

**NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

Por los Estados Financieros

Terminados al 31 de diciembre del 2016

# **CONTENIDO**

- 1. Base Legal**
- 2. Antecedentes**
- 3. Contenido**
  - a. Cumplimiento de resoluciones
  - b. Control interno
  - c. Situación financiera
  - d. Análisis financiero y su interpretación
- 4. Estados Financieros**
- 5. Conclusiones**

## **A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2016, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

### **1. Base Legal**

---

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designó como comisario principal a la Sra. Consuelo Paz.

### **2. Antecedentes**

---

**NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.** es una compañía cuyo objetivo social según escritura pública de constitución el seis de mayo del dos mil cuatro es dedicarse a la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, y la presentación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

### **3. Contenido**

---

#### **a. Cumplimiento de Resoluciones**

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

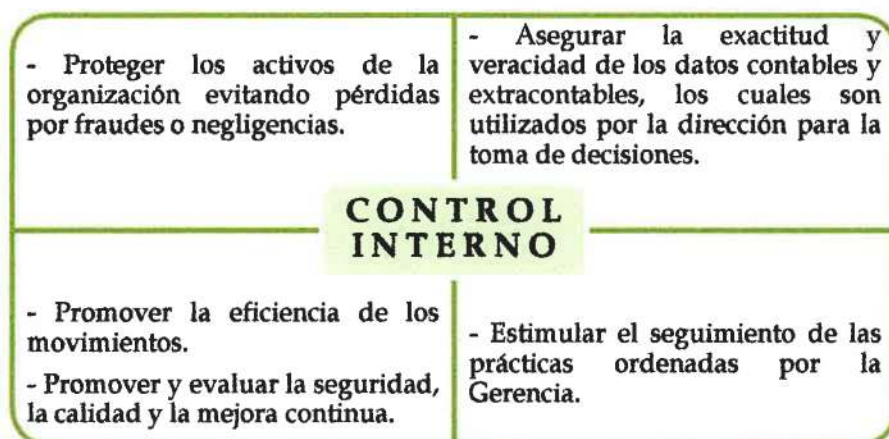
Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación puesto que van de acuerdo a la normativa vigente en el Ecuador.

#### **b. Control Interno**

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una institución, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la

seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

MI evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

Adicionalmente he podido determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativas para el control adecuado de las operaciones de la compañía durante el 2016.

### c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

| NEVADO                                 | AÑO 2015          | AÑO 2016         | Variación       | Porcentaje de variación |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                         | <b>10,417,959</b> | <b>9,734,134</b> | <b>-683,825</b> | <b>-7%</b>              |
| Caja - bancos                          | 116,582           | 72,892           | -43,691         | -37%                    |
| Clientes                               | 1,958,982         | 1,780,664        | -178,318        | -9%                     |
| Provisión cuentas incobrables          | -48,682           | -539,924         | -491,242        | 1009%                   |
| Otras cuentas por cobrar               | 46,960            | 92,705           | 45,745          | 97%                     |
| Credito tributario                     | 110,786           | 167,351          | 56,565          | 51%                     |
| Inventarios                            | 190,229           | 259,895          | 69,666          | 37%                     |
| Activos pagados por anticipado         | 15,343            | 14,306           | -1,037          | -7%                     |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                 | 2,390,199         | 1,847,888        | -542,312        | -23%                    |
| Activo fijo neto                       | 2,992,031         | 2,684,003        | -308,028        | -10%                    |
| Activos biológicos                     | 5,026,444         | 5,196,081        | 169,637         | 3%                      |
| Activos diferidos                      | 6,519             | 3,397            | -3,122          | -48%                    |
| Activos por cobrar largo plazo         | 2,764             | 2,764            | 0               | 0%                      |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE              | 8,027,759         | 7,886,246        | -141,513        | -2%                     |
| <b>PASIVOS</b>                         | <b>7,082,431</b>  | <b>6,780,226</b> | <b>-302,205</b> | <b>-4%</b>              |
| Obligaciones financieras               | 396,411           | 652,286          | 255,875         | 65%                     |
| Proveedores                            | 1,804,509         | 1,529,811        | -274,699        | -15%                    |
| Otras cuentas por pagar                | 978,515           | 906,766          | -71,749         | -7%                     |
| Beneficios sociales                    | 13,830            | -5,800           | -19,630         | -142%                   |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE                 | 3,193,266         | 3,083,063        | -110,202        | -3%                     |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 2,841,788         | 1,691,723        | -1,150,065      | -40%                    |
| Otros pasivos a largo plazo            | 460,040           | 924,939          | 464,899         | 101%                    |
| Jubilación patronal y desahucio        | 587,338           | 1,080,501        | 493,163         | 84%                     |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE              | 3,889,166         | 3,697,163        | -192,002        | -5%                     |
| <b>PATRIMONIO</b>                      | <b>3,335,528</b>  | <b>2,953,907</b> | <b>-381,621</b> | <b>-11%</b>             |
| Capital social                         | 2,803,469         | 2,803,469        | 0               | 0%                      |
| Aporte futura capitalización           | 1,002,923         | 932,923          | -70,000         | -7%                     |
| Reserva legal                          | 109,480           | 117,762          | 8,282           | 8%                      |
| Resultados de años anteriores          | -1,480,317        | -1,405,779       | 74,538          | -5%                     |
| Otros resultados anteriores            | 817,153           | 507,754          | -309,399        | -38%                    |
| Resultado del ejercicio                | 82,820            | -2,222           | -85,042         | -103%                   |
| Otro resultado integral                |                   |                  |                 |                         |

