

Ambato, 29 de marzo del 2018

Señores, accionistas:

NEVADO ECUADOR S. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2017, el mismo que contiene:

1. Evaluación de Control Interno
2. Evaluación de balances financieros
3. Análisis Financiero
4. Conclusiones

1. EVALUACION DE CONTROL INTERNO

El Informe de Evaluación de Control Interno, fue entregado oportunamente a la empresa, el cual abarcó lo siguiente:

- Revisión de Balance de Pérdidas y Ganancias real – presupuesto (agosto 2017)
- Revisión de Razonabilidad de Saldos en Balance de Situación Agosto 2017
- Control interno de Cartera
- Seguimiento a Carta a la Gerencia emitida por Auditores Externos
- Control Interno de Bancos
- Seguimiento a solicitudes de devolución de IVA

2. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2017

NEVADO ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF
- Notas Aclaratorias

Se solicita sea remitida los siguientes estados financieros: Estado de Costos de Producción, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2016 – 2017 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
ACTIVOS	9.734.133,84	9.646.282,48	-87.851,36	-0,90%
ACTIVO CORRIENTE	1.847.887,86	1.548.149,08	-299.738,78	-16,22%
ACTIVOS FIJOS	7.880.084,40	7.668.670,74	-211.413,66	-2,68%
ACTIVOS INTANGIBLES	3.397,21	274,99	-3.122,22	-91,91%
CARGOS DIFERIDOS	0,00	426.423,30	426.423,30	100,00%
CTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	2.764,37	2.764,37	0,00	0,00%

NEVADO para el año 2017, está conformada por un total de activos de \$9,646,282.48 presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$87,851.26.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
ACTIVO CORRIENTE	1.847.887,86	1.548.149,08	-299.738,78	-16,22%
CAJAS CHICA	2.629,97	2.629,97	0,00	0,00%
BANCOS MONEDA NACIONAL	70.261,82	20.762,24	-49.499,58	-70,45%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.240.739,63	1.176.095,09	-64.644,54	-5,21%
IMPUESTOS PAGADOS	167.350,68	32.884,15	-134.466,53	-80,35%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	2.418,26	1.284,76	-1.133,50	-46,87%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	89.643,73	30.085,72	-59.558,01	-66,44%
RECLAMOS POR COBRAR	643,08	14.104,53	13.461,45	2093,28%
INVENTARIOS	259.894,64	259.334,20	-560,44	-0,22%
SEGUROS ANTICIPADOS	14.306,05	10.968,42	-3.337,63	-23,33%

Bancos

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
BANCOS MONEDA NACIONAL	70.261,82	20.762,24	(49.499,58)	-70,45%
Produbanco Cta.Cte. 02005019911	11.783,60	3.778,40	(8.005,20)	-67,94%
Banco del Pichincha Cta Cte 3266079304	13.984,25	(17.525,60)	(31.509,85)	-225,32%
Produbank cta aho 31023363	708,79	708,79	-	0,00%
Banco del Austro 5623154	63,22	78,22	15,00	23,73%
Banco Pichincha Miami Agency Cta Cte 23119205	43.033,88	33.386,41	(9.647,47)	-22,42%
Mutualista Pichincha cta aho 48013652	5,35	9,37	4,02	75,14%
Banco del Pichincha Cta Cte 2100114584	597,36	(757,50)	(1.354,86)	-226,81%
Banco del Pichincha Cta. Aho. 2203235596	85,37	85,37	-	0,00%
Banco del Austro Cta Cte 5840902	-	998,78	998,78	100,00%

De la verificación a las conciliaciones bancarias de las cuentas Banco Pichincha 3266079304 saldo negativo \$17.525,60, y Banco Pichincha Miami 23119205 se pudo determinar que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2017, se encuentran conciliados y no presentan diferencia.

Se recomienda reclasificar el saldo negativo de la cuenta bancos a una cuenta del pasivo, dentro de obligaciones financieras.

