

Informe de comisario para el ejercicio económico 2018

A los Señores Accionistas:

En cumplimiento con lo dispuesto en el numeral cuatro del artículo 279 de la Ley de Compañías, presento a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad de la información en los estados financieros de PILONERA DEL NORTE S.A. PILNORTE.

Como parte de la revisión he analizado los estados financieros al término del ejercicio económico 2018 mismos que incluyen:

- Estado de Situación Financiera,
- Estado de Resultados Integrales,
- Estado de Cambios en el Patrimonio,
- Estado de Flujos de Efectivo, y
- Resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Ley de compañías y dentro de la revisión que realicé, quiero informar que obtuve la información necesaria para realizar pruebas y dar cumplimiento a mi función de Comisario de la empresa, por lo tanto quiero resaltar los siguientes puntos:

1.- Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de **PILONERA DEL NORTE S.A. PILNORTE**, es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF pymes. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sean debido a fraudes o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración adecuada de estimaciones.

2.- Procedimientos de Control Interno.

Revisando los controles internos relevantes de la Compañía, en el alcance que consideré necesario, tal como lo disponen las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, considero que la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno para su organización, ha prestablecido procedimientos para la

protección de sus activos, sus registros financieros son confiables y sus operaciones son eficientes de acuerdo a sus políticas administrativas lo cual contribuye a un manejo financiero y administrativo eficiente de los recursos de la entidad.

La Propiedad, Planta y Equipo están cubiertos con pólizas de seguro ante posibles siniestros en los rubros de vehículos e instalaciones. Los procedimientos establecidos para el control de los inventarios incluyen disposiciones en cuanto a que estos se reciban y se entreguen solamente sobre la base de autorización, el que se cuente e inspeccionen al momento de su recepción o entrega y en la toma física de inventarios que se realiza de manera semanal.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno y contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presento ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3.- Registros contables

La contabilidad está dentro de las normas legales. Las transacciones están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y Normas Internacionales de Información Financiera para pymes.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros son en dólares de los Estados Unidos de América.

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.

4.- Convocatorias

Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes, sus expedientes se conservan observando las disposiciones legales así como sus libros de actas.

5.- Cumplimiento con Organismos de Control.

La sociedad ha cumplido oportunamente con las obligaciones emitidas y establecidas por los Organismos de Control como Servicio de Rentas Internas, Ministerio de

Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, entre otros durante el año 2018 no se tuvo ninguna comunicación u observación de estos organismos de control.

6.- Responsabilidad del Comisario.

En mi calidad de Comisario debo señalar que he cumplido con lo que establece el Art. 279 de la Ley de Compañías, el Estatuto Social de la Entidad y mi juicio profesional, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones importantes.

7.- Opinión respecto a los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera, se clasifican en función a su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o superior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de las operaciones de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

El efectivo incluye saldos en efectivo y los valores mantenidos en bancos. Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales, relacionados y otras cuentas por cobrar.

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

Las partidas de propiedades planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, solo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los Planes de Beneficios Definidos como Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio no fueron realizados para el ejercicio 2018 por lo que no se refleja la realidad de la obligación que se mantiene con empleados. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

En mi opinión y basando este examen en la revisión desarrollada doy fe que los Estados Financieros preparados acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes presentan razonablemente en todos sus aspectos la situación financiera de la sociedad PILONERA DEL NORTE S.A. PILNORTE al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo cumplen con todas la disposiciones legales vigentes y aceptadas en el país.

Ibarra – Ecuador

Ibarra, 27 de marzo del 2019



Garzón Falcón Guisella Verónica
RUC: 1002863007001
COMISARIA



2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Su actividad principal consiste en el cultivo, producción, comercialización de plantas como flor de verano, hortalizas y abonos orgánicos en el mercado nacional.

3.- DETALLE COMPARATIVO DE LOS RUBROS MÁS SIGNIFICATIVOS

3.1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Esta cuenta incluye:

Cuenta Contable	Año 2.018	Año 2.017
BANCO GUAYAQUIL	33,303.32	6,860.47
BANCO INTERNACIONAL	598.13	30,869.64
BANCO PICHINCHA	350.00	0.00
Total:	34,251.45	37,730.11

(*) Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y de libre disponibilidad.

