

Quito, 11 de Marzo del 2019

Señores
Junta General de Accionistas
SERPADER S.A.

En base a las disposiciones de los Accionistas de **SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A.**, por el periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018, puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas en el referido periodo.

- a. Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de Accionistas durante el año 2018 se encuentran custodiadas por el Presidente de la Compañía AINS ASESORES LEGALES Y ECONÓMICOS CIA. LTDA., las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por los accionistas.

- b. **Comentario sobre los procedimientos de Control Interno de la Compañía.**

Producto de la revisión a la estructura del Control Interno de la empresa **SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A.**, puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera; además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentren de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

- c. **Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.**

En mi opinión, basado en los informes entregados por la Administración, los Estados Financieros de **SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 se encuentran preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento de marco jurídico que debieron observarse de las actividades desempeñadas en el año 2018.

- d. **Informar sobre las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.**



INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO AÑO 2018.

I. ANTECEDENTES

En mi calidad de Comisario de la Compañía **SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A.**, cumpliendo con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías (Funciones del Comisario), presento a los señores Accionistas el Informe de Comisario de la Compañía **SERVICIOS PARA LA PALMA Y SUS DERIVADOS SERPADER S.A.**, correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre 2018.

II. ALCANCE DEL TRABAJO

El trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisar la estructura del Control Interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, mas no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno considerado como un todo.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018.

Basadas en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a) Opinión sobre el cumplimiento por parte de los Administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere el caso;
- b) Comentarios sobre los procedimientos de Control Interno de la compañía.
- c) Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de Contabilidad; si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- d) Informar sobre las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.



III. RESULTADOS

Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere el caso

En cuanto a la Administración, se ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

El resultado del ejercicio termina con una **utilidad** antes del pago de participación a trabajadores e impuestos de 6.848,25 dólares (seis mil ochocientos cuarenta y ocho 25/100); reflejando la ejecución de las actividades señaladas a realizar en las Juntas de Accionistas de los últimos 4 años y las recomendaciones del directorio.

La compañía sigue cumpliendo su plan de mejoramiento en las condiciones de producción de la plantación dando como resultado un incremento en ingresos, sin embargo se ha realizado inversiones en fertilización que darán resultados palpables a partir del segundo semestre del año 2019, el resumen de los datos a continuación:

	2017	2018	% Variación
Ingresos	1,013,360	1,040,025	2,63%
Costos y Gastos	980,126	1,033,177	5,41%

Los ingresos registrados son gracias a un crecimiento de carácter orgánico en la producción de la plantación.

Para el año 2018 la compañía pudo controlar los anticipos solicitados a su principal cliente PALCIEN S.A., sin embargo al finalizar el año tiene un valor pendiente por cruzar de 32,000 (treinta y dos mil 00/100) con el Ing Alberto Hernández como anticipo de plantas a ser entregadas en el año 2019.

El comportamiento de la caja se resume en el siguiente cuadro:

Total Actividades Operacionales	\$ 139.609
Total Actividades de Inversión	\$ -112.613
Total Actividades de Financiamiento	\$ -38.572
Total Flujo de Efectivo	\$ -11.576
Saldos de efectivo inicial	\$ 13.183
Saldos de efectivo final	\$ 1.607



Durante el año se celebró una Junta Extra Ordinarias, la misma que reemplazó a la Junta General Ordinaria, y aprobó lo que normalmente se debe realizar en mencionada Junta; la principal razón para realizar esta Junta fuera del tiempo establecido por la Superintendencia de Compañías es el cambio de su Gerente General.

Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018, se resume a continuación:

Activos	31/12/2018
Activo Disponible	
Caja	2
Caja Chica	222
Bancos	1.384
Total	1.607
Activos Financieros	
Cuentas por cobrar clientes	661
Préstamos empleados	2.170
Préstamos empleados adm	
Anticipo empleados	743
Anticipo empleados adm	
Anticipo empleados campos	
(-) Prov. Cuentas incobrables	1.898
Inventarios materias primas	74.599
Inventarios Respuestos, herramientas	42.793
Anticipo proveedores	1.238
Anticipo contratistas	4.507
Crédito tributario impuesto a la renta	43.141
Anticipo Impuesto Renta 1%	10.374
Iva en compras	(37)
Total	178.290
Activo Fijo	
Terrenos	5.824
Inmuebles	120.941
Instalaciones	12.400
Muebles y enseres	5.925
Maquinaria y equipo	5.584
Equipos de computación	3.568
Equipos de oficina	2.521
Equipo agrícola	59.553
Vehículo	39.000
Otros Propiedad Planta y Equipo	42.250
Total Activo Fijo	297.565
Depreciación acumulada activo fijo	
Depreciación acumulada activo fijo	239.908
Total Depreciación acumulada activo fijo	239.908
Activo Biológico	
Plantación en producción	2.687.538
Terrenos plantación	2.702.947
Semovientes	14.695
Plantación en formación	21.842
(-) Depreciación acum. Activo Biológico	801.075
Total	4.625.947
Total Activo Fijo Neto	4.683.604
Total Activo	4.863.501