Cuentas por cobrar clientes

Este grupo de cuentas presenta un decremento del 5.21%:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.240.739,63	1.176.095,09	(64.644,54)	-5,21%
Cuentas Por Cobrar Clientes Locales o Nacionales	89.508,77	91.997,91	2.489,14	2,78%
Reservas Cuentas Incobrables	(539.924,46)	(741.002,92)	(201.078,46)	37,24%
Clientes del Exterior	1.682.491,69	1.815.873,68	133.381,99	7,93%
Produbanco Desconocidos	505,00	505,00	-	0,00%
Pichincha Desconocidos	5.046,15	5.608,94	562,79	11,15%
Pichincha Miami Desconocidos	3.112,48	3.112,48	-	0,00%

Se ha solicitado a la empresa el detalle de cartera vigente y vencida con su antigüedad, mismo que no ha sido proporcionado.

Reserva Cuentas Incobrables

La provisión cuentas incobrables asciende a \$ 201,078.46 y se refiere al ajuste por provisión de CLIENTES DEL EXTERIOR con el 11.07% anual, la misma que consta en la conciliación como GASTOS NO DEDUCIBLE, pues ya rebasa el 10% de la cartera.

Impuestos Pagados

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
IMPUESTOS PAGADOS	167.350,68	32.884,15	-134.466,53	-80,35%
I.V.A. Pagado	103.151,72	25.331,41	-77.820,31	-75,44%
Retención Impuesto Renta	8.761,11	0,00	-8.761,11	-100,00%
Anticipo Impuesto A La Renta	61.165,91	0,00	-61.165,91	-100,00%
I.V.A. Pagado Costo	399,75	738,87	339,12	84,83%
Deterioro IVA	-14.626,18	-14.626,18	0,00	0,00%
Retención I.V.A .	1.698,19	505,33	-1.192,86	-70,24%
Crédito Tributario por Retenciones del IVA	6.800,18	20.934,72	14.134,54	207,86%

En el formulario 104 del mes de diciembre del 2017 constan los siguientes valores: IVA Pagado por compras (\$ 11,654.1), Retención IVA (\$ 505,33) y Crédito Tributario por Retenciones del IVA (\$ 21,088.44); por lo que se sugiere efectuar el respectivo cuadro con los valores de crédito tributario IVA en libros.

Otras cuentas por cobrar

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	89.643,73	30.085,72	-59.558,01	-66,44%
Anticipos A Proveedores	24.890,22	-50.842,92	-75.733,14	-304,27%
Garantias Arriendo	4.300,00	4.300,00	0,00	0,00%
Anticipo Cajas Chicas	8.868,51	15.022,30	6.153,79	69,39%
Otras Cuentas por Cobrar	51.108,18	61.201,34	10.093,16	19,75%
Otras Cuentas por Cobrar GIGI FLOWERS	71,82	0,00	-71,82	-100,00%
Cuentas Por Cobrar Transferencias Bancarias	405,00	405,00	0,00	0,00%

Anticipo Proveedores pasivo

Se observa saldo negativo y se solicita su reclasificación.

Se ha solicitado a la empresa un detalle de las siguientes cuentas *Anticipo Cajas Chicas*, *Otras cuentas por cobrar* y *Reclamos por cobrar*, información que no ha sido proporcionada.

Inventarios

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un decremento del 0.22% con relación al año 2016, a continuación su detalle:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
INVENTARIOS	259.894,64	259.334,20	(560,44)	-0,22%
Inventario De Fertilizantes	49.054,06	51.935,35	2.881,29	5,87%
Inventario De Quimicos Y Fungicidas	76.249,25	81.558,55	5.309,30	6,96%
Inventario Material Electrico	1.353,01	1.099,35	(253,66)	-18,75%
Inventario Material De Invernadero	2.507,09	4.095,66	1.588,57	63,36%
Inventario Material De Empaque	82.706,34	81.431,81	(1.274,53)	-1,54%
Inventario De Repuestos Y Herramientas	17.194,99	16.669,86	(525,13)	-3,05%
Inventarios Material Construccion	1.648,26	887,07	(761,19)	-46,18%
Inventario Material De Riego	4.641,22	4.502,67	(138,55)	-2,99%
Inventario Suministros Oficina	748,51	373,74	(374,77)	-50,07%
Inventario Laboratorio Suministros	808,37	807,97	(0,40)	-0,05%
Inventario Implementos y Ropa de trabajo	124,00	31,00	(93,00)	-75,00%
Inventario de Bioestimulantes	14.607,03	9.441,44	(5.165,59)	-35,36%
Inventario de Tinturados	3.680,99	1.928,21	(1.752,78)	-47,62%
Provisión deterioro de inventarios	(18.023,14)	(18.023,14)	-	0,00%
Inventario Materias Primas y Material Prod. Comest	4.349,06	4.349,06	-	0,00%
Inventario de Productos en Proceso	(21,84)	(21,84)	-	0,00%
Inventario de Productos Comestibles	16.391,64	16.391,64	-	0,00%
Inventario de Productos para la Venta	1.875,80	1.875,80	-	0,00%