3.2.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta incluye:

CUENTA CONTABLE	2018	2017
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	54603.06	71174.18
(-) DETERIORO ACUMULADO DE VALOR	-665.20	-665.29
CUENTAS POR COBRAR OTROS	339.70	
TOTAL	54277.56	70508.89

3.3.- INVENTARIOS

Esta cuenta incluye:

Cuenta Contable	Año 2018	Año 2017
INVENTARIO DE PRODUCTOS	14,948.93	16,240.80
Total:	14,948.93	16,240.80

3.4.- IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta incluye:

DETALLE	2018	2017
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Retenciones Impuesto a la Renta	851.24	80.00
Retenciones Iva por Pagar	703.01	135.15
Impuesto a la renta por Pagar	2705.73	2428.11
TOTAL	5662.78	5114.55

3.5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta para el periodo 2018 incluye:

DETALLE	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Valor en libros
Terreno	56682.00		56682.00
Edificio y construcciones	36487.60	13996.44	22491.16
Instalaciones	6296.73	6296.73	0.00
Muebles y enseres	850.00	322.50	527.50
Maquinaria y equipo	11300.98	6262.58	5038.40
Equipos de computación	4567.67	3879.14	688.53
Vehículos	47791.61	32613.78	15177.83
TOTAL	163976.59	63371.17	100605.42

3.6.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta incluye:

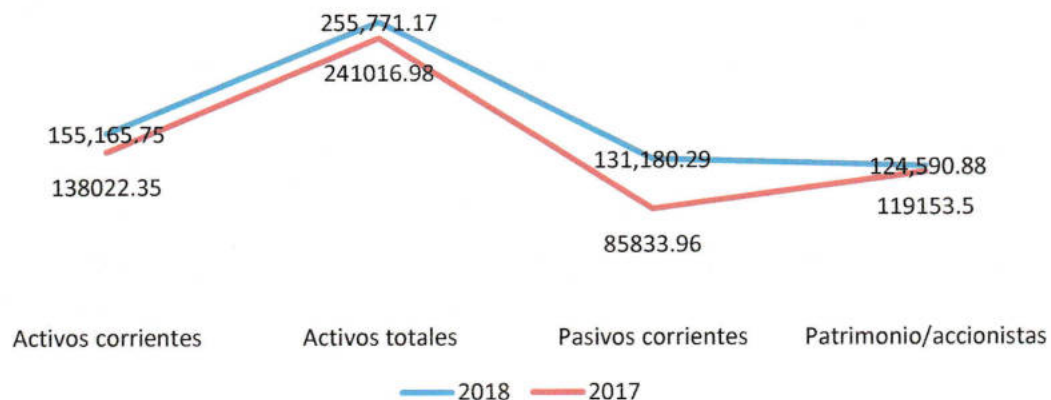
Nº Operación	Banco	Fecha	Capital	Corriente	No corriente
1814231	Banco de Guayaquil	17/10/2018	7,000.00	5,519.78	
1814525	Banco de Guayaquil	23/12/2016	40,000.00	14,855.21	
1815635	Banco de Guayaquil	24/10/2017	20,000.00	6,768.40	6,254.11
1816276	Banco de Guayaquil	08/05/2018	30,000.00	6,719.87	19,729.67
		TOTAL		33,863.26	25,983.78

4.- POSICIÓN FINANCIERA

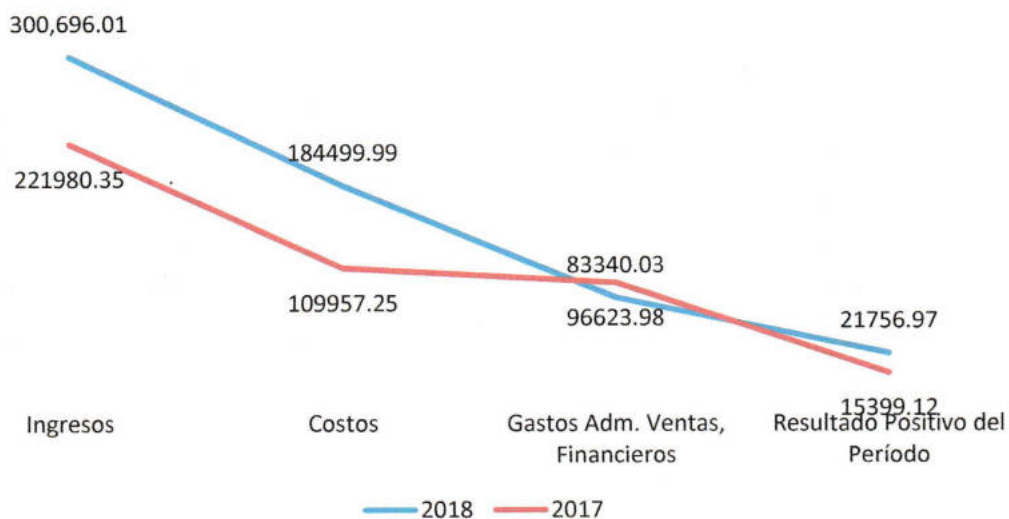
Los componentes financieros presentan las siguientes cifras:

