

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

EL ROSEDAL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ACTIVOS

Diciembre 31,
2016 2015
(en U.S. dólares)

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y equivalentes de efectivo	100,115	326
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	848,383	895,766
Otros activos	218,039	15,103
Activos por impuestos corrientes	<u>26,726</u>	<u>48,799</u>
Total activos corrientes	<u>1,193,263</u>	<u>959,993</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Activos biológicos		649,302
Propiedades, planta y equipo	5,627	1,050,416
Derechos fiduciarios	4,301,706	
Otros activos	<u>8,036</u>	
Total activos no corrientes	<u>4,315,369</u>	<u>1,699,718</u>

TOTAL	<u>5,508,633</u>	<u>2,659,711</u>
-------	------------------	------------------

Ing. Javier Arboleda
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias		37,531
Cuentas comerciales por pagar	167,632	245,206
Obligaciones por beneficios a empleados	112,220	137,278
Pasivos por impuestos corrientes	28,843	10,703
Anticipo de clientes	19,726	215,496
Total pasivos corrientes	<u>328,421</u>	<u>646,213</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligación de beneficios definidos	231,454	172,429
Otros pasivos	<u>3,342,493</u>	<u>2,644,159</u>
Total pasivos no corrientes	<u>3,573,947</u>	<u>2,816,588</u>
Total pasivos	<u>3,902,368</u>	<u>3,462,801</u>
PATRIMONIO:		
Capital	197,120	197,120
Reservas legal	4,819	4,819
Reserva facultativa	600	600
Reserva de capital	1,436	1,436
Resultados acumulados	(1,007,065)	(992,169)
Resultados adopción por primera vez NIIF	3,066,970	
Resultado del ejercicio	<u>(657,615)</u>	<u>(14,896)</u>
Total patrimonio	<u>1,606,265</u>	<u>(803,090)</u>
TOTAL	<u>5,508,633</u>	<u>2,659,711</u>

Ing. Javier Arboleda
Gerente General

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

EL ROSEDAL S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos	83,853	1,648,711
Costo de ventas	<u>(590,210)</u>	<u>(1,453,429)</u>
MARGEN BRUTO	(506,357)	195,281
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de administración y ventas	110,602	70,697
Depreciaciones y amortizaciones	<u>15,291</u>	<u>147,201</u>
Total	125,893	217,898
PÉRDIDA DE OPERACIONES	(632,250)	(22,617)
OTROS INGRESOS, EGRESOS NETO		
Otros egresos	37,650	16,061
Otros ingresos	<u>(30,243)</u>	<u>(23,782)</u>
Total	<u>7,407</u>	<u>(7,721)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(639,657)	(14,896)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>17,958</u>	<u> </u>
PÉRDIDA DEL AÑO	<u>(657,615)</u>	<u>(14,896)</u>

Ing. Javier Arboleda
Gerente General

Dra. Blanca Pomboza
Contadora General

INFORME DE COMISARIO

A los Señores accionistas de El Rosedal S.A.:

En cumplimiento de la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Socios de El Rosedal 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 El Rosedal S.A., en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

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 El Rosedal S.A., al 31 de diciembre del 2016 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 pendientes de resolver ningún juicio penal planteado en contra de El Rosedal 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 2016 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.

No se ha propuesto la remoción de los Administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

3. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno contable de El Rosedal 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Excepto respecto de los controles internos mencionados en el informe del año 2014, en las cuentas de regalías, las mismas que por la operatividad y los factores que trastocaron la economía del país, el mismo que generó una incertidumbre y descontrol contable de las cuentas de regalías mencionado por los auditores externos en el año 2016.

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 que se debieron adoptar 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 del 2016, 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** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.
- d. **Otros activos** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, anticipo fletes mercaderías, otras cuentas por cobrar, seguros pagados por anticipado, intereses prepagados, garantías importaciones, garantías en arriendos.
- e. **Activos disponibles para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al valor menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.
- f. **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 de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de computación y software y 5 para vehículos.

- g. **Activos biológicos** - Las partidas de activos biológicos se miden al costo menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de los activos biológicos se utilizan las siguientes tasas:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje Anual</u>
Plantas en producción	7	14,29%
Regalías plantas	7	14,29%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

- h. **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.

- i. **Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

j. **Impuesto:**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

- k. **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.

- l. **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.

- m. **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.
- n. **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.
- o. **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.
- p. **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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 9.76% y 9.50% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos a 12 meses plazo.

q. Patrimonio de los accionistas

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 197,120 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio de los accionistas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
PATRIMONIO:		
Capital	197,120	197,120
Reservas legal	4,819	4,819
Reserva facultativa	600	600
Reserva de capital	1,436	1,436
Resultados acumulados	(1,007,065)	(992,169)
Resultados adopción por primera vez NIIF	3,066,970	
Resultado del ejercicio	<u>(657,615)</u>	<u>(14,896)</u>
Total patrimonio	<u>1,606,265</u>	<u>(803,090)</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 los principios de contabilidad generalmente aceptados, y las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

a.- Liquidez

Activo Corriente/ Pasivo Corriente

$$\text{\$ } 1,193,263 / \text{\$ } 328,421 = \text{\$ } \mathbf{3,63}$$

Significa que por cada dólar que la Compañía debe tiene US\$ 3,63 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

$$\text{\$ } 3,902,368 / \text{\$ } 5,508,633 = \text{\$ } \mathbf{0,71}$$

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\$ 0,71 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

$$\text{\$ } 3,902,368 / \text{\$ } 1,606,265 = \text{\$ } \mathbf{2,43}$$

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

$$\text{\$ } 83,853 / \text{\$ } 5,508,633 = \text{\$ } \mathbf{0,02}$$

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\$ 0,02 dólares.

e.- Gastos

Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas

$$\text{\$ } 110,602 / \text{\$ } 83,853 = \text{\$ } \mathbf{1,32}$$

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\$ 1,32 dólares.

En lo referente a la contabilidad, según lo dispone la Ley, desde el año 2012 las compañías como El Rosedal S.A, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) de las cuales se aplicaron NIIF Pymes incompletas.

Adicionalmente, la Compañía el 9 de noviembre del 2016, firmó como constituyente del Fideicomiso de Garantía El Rosedal - LAAD, los potenciales propietarios de las acciones como deudores, y la Compañía LAAD AMERICAS N.V. como los acreedores beneficiarios. El constituyente aún no ha definido los criterios de operación respecto de los ingresos y políticas de operación, por el cual se mantiene firmado un contrato de comodato de uso de los activos biológicos y propiedades, planta y equipo. Los avalúos y criterios contables han sido contabilizados y aplicados con ese criterio en la aplicación de la conversión de la norma internacional por lo tanto los estados financieros deben ser leído considerando esta circunstancia.

La Compañía presenta sus flujos de caja en actividades de operación negativos por un valor de U.S 895,385 dólares y pérdidas recurrentes.

En mi opinión, basado en mi revisión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de El Rosedal S.A., al 31 de diciembre del 2016, 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 El Rosedal 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 Internacionales 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.

Abril 28, 2017



Ing. Emilia Moreira M.
17-07936