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2015 y 2016.

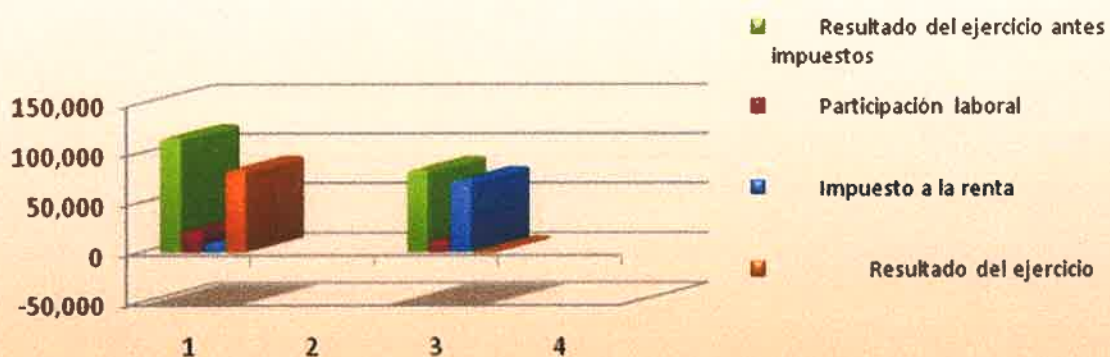
1. Al 31 de diciembre del 2016 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta una disminución del 7% en relación al año 2015, además se evidencia una deducción en Caja y Bancos del 37%.
2. Los inventarios de la Compañía presentan un aumento del 37% respecto al año anterior.
3. El activo fijo presenta una baja del 10% en el período 2016, valor que implica USD 308.028.

4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2016 presentan una disminución del 4% en relación al año 2015.
5. La compañía para el año 2016 presenta una pérdida de USD. 2.222, misma que en relación al año 2015 presenta una disminución.

Los resultados del ejercicio en el año 2015 y 2016 se detallan a continuación:

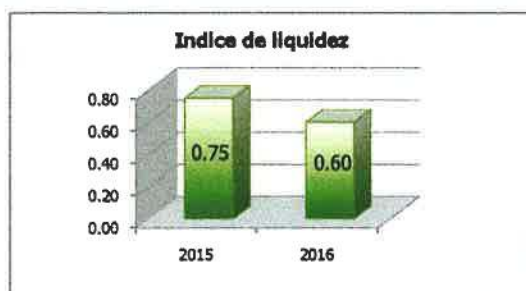
| NEVADO                                  | AÑO 2015   | AÑO 2016   | Variación | Porcentaje de variación |
|-----------------------------------------|------------|------------|-----------|-------------------------|
| Ventas                                  | 8,874,403  | 8,331,090  | -543,313  | -6%                     |
| Costos                                  | -7,604,723 | -6,990,102 | 614,621   | -8%                     |
| Gastos de administración y ventas       | -1,168,911 | -1,366,164 | -197,253  | 17%                     |
| Gastos financieros                      | -248,946   | -235,320   | 13,626    | -5%                     |
| Otros gastos                            | -122,737   |            | 122,737   | -100%                   |
| Otros ingresos no operacionales         | 386,058    | 342,856    | -43,202   | -11%                    |
| Resultado del ejercicio antes impuestos | 115,142.71 | 82,360     | -32,783   | -28%                    |
| Participación laboral                   | -21,798    | -12,354    | 9,444     | -43%                    |
| Impuesto a la renta                     | -10,525    | -72,228    | -61,703   | 586%                    |
| Resultado del ejercicio                 | 82,820     | -2,222     | -85,042   | -103%                   |

