



---

**INFORME DE COMISARIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**A los Señores accionistas de  
Inroses S.A.:**

En cumplimiento de la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Socios de Inroses S.A., y lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de Inroses S.A., en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgue necesario investigar. Así mismo, he revisado el balance general de Inroses S.A., al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, y de patrimonio por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

**1. ASPECTOS SOCIETARIOS**

Los administradores han cumplido con las disposiciones y resoluciones que se han tomado en las distintas Juntas que se han llevado a cabo.

Los libros de actas de Junta General y actas de Directorio se llevan de acuerdo a procedimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías.

Según confirmación proporcionada por la Administración de la Compañía, he podido conocer que a la fecha no existen juicios penales, laborales o civiles planteados en contra de Inroses S.A. No he conocido de otras denuncias que se hubieren presentado en contra de la Gerencia o Administradores de la Compañía.

**2. JUNTAS GENERALES Y SESIONES DE DIRECTORIO**

Durante el período que he desempeñado el cargo de Comisario de la Compañía no he convocado a juntas generales de socios, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 inciso 3 y 266)

Durante el ejercicio económico 2018 que me he desempeñado como Comisario de la Compañía no se ha solicitado a los Administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la junta general; hasta la fecha no han existido tales convocatorias, en virtud de que las juntas generales han sido únicamente de carácter ordinarias y universales.

Durante el período que me he desempeñado como Comisario de la Compañía no he asistido a las juntas generales por no haber sido especial e individualmente convocado; por cuanto las juntas generales fueron de carácter universal y no es necesario, según lo disponen los Artículos 242 y 247, numeral 6 de la Ley de Compañías.

### 3. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno contable de Inroses S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### 4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

- a. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- b. **Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- c. **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Cuando es necesario los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta/utilización.

Los inventarios son activos:

- a) Poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor. La empresa realiza la medición de los Inventarios en base al Valor Neto Realizable (VNR), esta medición se realiza anualmente

## Inroses S.A. - Informe de Comisario

---

El costo de los inventarios se determinará utilizando el Método del Costo Promedio Ponderado.

El valor neto de realización es el costo estimado de reposición en el giro normal del negocio. Cuando las condiciones del mercado indiquen que el costo supere su valor neto de realización se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas por deterioro relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se conocen.

- d. **Otros activos** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como otras cuentas por cobrar.
- e. **Valuación de propiedades, planta y equipo** - Se muestran al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos e instalaciones y vehículos y a valores de mercado para terreno en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian con el método de línea recta en función de los años de vida útil, de acuerdo a su política contable:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios y Construcciones	20 - 50 años
Vehículos	10 años
Muebles y Enseres	15 años
Maquinarias y Equipos	10 - 15 años
Herramientas de uso Discontinuo	5 - 15 años
Estructuras de Invernaderos	25 años
Equipos Médicos	10 años
Equipos de Seguridad	10 años
Equipos de Riego	20 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipos de Computación	5 - 10 años
Equipos de Cocina y Comedor	10 años

- f. **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.
- g. **Cuentas comerciales por pagar** - Las cuentas comerciales por son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo
- h. **Impuestos** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

**Inroses S.A. - Informe de Comisario**

	... Diciembre 31,...	2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuestos y participación laboral		(109.925)	(19.686)
(-) 15% Participación de trabajadores			
(+) Gastos no deducibles		33.763	41.436
(-) Deducción especial			
(-) Diferencias temporarias			
(=) Utilidad base tributaria		<u>(76.162)</u>	<u>21.750</u>
Impuesto causado		-	80
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado		23.711	23.719
Saldo del anticipo pendiente de pago		54	6
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado			
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		211	54
(-) Crédito tributario de años anteriores		47	-
(=) Impuesto a la Renta a pagar		<u>205</u>	<u>47</u>
Saldo a favor		<u>205</u>	<u>47</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018.

Declaración impuesto a la renta año 2018 - A la fecha de este informe, se efectuó la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2018, la Administración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Tasa de impuesto a la renta - Tarifa del impuesto a la renta para las sociedades pueden ser del 22%, 25%, 28%, mixta o reducida, de acuerdo con la composición societaria de la sociedad al 31 de Diciembre de 2018.