Respecto al control de inventarios la empresa proporcionó la Política de Control de Inventarios de fecha 20 marzo del 2018.

Seguros Anticipados

Presentamos la descomposición de la cuenta, misma que presenta un decremento del 23.33%, concentrado en Seguros Póliza Incendio Plantación:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
SEGUROS ANTICIPADOS	14.306,05	10.968,42	(3.337,63)	-23,33%
Seguros Poliza Incendio Plantacion	8.627,03	5.408,62	(3.218,41)	-37,31%
Seguro Equipos Y Maquinaria	666,02	666,02	-	0,00%
Seguro De Vehiculos	2.363,78	1.811,12	(552,66)	-23,38%
Seguro Equipo Electronico	78,44	78,48	0,04	0,05%
Seguro De Responsabilidad Civil	2.172,45	2.605,84	433,39	19,95%
Seguro Contra Robo Y Asalto	80,32	80,32	-	0,00%
Seguro Poliza Plan de Manejo Ambiental	318,01	318,02	0,01	0,00%

ACTIVO FIJO

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
ACTIVOS FIJOS	7.880.084,40	7.668.670,74	-211.413,66	-2,68%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES	823.218,61	799.218,61	-24.000,00	-2,92%
Terreno 19 Y 3 Hectareas	823.218,61	799.218,61	-24.000,00	-2,92%
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	8.035.926,91	8.146.209,99	110.283,08	1,37%
Invernaderos Metalicos	2.334.015,27	2.334.015,27	0,00	0,00%
Equipos De Riego	1.289.511,75	1.294.915,84	5.404,09	0,42%
Instalacion Electrica	147.486,48	147.486,48	0,00	0,00%
Equipo Cuarto Frio	261.353,09	261.353,09	0,00	0,00%
Reservorio	571.014,17	571.014,17	0,00	0,00%
Cisterna Y Caseta De Bombeo	26.175,99	26.175,99	0,00	0,00%
Cortinas Rompevientos	10.166,79	10.166,79	0,00	0,00%
Cable Via	46.239,04	46.239,04	0,00	0,00%
Edificios Y Construcciones	856.854,44	856.854,44	0,00	0,00%
Vehiculos	260.867,45	243.822,00	-17.045,45	-6,53%
Equipos De Computacion	192.864,59	199.026,59	6.162,00	3,19%
Equipos De Comunicacion	64.214,53	65.180,53	966,00	1,50%
Muebles Y Enseres	138.280,63	138.280,63	0,00	0,00%
Cubierta Plastica	947.128,91	1.058.472,67	111.343,76	11,76%
Maquinaria Y Equipo	416.381,37	419.834,05	3.452,68	0,83%
Revaluación edificios	473.372,41	473.372,41	0,00	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-6.175.142,44	-6.338.616,38	-163.473,94	2,65%
ACTIVOS BIOLÓGICOS	5.196.081,32	5.061.858,52	-134.222,80	-2,58%

A continuación se detalla el movimiento de Activo Fijo, obtenido de las Notas 9 y 10 a los estados financieros:

	2017	2016
Saldo inicial	5.196.081	5.196.081
Adiciones	33.663	121.864
Valoración	0	116.469
Costo plantas	33.663	5.395
Bajas	-167.886	-121.864
Erradicaciones	-132.454	-121.864
Desvalorización	-35.432	0
Total general	5.061.858	5.196.081

Las bajas por erradicaciones cuentan con las actas notariadas como sustento; se solicita se remita a Comisario Revisor el informe de avalúo del Activo Biológico.