## VARIACIÓN DE RESULTADOS 2015 - 2016



#### d. Análisis financiero y su interpretación

| LIQUIDEZ                                               | Índice                                                    | Cálculo 2015                         | Cálculo 2016                         |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | $\frac{2,390,199}{3,193,266} = 0.75$ | $\frac{1,847,888}{3,083,063} = 0.60$ |



##### Interpretación

En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 0,75, para el año 2016 este índice disminuye a 0,60 lo que indica que tiene menor liquidez en comparación del año 2015. Sin embargo no cubre el índice básico que es el indicador 1 y la compañía muestra su no liquidez.

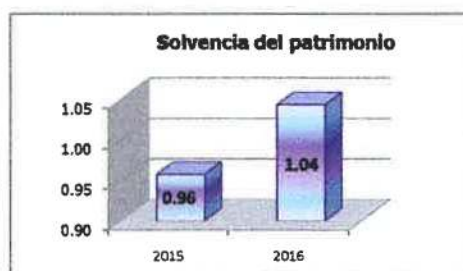
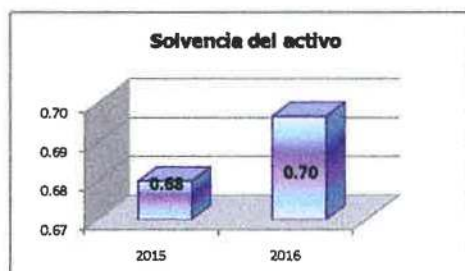
| PRUEBA ACIDA                                                                               | Índice                                                                         | Cálculo 2015                         | Cálculo 2016                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin tomar en cuenta los inventarios | $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$ | $\frac{2,199,971}{3,193,266} = 0.69$ | $\frac{1,587,993}{3,083,063} = 0.52$ |



##### Interpretación

En el año 2015 el índice de prueba ácida es de USD 0,69, en el año 2016 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar han disminuido considerablemente a USD 0,52.

| SOLVENCIA                                             | Indice                                              | Cálculo 2015                          | Cálculo 2016                         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones | $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$ | $\frac{7,082,431}{10,417,959} = 0.68$ | $\frac{6,780,226}{9,734,134} = 0.70$ |
|                                                       | $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{3,193,266}{3,335,528} = 0.96$  | $\frac{3,083,063}{2,953,907} = 1.04$ |

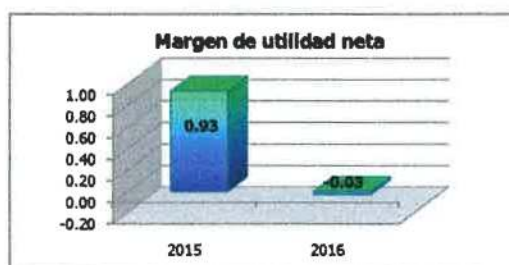


#### Interpretación

En el año 2015 las deudas representaron el 0.68% de los activos totales, en el 2016 este índice presenta un porcentaje del 0.70% lo que indica que aumentó la solvencia del activo. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones.

En el año 2015 el índice de solvencia nos indica 0.96%, en el año 2016 aumenta notablemente a 1.04% esto indica que el patrimonio de la Compañía no está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

| RENTABILIDAD                                                                               | Indice                                                     | Cálculo 2015                                     | Cálculo 2016                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$ | $\frac{1,269,679}{8,874,403} \times 100 = 14.31$ | $\frac{1,340,988}{8,331,090} \times 100 = 16.10$ |
|                                                                                            | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$  | $\frac{82,820}{8,874,403} \times 100 = 0.93$     | $\frac{-2,222}{8,331,090} \times 100 = -0.03$    |



#### Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2015 fue de 14,31%, para el año 2016 este índice presenta una rentabilidad del 16,10% lo que nos indica que hubo un aumento de 1,79%.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 se ubicó en 0,93%, para el año 2016 es de -0.03% lo que nos indica que ha disminuido totalmente.

| ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR                           | Índice                                                                  | Cálculo 2015                                     | Cálculo 2016                                     |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera | $\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$ | $\frac{1,910,300}{8,874,403} \times 360 = 77.49$ | $\frac{1,240,740}{8,331,090} \times 360 = 53.61$ |

**Rotación de cartera**

| Año  | Rotación (días) |
|------|-----------------|
| 2015 | 77              |
| 2016 | 54              |

**Interpretación**

Podemos apreciar que para el año 2016 la cartera ha disminuido a 54 días aproximadamente, 23 días menos que en el año 2015 sin embargo se encuentra dentro de un período aceptable.

