en gran medida a dicha utilidad.

Esto a su vez mejoró los índices financieros ubicándose el de liquidez en 2.8. Así mismo, los de rentabilidad que para el 2015 estuvieron en negativo, en el 2016 se ubicaron el de Utilidad Neta sobre Ventas en el 3%, sobre el Patrimonio en el 10% y sobre los Activos Totales en el 6%.

Se puede apreciar que los días de Cuentas por Cobrar bajaron de 60 a 40 días, lo que ha permitido a la Compañía incrementar su liquidez. Esto a su vez, a contribuido a que la relación de Deuda Total sobre el Activo Total baje del 50% al 41%.

Se aprecia que la Administración de la Compañía ha desarrollado estrategias claras y precisas para

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 2016, 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, 20 de marzo del 2017

<http://www.pdf-tools.com>

OLEODAVILA S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...

(expresada en miles de dólares USA)

	2015	2016	VARIACION
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	360	123	-66%
Cuentas	6,321	4,351	-31%
Cuentas por Cobrar - provisión dudosa cobranza	(1,252)	(1,252)	0%
Cuentas por Cobrar	840	121	-86%
Cuentas por Cobrar - relacionadas	0	0	0%
Inventarios	394	2,236	467%
Impuesto al valor agregado	0	0	0%
Impuesto a la renta	462	227	-54%
Otros activos corrientes	0	62	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,156	5,867	-18%
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos	1,089	1,125	3%
Edificios e instalaciones	4,040	6,344	57%
Maquinaria y equipo	13,778	11,753	-15%
Vehículos	278	173	-38%
Muebles y equipo de oficina	35	46	33%
Equipo computación	45	32	-28%
Otros activos no corrientes	305	744	144%
TOTAL	19,570	20,218	3%
Depreciación Acumulada	(4,986)	(6,095)	22%
ACTIVO FIJO NETO	14,584	14,123	-3%
LARGO PLAZO	148	105	-28%
TOTAL ACTIVOS	21,887	20,095	-8%
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	2,165	808	-63%
Anticipo de clientes	0	17	0%
Proveedores	1,937	747	-61%
Cuentas por Pagar	251	151	-42%
Cuentas por Pagar - relacionadas	2,485	0	-100%
Retenciones en la fuente	75	74	-2%
Participación Trabajadores	0	277	0%
Impuesto a la Renta	0	0	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,924	2,071	-70%
LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	3,861	5,722	48%
Cuentas por Pagar - relacionadas	0	0	0%
Jubilación Patronal	246	377	53%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	4,106	6,099	49%
TOTAL PASIVO	11,030	8,171	-26%
PATRIMONIO			
Capital Social	3,980	3,980	0%
Reservas	798	798	0%
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0%
Superavit por Revaluación	2,270	2,162	-4%
Por aplicación de NIIF	4,180	4,181	0%
Utilidades (pérdida) acumuladas	1	(371)	-39274%
Utilidades (pérdida) del ejercicio	(372)	1,155	-410%
TOTAL DEL PATRIMONIO	10,857	11,924	10%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	21,887	20,095	-8%

OLEODAVILA S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL ... (expresado en miles de dólares USA)

		<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>
INGRESOS		2,018	4,451	121%
Ventas Netas		37,973	39,235	3%
Costo de Ventas		(35,955)	(34,777)	-3%
GASTOS DE OPERACION		(2,692)	(1,906)	-26%
	%	-7%	-5%	-29%
Administración		(2,592)	(1,908)	-26%
UTILIDAD OPERACIONAL		(675)	2,551	-544%
	%	-2%	7%	-530%
OTROS		203	(707)	-449%
Movimiento financiero		(573)	(739)	38%
Otros ingresos (gastos)		782	92	-88%
PROVISIONES		0	(699)	0%
Participación Trabajadores		0	(277)	0%
Impuesto a la Renta		0	(413)	0%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(372)	1,154	-410%
	%	-1%	3%	

INDICES FINANCIEROS:

1).- LIQUIDEZ

Activo Corriente / Pasivo Corriente

1.0	2.8
-----	-----

2).- ENDEUDAMIENTO

Deuda Total / Activo Total

50%	41%
-----	-----

Deuda Corto Plazo / Deuda Total

63%	25%
-----	-----

3).- ACTIVIDAD

Rotación Activos Totales

1.7	2.0
-----	-----

Días en Cuentas por Cobrar

61	40
----	----

Días en Inventario

4	23
---	----

Ventas / Patrimonio

360%	329%
------	------

4).- RENTABILIDAD

Utilidad Neta / Ventas

-1%	3%
-----	----

Utilidad Neta / Patrimonio

-3%	10%
-----	-----

Utilidad Neta / Activos Totales

-2%	6%
-----	----