Descripción	Saldo al 31/ 12/ 16	Adiciones	Ventas y/ o Bajas	Saldo al 31/ 12/ 17
Terrenos	823.219		(24.000)	799.219
Invernaderos metálicos	2.334.015			2.334.015
Equipos de riego	1.289.512	5.404		1.294.916
Instalación eléctrica	147.486			147.486
Equipo cuarto frío	261.353			261.353
Reservorio	571.014			571.014
Cisterna y caseta de bombeo	26.176			26.176
Cortinas rompevientos	10.167			10.167
Cable vía	46.239			46.239
Edificios y construcciones	856.855			856.855
Vehículos	260.867		(17.045)	243.822
Equipos de computación	192.865	6.162		199.027
Equipos de comunicación	64.215	966		65.181
Muebles y enseres	138.281			138.281
Cubierta plástica	947.129	111.344		1.058.473
Maquinaria y equipo	416.381	3.453		419.834
Revaluación edificios	473.372			473.372
Total costo	8.859.146	127.329	(41.045)	8.945.430
D.A. Invernaderos Metálicos	2.051.868	14.025		2.065.893
D.A. Equipos de Riego	1.219.658	30.720		1.250.378
D.A. Instalación eléctrica	125.646	2.807		128.453
D.A. Equipo cuarto frío	242.778	3.476		246.254
D.A. Reservorio	509.441	13.579		523.020
D.A. Cisterna y caseta de bombeo	26.176			26.176
D.A. Cortinas rompevientos	10.167			10.167
D.A. Cable vía	43.147	2.061		45.208
D.A. Edificios y construcciones	210.026	32.714		242.740
D.A. Vehículos	156.704	8.006	(17.045)	147.665
D.A. Equipos de computación	185.586	4.170		190.756
D.A. Equipos de comunicación	54.728	3.669		58.397
D.A. Muebles y enseres	105.154	7.976		113.130
D.A. Cubierta plástica	869.897	47.949		917.846
D.A. Maquinaria y equipo	363.167	9.369		372.536
Total de depreciaciones	6.175.143	180.520	(17.045)	6.338.618

Los decrementos de la cuentas Terreno y Vehículos, corresponden a ventas soportadas en factura y escritura de compra - venta, respectivamente.

CARGOS DIFERIDOS

De acuerdo a lo indicado por contabilidad, corresponde al registro de contratos de regalías reestructurados, cuyo saldo al 31 de diciembre asciende a \$ 426,423.30

CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

No presenta variación y tiene el mismo saldo del 2016.

➤ PASIVO

El endeudamiento de NEVADO ECUADOR se ha incrementado en el 2017 en 0.65%, el pasivo a corto plazo ha decrecido en 9.82% y el pasivo a largo plazo se ha incrementado en 10.87%:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
PASIVOS	6.780.226,51	6.824.419,31	44.192,80	0,65%
PRESTAMOS Y OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	3.083.063,35	2.780.365,24	-302.698,11	-9,82%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	3.636.738,07	4.031.921,86	395.183,79	10,87%
OTRAS OBLIGACIONES	60.425,09	12.132,21	-48.292,88	-79,92%

Préstamos y Obligaciones a corto plazo

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
PRESTAMOS Y OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	3.083.063,35	2.780.365,24	-302.698,11	-9,82%
OBLIGACIONES CON PROVEEDORES	1.458.933,92	1.298.363,64	-160.570,28	-11,01%
IMPUESTOS RETENIDOS	20.933,49	19.764,17	-1.169,32	-5,59%
IMPUESTO ALA RENTA COMPAÑIA	107.864,98	60.638,74	-47.226,24	-43,78%
IESS POR PAGAR	58.691,98	64.643,65	5.951,67	10,14%
RETENCIONES EMPLEADOS	197.438,24	265.829,03	68.390,79	34,64%
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	249.140,73	264.921,32	15.780,59	6,33%
RESERVA BENEFICIOS SOCIALES	-5.799,81	-17.286,42	-11.486,61	198,05%
PARTICIPACION EN UTILIDADES	12.474,37	7.026,86	-5.447,51	-43,67%
OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	559.720,97	152.953,41	-406.767,56	-72,67%
ROYALTY CORTO PLAZO	70.877,02	326.192,44	255.315,42	360,22%
OTROS PRESTAMOS	92.565,04	89.239,04	-3.326,00	-3,59%
ANTIPOS CLIENTES	260.222,42	231.491,15	-28.731,27	-11,04%
PASIVOS DIFERIDOS	0,00	16.588,21	16.588,21	100,00%