#### 4. Estados Financieros

**NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| ACTIVOS                          |                  | PASIVOS                          |                  |
|----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES               |                  | PASIVOS                          |                  |
| Caja y bancos                    | 72,892           | Obligaciones Financieras         | 652,286          |
| Clientes                         | 1,240,740        | Proveedores                      | 1,529,811        |
| Otras cuentas por cobrar         | 92,705           | Otras cuentas por pagar          | 906,766          |
| Crédito tributario               | 167,351          | Beneficios Sociales              | -5,800           |
| Inventarios                      | 259,895          | <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>3,083,063</b> |
| Gastos anticipados               | 14,306           |                                  |                  |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>1,847,888</b> | Obligaciones Financieras largo   | 1,691,723        |
|                                  |                  | Otros pasivos a largo plazo      | 924,939          |
|                                  |                  | Jubilación patronal y desahucio  | 1,080,502        |
|                                  |                  | <b>Total Pasivo no corriente</b> | <b>3,697,164</b> |
|                                  |                  | <b>TOTAL PASIVOS</b>             | <b>6,780,227</b> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES            |                  | PATRIMONIO                       |                  |
| Activo fijo neto                 | 2,684,003        | Capital social                   | 2,803,469        |
| Activos biológicos               | 5,196,081        | Aporte futura capitalización     | 932,923          |
| Activos diferidos                | 3,397            | Reserva legal                    | 117,762          |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 2,764            | Resultado de años anteriores     | -1,405,779       |
|                                  |                  | Otros resultado anteriores       | 507,754          |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>7,886,246</b> | Resultado del ejercicio          | -2,222           |
|                                  |                  | <b>Total Patrimonio</b>          | <b>2,953,907</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>             | <b>9,734,134</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>9,734,134</b> |

**NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

|                                                                                         |                   |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>                                                              |                   |                      |
| Ventas netas                                                                            | 8,331,090         |                      |
| Costos de ventas y producción                                                           | <u>-6,990,102</u> |                      |
| <b>Utilidad Bruta en Venta</b>                                                          |                   | <b>1,340,988</b>     |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                                                             |                   |                      |
| Gastos de administración y ventas                                                       | -1,366,164        | <b>-1,366,164</b>    |
| <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>                                                          |                   |                      |
| Otros Gastos                                                                            | 0                 | <b>-235,320</b>      |
| Gastos financieros                                                                      | -235,320          |                      |
| <b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>                                                          |                   |                      |
| Otros ingresos no operacionales                                                         | <u>342,856</u>    | <b>342,856</b>       |
| <b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b> |                   | <b>82,360</b>        |
| 15% participación trabajadores                                                          |                   | -12,354              |
| 22% impuesto a la renta                                                                 |                   | -72,228              |
| <b>Utilidad después de participación e impuestos</b>                                    |                   | <b><u>-2,222</u></b> |

## 5. Conclusiones

---

Los estados financieros de la Compañía **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, se presentan razonablemente su situación financiera es estable de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante el año 2016 se presentó una disminución del 3% en las ventas de la Compañía en relación al año 2015.

Los índices financieros demuestran que en el año 2016 la Compañía tiene una liquidez del 0.60 lo que indica que tiene disminuyó el 0.05% de liquidez en comparación del año 2015, sin embargo todavía no cubre los niveles mínimos que se representa a partir del indicador 1, por lo que la compañía muestra su liquidez.

La utilidad bruta en el año 2016 es de USD 1.340,988, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, sin embargo el resultado del ejercicio es producto de ingresos exentos originados en beneficios tributarios brindados por el estado como son los Certificados de Abono Tributario y drop back.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación de acuerdo a los Estados Financieros se presenta de una forma consistente, mínima. No existe rentabilidad durante el año 2016, y la cartera ha disminuido por que se castigó con los resultados.

Señores Accionistas se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Sra. Consuelo Paz  
**Comisario de NEVAECUADOR S.A.**