22%: Micro y pequeñas empresas (1.000.000,00 de ingresos) y exportadores habituales.

25%: Medianas y grandes empresas (más de 1.000.000,00 de ingresos).

28%: Pagaran el 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o régimen de menor imposición con una participación directa o indirecta, igual o superior al 50% del capital del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

i. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

j. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a

resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

- k. **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales, sin embargo en el período 2018 la Inroses S.A. no generó utilidades.
- l. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- m. **Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- n. **Préstamos bancarios** - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

La Compañía contrajo una obligación bancaria, cuya operación es 2743919-00, su vencimiento será el 23 de agosto de 2020, por el mismo fue entregada una garantía hipotecaria.

#### **Patrimonio de los accionistas**

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 69,800 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

## Inroses S.A. - Informe de Comisario

Al 31 de diciembre del 2018, el patrimonio de los accionistas es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital	69.800	69.800
Reservas	392.305	392.305
Otros resultados integrales	1.465.358	1.473.476
Resultados acumulados	138.294	179.367
Adopción de NIIF por primera vez	281.952	281.952
Resultados del ejercicio	(130.401)	(41.073)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2.217.308</u>	<u>2.355.827</u>

Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables, éstos son confiables y han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### 5. ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

#### a.- Liquidez

Activo Corriente/ Pasivo Corriente

$$\text{\$ } 595.340 / \text{\$ } 656.844 = \text{\$ } 0,91$$

Significa que por cada dólar que la Compañía debe tiene US\$ 0,91 dólares, para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, sin tener que recurrir a sus demás activos. Este resultado es favorable e indica que existe una mediana solvencia económica.

#### b.- Solvencia

Endeudamiento del Activo

Pasivo Total / Activo Total

$$\text{\$ } 1.408.963 / \text{\$ } 3.626.272 = \text{\$ } 0,39$$

Este índice determina el nivel de autonomía financiera que la Compañía tiene con sus acreedores. Por cada dólar que tiene de activo la Compañía, US\$ 0,39 dólares, son de terceras personas proveedores, trabajadores, entre otros. El resultado traduce una mediana independencia frente a obligaciones con terceros.

#### c.- Endeudamiento patrimonial

Pasivo Total / Patrimonio

$$\text{\$ } 1.408.963 / \text{\$ } 2.217.308 = \text{\$ } 0,64$$

## Inroses S.A. - Informe de Comisario

---

Este índice mide el grado de compromiso del Patrimonio para con los acreedores de la compañía, la razón financiera nos indica el origen de los fondos que está utilizando la compañía, en este caso son recursos propios.

### d.- Índice de gestión

Rotación de Ventas

Ventas / Activo Total

$\$ 2.216.705 / \$ 3.626.272 = \$ 0,61$

Este índice señala la eficiencia en la utilización del Activo. Indica el número de veces que en un determinado nivel de ventas se utiliza de los Activos. Por cada dólar que tiene la compañía en sus activos tiene un ingreso de US\$ 0,61 dólares.

### e.- Gastos

Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas

$\$ 599.916 / \$ 2.216.705 = \$ 0,27$

Este índice refleja el valor gastado por cada dólar vendido. En el caso de la compañía indica que por cada dólar que obtiene de ingreso gasta US\$ 0,27 dólares.

En lo referente a la contabilidad, según lo dispone la Ley, desde el año 2011 las compañías como Inroses S.A., deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).

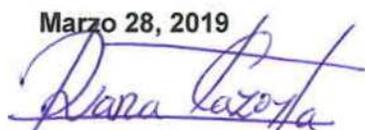
En mi opinión, basado en mi revisión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inroses S.A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Este informe de Comisario es exclusivo para información de los Accionistas y Administradores de Inroses S.A. así como para la Superintendencia de Compañías del Ecuador, debido a que los procedimientos antes citados no constituyen ni una auditoría, ni una revisión hechas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, por lo tanto no expresamos ninguna opinión de auditoría y no puede ser utilizado para otro propósito.

Dejo expresa constancia por la colaboración de los Administradores de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

Es todo cuanto puede informar luego de haber concluido con el trabajo encomendado.

Marzo 28, 2019



Ing. Diana Cazoria