La cuenta *Obligaciones con Proveedores* muestra un el saldo más importante, mismo que presenta un decremento del 11.01% en relación al 2016.

Impuestos Retenidos corresponde al registro de valores a pagar por concepto de IVA y Renta en calidad de agente de retención, en los formularios 103 y 104 del mes de diciembre del 2017 constan los siguientes valores a pagar por retenciones \$6,188.60 y \$11,550.70, respectivamente; por lo que, se sugiere efectuar el respectivo cuadro con los valores en libros.

Impuesto a la Renta Compañía

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
IMPUESTO ALA RENTA COMPAÑIA	107.864,98	60.638,74	-47.226,24	-43,78%
Impuesto Renta Cia. Año Actual	107.864,98	1.963,18	-105.901,80	-98,18%
Otras Cuentas por Pagar SRI Financiamiento	0,00	58.675,56	58.675,56	100,00%

El saldo de la cuenta *Impuesto Renta Cía. Año Actual*, es el valor del impuesto por pagar que consta en la conciliación tributaria proporcionada; y, corresponde al Impuesto a la Renta Causado (\$86,800.62) superior al anticipo determinado (\$85,889.69), menos el crédito tributario por Anticipo y Retenciones 2017:

Impuesto a la renta causado	86.800,82
Anticipo Pagado	(82.061,10)
Retenciones IR	(2.776,54)
Impuesto a la Renta a pagar	1.963,18

A continuación se detalla el cálculo de anticipo de impuesto a la renta 2017:

Anticipo Determinado 2017	88.442,08		
Anticipo Pagado en 2 cuotas			82.061,10
Anticipo a pagar cuota 3			3.828,59
Saldo de Anticipo pendiente de Pago (tercera cuota)	6.380,98		
Descuento 40% de la cuota 3	(2.552,39)		
TOTAL ANTICIPO 2017			85.889,69

La cuenta *Otras Cuentas por Pagar SRI Financiamiento*, corresponde al saldo de anticipos de impuesto a la renta por facilidades otorgadas por la Administración Tributaria, se solicita remitir a Comisario Revisor la conciliación de ésta cuenta.

Retenciones Empleados

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
RETENCIONES EMPLEADOS	197.438,24	265.829,03	68.390,79	34,64%
Retención Almuerzos	36.688,23	150.017,62	113.329,39	308,90%
Retención Teléfonos	745,69	656,69	(89,00)	-11,94%
Retención Perdidas Herramientas Y Otros	1.287,87	2.419,83	1.131,96	87,89%
Retención Prest Quirogr less	17.258,20	18.942,89	1.684,69	9,76%
Retenciones Varias	16.861,03	33.120,84	16.259,81	96,43%
Retención Comité Mixto por liquidaciones	5.639,54		(5.639,54)	-100,00%
Retención Centro Odontologico	2.671,25	1.020,60	(1.650,65)	-61,79%
Retención AKI	1.610,96	1.610,96	-	0,00%
Retención Comité Mixto por préstamos	55.194,20	8,00	(55.186,20)	-99,99%
Pago Juzgado	537,20	752,30	215,10	40,04%
Retención Lentes	30,00	3.934,00	3.904,00	13013,33%
Retención Décimos Mutualista y Coo San Francisco	58.914,07	58.914,07	-	0,00%
Retención Décimos Cacpeco	-	493,10	493,10	100,00%
Retención Décimos Banco Pichincha	-	2.112,46	2.112,46	100,00%
Retención Décimos San Francisco	-	(8.174,33)	(8.174,33)	100,00%

Dentro de este grupo de cuentas, *Retención Almuerzos* presenta el saldo más significativo, se recomienda efectuar la correspondiente depuración a fin de que revele el valor de facturas pendientes de pago.