Pasivo y Patrimonio

Pasivo Corriente

Proveedores varios	111.251
Préstamos bancarios	28.002
Provisiones	600
Anticipos clientes	32.010
Sobregiro banco pichincha	
Obligaciones con la administración tributaria	3.908
Obligaciones con el IESS	5.878
Beneficios sociales por pagar	25.185
Participación trabajadores 15%	6
Cuentas por pagar diversas relacionadas	1.020

Total Pasivo Corriente	207.860
-------------------------------	----------------

Préstamos particulares LP	-
Préstamos accionistas	32.175
Banco Internacional LP 1479	
Total Pasivo Largo Plazo	32.175

Total Pasivo	240.035
---------------------	----------------

Patrimonio

Capital social	3.192.000
Reserva legal	8.212
Resultados acumulados provenientes de la adopción Niif	1.776.115
(-) Pérdidas acumuladas	(381.965)
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	22.256
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)	6.848

Total Patrimonio	4.623.466
-------------------------	------------------

Total Pasivo + Patrimonio	4.863.501
----------------------------------	------------------

En materia del balance de situación, se puede resaltar el aumento en inventario de materias primas de 164 (ciento sesenta y cuatro) a 74,599 (setenta y cuatro mil quinientos noventa y nueve), debido a la compra de semillas o plantas de vivero en octubre 2018.

Con relación a la caja vemos una reducción importante 13,183 (trece mil ciento ochenta y tres) a 1,607 (un mil seiscientos siete), dando como resultado una falta de liquidez, relacionándolo con el indicador en un valor de 0,86 y si determinamos el indicador ácido el valor sería de 0,29, por lo que se sugiere a la compañía implementar un financiamiento de largo plazo para seguir con su programa de fertilización.

Los días de caja disponible son 0.36 días; por lo que la compañía no podría responder a eventualidades operativas que superen 1 día de costos y gastos.

La rotación de activos se encuentra en 0.21; es decir que las ventas no logran superar el monto del activo al año, por lo que comprueba que el activo en sus condiciones actuales se debería explotar de mejor forma, tal cual fue la recomendación del año 2017.

ESTADOS DE RESULTADOS

El Estado de Resultado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018, se resume en:

Ingresos

Ventas de Fruta de palma	1.037.420
Intereses ganados	35
Otras rentas	93
Descuento ancupe	749
Multas empleados	1.212
Otros ingresos	517
Total Ingresos	1.040.025

Materiales utilizados o productos	
Mano de obra labores de campo	310.738
Beneficios sociales, que no son IESS	8.728
Aporte a la seguridad social	9.115
Indemnizaciones	
Mano de obra indirecta	6.000
Suministros y materiales y repuestos	128.886
Otros costos de producción	99.192
Otros costos de producción vivero 2018	4.280
Sueldos y Salarios	78.637
Horas extras	
Aporte a la seguridad social	12.371
Beneficios sociales e indemnizaciones	10.302
Gastos en beneficio de empleados	202
Servicios ocasionales	
Honorarios comisiones y dietas	29.511
Remuneraciones y otros	60.735
Mantenimiento y reparaciones	10.813
Deterioro de Inventarios	1.150
Capacitación personal adm	
Gastos de deterioro	
Gastos médicos	45
Combustibles	222
Lubricantes	677
Seguros y reaseguros	619
Transporte personal adm	417
Gastos de gestión	
Gasto de viajes	45
Consumo de energía eléctrica	1.159
Consumo de telecomunicaciones	689
Consumo de internet	2.587
Impuestos tasas y contribuciones	58.441
Depreciaciones y deterioros	160.185
Notarios y registradores	45
Suministros y materiales de oficina	713
Seguridad y vigilancia	9.449
Servicio de correo	64
Suministro y materiales de aseo	68
Alimentación personal adm	4.980
Reposición de gastos	300
Mantenimiento equipo de computación	27
Mantenimiento vehículos	
Gastos varios	7.224
Movilización	10.170
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	200
Gastos de interés	1.047
Comisiones bancarias	
Gastos financieros de activos	
Otros gastos financieros	835
Gastos no deducibles	2.312
Costos y gastos	1.033.177
Utilidad	6.848



Al terminar el ejercicio la empresa genera utilidades por 6,848 dólares, logrando por segundo año consecutivo pasar el punto de equilibrio.