DETALLE	2018	2017	PORCENTAJE INCREMENTO
Activos corrientes	155,165.75	138022.35	12%
Activos totales	255,771.17	241016.98	6%
Pasivos corrientes	131,180.29	85833.96	53%
Patrimonio/accionistas	124,590.88	119153.5	5%
Ingresos	300,696.01	221980.35	35%
Costos	184499.99	109957.25	68%
Gastos Adm. Ventas, Financieros	83340.03	96623.98	-14%
Resultado Positivo del Período	21756.97	15399.12	113%

VARIACION DE LAS CUENTAS ACTIVO PASIVO Y PATRIMONIO



VARIACION DE LAS CUENTAS DE INGRESO COSTOS Y GASTOS



Los valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, no se ha encontrado diferencias que ameriten alguna observación o revelación en este informe.

5.- IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró como impuesto a la renta por pagar \$ 2705,73 en la parte del pasivo corriente el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

6.- UTILIDAD POR ACCIÓN

En base a la Norma Internacional de Información Financiera No. 33 Utilidad por Acción, la Compañía calcula dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. A continuación se detalla la utilidad por acción:

AÑO	ACCIONES	UTILIDAD	UTILIDAD POR ACCIÓN
2015	800	\$ 16,570.37	20.71
2016	800	\$ 6,708.16	8.39
2017	800	\$ 15,339.12	19.17
2018	800	\$ 21,756.97	27.20

7.-INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual.

Los indicadores más utilizados son:

a) De Liquidez:

Miden la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo para responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo o para dar respuesta oportuna al pago de sus deudas asumidas a corto plazo.

Si es mayor que uno: supone que el activo circulante es mayor que el pasivo corriente, lo cual en su justa medida es una señal de salud. Sin embargo, hay que tener en cuenta que si el dato es muy superior a uno puede significar que existe un exceso de recursos activos que no están siendo

Si es menor que uno: indica que el negocio tiene problemas de liquidez y posiblemente se enfrente a dificultades con las obligaciones contraídas en el corto plazo

Activo Corriente / Pasivo Corriente

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Ratio de liquidez	1.18	1.61

La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

Ventas / Cuentas por cobrar

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Rotación de cartera	5.5	3.11

b) Rotación de inventarios:

La rotación de inventarios permite identificar cuántas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido). Con ello determinamos la eficiencia en el uso del capital de trabajo de la empresa

Costo mercancías vendidas/Promedio inventarios = N veces.

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Rotación de inventario	12.34	6.77

c) De Endeudamiento o Estructura del Capital:

Miden la capacidad que tiene la entidad de contraer obligaciones para financiar sus operaciones e inversiones, y respaldar las mismas con su capital propio; es decir, evalúan la capacidad que tiene la entidad para responder a sus obligaciones, acudiendo al patrimonio.

Total Pasivo / Patrimonio Neto

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Indice de endeudamiento	1.05%	1.02%

Si una empresa se endeuda para expandir sus operaciones, puede generar más ingresos y si los ingresos son mayores que el costo de la deuda es decir sus intereses, entonces los accionistas recibirán más beneficios. Sin embargo, si el costo de la deuda termina siendo mayor a los ingresos que genera la empresa por medio de la misma, las acciones se verán afectadas.

d) De Rentabilidad:

Miden la capacidad que tiene la entidad de mantenerse en el tiempo; es decir, la sostenibilidad que ha de ser producto de la efectividad que tiene al administrar los costos y gastos y convertirlos en utilidad.

e) El índice de retorno sobre activos:

$$\text{Índice de retorno sobre activos} = (\text{Utilidades} / \text{Activos}) \times 100$$

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Índice de retorno sobre activos	8.50%	6.39%

Mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. Esto nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades

f) Rentabilidad sobre ventas

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidades} / \text{Ventas}) \times 100$$

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Rentabilidad sobre ventas	7.24%	6.94%

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.

Las utilidades representan el 7.24 % del total de las ventas en el Ejercicio 2018.

g) De Eficiencia:

Miden la capacidad que tiene la entidad para administrar los recursos; evalúan la manera como se realizaron las gestiones y el rendimiento de los recursos utilizados durante el proceso, por lo cual, los indicadores de eficiencia se centran principalmente en la relación existente entre los costos de las materias primas y los productos finales.

Margen de utilidad o margen bruto (Mb).

$$\text{Mb} = (\text{Ventas} - \text{CMV}) / \text{Ventas}$$

INDICE	AÑO 2018	AÑO 2017
Margen bruto	38.64%	50.47%

8.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de este informe 27 de marzo del 2018, según el Gerente General no se han producido eventos importantes que podrían influir en los Estados Financieros del ejercicio económico 2018.

Para concluir este informe declaro que se ha cumplido con todo lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.