Participación Utilidades

El saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a \$7,026.86 que corresponde al registro de \$6,773.75 por participación trabajadores 2017, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada, más \$ 253,11 que corresponde al reverso de cheques girados y no cobrados por participación trabajadores del 2016.

Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Presenta un decremento del 72,60%, concentrado en Préstamo CFN Corto Plazo:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	559.720,97	152.953,41	(406.767,56)	-72,67%
Préstamo Pichincha Corto Plazo	14.706,93	1.301,20	(13.405,73)	-91,15%
Préstamo CFN Corto Plazo	545.014,04	128.137,64	(416.876,40)	-76,49%
Interés Préstamo CFN Corto Plazo		23.514,57	23.514,57	100,00%

Royalty

El saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a \$326,192.44, presentando un incremento del 360.22% en relación al 2016.

Otros Préstamos

Presenta un decremento del 3,59% correspondiente a la cancelación del préstamo otorgado por la Corporación DC Union y Progreso:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
OTROS PRESTAMOS	92.565,04	89.239,04	(3.326,00)	-3,59%
Interés Préstamos Hamlet Corto Plazo	89.239,04	89.239,04	-	0,00%
Préstamo Corporación D. C. Unión y Progreso	3.326,00		(3.326,00)	-100,00%

Anticipos Clientes

Presenta un decremento de 11.04% concentrado en Anticipo clientes del exterior:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
ANTICIPOS CLIENTES	260.222,42	231.491,15	(28.731,27)	-11,04%
Anticipos Clientes del Exterior	226.003,94	200.946,57	(25.057,37)	-11,09%
Anticipos Clientes del Locales	470,72	470,72	-	0,00%
Cruce Carton y Clientes	(74,68)	(139,68)	(65,00)	87,04%
Depositos por identificar	33.822,44	30.213,54	(3.608,90)	-10,67%

Pasivos Diferidos

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 registra un pasivo por ingreso diferido, por un valor total de \$16,588.21, cabe destacar que no hay Nota Explicativa de esta cuenta.

OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	3.636.738,07	4.031.921,86	395.183,79	10,87%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.458.365,59	1.637.876,34	179.510,75	12,31%
ROYALTY LARGO PLAZO	233.357,45	233.357,45	0,00	0,00%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	1.080.501,05	1.360.612,73	280.111,68	25,92%
OTROS PRESTAMOS EXTRANJERO LARGO PLAZO	590.343,64	590.343,64	0,00	0,00%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	274.170,34	209.731,70	-64.438,64	-23,50%

Obligaciones Bancarias Largo Plazo

Presenta un incremento del 12.31%, concentrado en Préstamo CFN Largo Plazo, cuya tabla de amortización ha sido proporcionada:

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.458.365,59	1.637.876,34	179.510,75	12,31%
Prestamo Pichincha Largo Plazo	1.301,20	-	(1.301,20)	-100,00%
Prestamo CFN Largo Plazo	1.457.064,39	1.637.876,34	180.811,95	12,41%

Royalty Largo Plazo

El saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a \$233,347.45 y no presenta variación respecto al 2016.

Otros Pasivos Largo Plazo

La cuenta Otros Pasivos Largo Plazo incrementa por la contabilización de la provisión de Jubilación Patronal y Provisión por Desahucio, de acuerdo a los valores que constan en el Estudio Actuarial proporcionado, donde se pudo verificar que la empresa actuarial aplica la tasa de descuento del 4.5% correspondiente a la tasa americana

Nombre cuenta contable	2016	2017	variación	%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	1.080.501,05	1.360.612,73	280.111,68	25,92%
Reserva Jubilacion Patronal	944.947,84	1.115.857,59	170.909,75	18,09%
Reserva Indemnizacion Y Desahucio	135.553,21	244.755,14	109.201,93	80,56%

Otros Préstamos Extranjero

El saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a \$590,343.64 y no presenta variación respecto al 2016.