Si determinamos el EBITDA (Ingresos antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones), la compañía generó un resultado de 226,309 (doscientos veinte y seis mil trescientos nueve) que permitió pagar el crédito bancario y realizar la primera fase del programa de fertilización.

Desde el 2015 se viene realizando un plan de acción que se ha venido cumpliendo de acuerdo a las posibilidades económicas de la compañía, llegando a superar el punto de equilibrio en el ejercicio 2017.

Adicional se adjunta los indicadores financieros de acuerdo a los datos proporcionados por la compañía, donde vale resaltar los indicadores de rentabilidad; y el flujo de efectivo del periodo 2018.

Es todo lo que puedo informar, agradeciendo la gentil colaboración de los Administradores al facilitar la documentación oportunamente.

Atentamente,


Ing. Galo Sánchez León
COMISARIO PRINCIPAL

ADJUNTO # 1

Rentabilidad

Margen Neto = Beneficio Neto / Ventas 0,66%

Retorno sobre activos = Beneficio Neto / Activos 0,14%

ROE = Beneficio Neto / Recursos Propios 0,15%

Actividad

Días de Cobro = Clientes / ventas * 360 0,17

Días de Caja = Caja / Gastos * 360 0,36

Rotación de Activos = Ventas / Activos 0,21

Estructura Financiera

Endeudamiento = Recursos Ajenos / Activos 1,23%

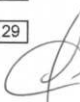
Apalancamiento = Activos / Recursos Propios 1,05

Solvencia = Recursos Propios / Recursos Ajenos 165,11

Tesorería

Coef. De Liquidez = Act. Circulante / Pas. Circulante 0,86

Test Ácido = Act. Circulante - Inv / Pas. Circulante 0,29



ADJUNTO # 2

Utilidad del ejercicio	\$ 6.848
Depreciaciones y deterioros	\$ 160.185
Deterioro de Inventarios	\$ -
Sub total Operacional	\$ 167.033

Cuentas por cobrar clientes	\$ 2.192
Préstamos empleados	\$ -1.995
Préstamos empleados adm	\$ -
Anticipo empleados	\$ -213
Anticipo empleados adm	\$ -
Anticipo empleados campos	\$ -
Inventarios materias primas	\$ -74.435
Inventarios Respuestos, herramientas	\$ -974
Anticipo proveedores	\$ 2.197
Anticipo contratistas	\$ -1.550
Crédito tributario	\$ -4.211
Anticipo Impuesto Renta 1%	\$ -171
Iva en compras	\$ -
Proveedores varios	\$ 53.580
Préstamos bancarios	\$ 17.719
Provisiones	\$ -
Anticipos clientes	\$ -7.959
Sobregiro banco pichincha	\$ -
Obligaciones con la administración tributaria	\$ -6.201
Obligaciones con el IESS	\$ -3.839
Beneficios sociales por pagar	\$ -2.579
Participación trabajadores 15%	\$ 6
Sueldos por pagar	\$ 1.009
Total Actividades Operacionales	\$ 139.609

Terrenos	\$ -
Inmuebles	\$ -4.907
Instalaciones	\$ -12.400
Muebles y enseres	\$ -
Maquinaria y equipo	\$ -5.584
Equipos de computación	\$ -
Equipos de oficina	\$ -
Equipo agrícola	\$ -1.061
Vehículo	\$ -20.000
Otros Propiedad Planta y Equipo	\$ -42.250
Plantación en producción	\$ -
Terrenos plantación	\$ -
Semovientes	\$ -4.570
Plantación en formación	\$ -21.842
Total Actividades de Inversión	\$ -112.613

Préstamos particulares LP	\$ -
Préstamos accionistas	\$ -
Banco Internacional LP 1479	\$ -27.594
Capital social	\$ -
Reserva legal	\$ -
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	\$ -10.978
Resultados acumulados provenientes de la adopción Niif	\$ -

Total Actividades de Financiamiento	\$ -38.572
--	-------------------

Total Flujo de Efectivo	\$ -11.576
--------------------------------	-------------------

Saldos de efectivo inicial	\$ 13.183
-----------------------------------	------------------

Saldos de efectivo final	\$ 1.607
---------------------------------	-----------------