Pasivos por Impuestos Diferidos

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 registra un pasivo por impuesto diferido de \$209,731.70, con un decremento de \$64,438.64, cabe destacar que no hay Nota Explicativa de esta cuenta.

PATRIMONIO

Nombre cuenta contable	2016	2017	variacion	%
PATRIMONIO	2.953.907,33	2.821.863,17	-132.044,16	-4,47%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	932.923,44	858.855,42	-74.068,02	-7,94%
Aporte Fut.Cap.Fideicomiso Jaramillo Castro Gladys	437.577,75	363.509,73	-74.068,02	-16,93%
Aporte Fut. Cap. Fideicomiso Garantía Independent	495.345,69	495.345,69	0,00	0,00%
CAPITAL SOCIAL	2.803.469,00	2.803.469,00	0,00	0,00%
Fideicomiso Garantía Nevado Ecuador	252.315,00	252.315,00	0,00	0,00%
Fideicomiso Garantía Independent	2.551.154,00	2.551.154,00	0,00	0,00%
RESERVAS	117.762,07	117.762,07	0,00	0,00%
Reserva Legal	117.762,07	117.762,07	0,00	0,00%
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	-559.442,94	-561.664,47	-2.221,53	0,40%
Utilidades Años Anteriores	312.734,93	312.734,93	0,00	0,00%
Perdidas Años Anteriores	-1.795.175,74	-1.797.397,27	-2.221,53	0,12%
Amortización Perdidas Anteriores	76.661,35	76.661,35	0,00	0,00%
Adopcion de las NIIF por primera vez	745.689,36	745.689,36	0,00	0,00%
Reserva de Capital	100.647,16	100.647,16	0,00	0,00%
PERDIDAS O GANANCIAS DEL PERIODO	-2.221,53	-83.848,23	-81.626,70	3674,35%
Resultados Del Periodo	-2.221,53	-83.848,23	-81.626,70	3674,35%

ESTADO DE RESULTADOS

	2.016	participacion	2.017	participacion	variacion	%
INGRESOS	8.607.886,50		8.482.528,21		-125.358	-1,46%
Operacionales	8.331.090,57	96,78%	8.354.343,67	98,49%	23.253	0,28%
No operacionales	52.760,42	0,61%	128.184,54	1,51%	75.424	142,96%
ingresos no deducible	224.035,51	2,60%	-	0,00%	-224.036	-100,00%
Margen Bruto de Ventas	1.340.988,79	16,10%	1.160.841,48	13,90%	-180.147	-13,43%
Gastos	8.733.352,12		8.472.801,87		-260.550	-2,98%
Costo de Ventas	6.990.101,78	81,21%	7.193.502,19	84,80%	203.400	2,91%
Gastos de Venta	879.037,87	10,21%	564.706,98	6,66%	-314.331	-35,76%
Gastos Administrativos	747.743,47	8,69%	679.160,70	8,01%	-68.583	-9,17%
Valoracion Plantación	116.469,00	1,35%	35.432,00	0,42%	-81.037	-69,58%
Resultado Bruto	(125.465,62)	-1,51%	9.726,34	0,12%	135.192	-107,75%
Resultado Neto	(2.221,53)	-0,03%	(83.848,23)	-1,00%	-81.627	3674,35%

Las ventas de NEVADO se han incrementado en un 0.28% con relación al año 2016, mientras el COSTO DE VENTAS presenta un incremento del 2.91%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 84.80%, mayor al 2016 que presentó una participación del 81.21%.

Frente al incremento de ventas, la Administración de NEVADO ha reducido los GASTOS DE VENTA en un 35.76%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 6.66%, menor al 2016 que presentó una participación del 10.21%

En el caso de los GASTOS ADMINISTRATIVOS se observa un decremento del 9.17%, con una participación del 8.01% menor al 2016 que presentó una participación del 8.69%.

RESULTADO NETO

Al 31 de diciembre del 2017, la empresa generó un resultado neto negativo de \$83,848.23:

Utilidad del Ejercicio			9.726,34
Utilidad para efectos de 15% trabajadores		45.158,34	
Utilidad del Ejercicio	9.726,34		
Valoración plantación	35.432,00		
15% trabajadores			(6.773,75)
Impuesto a la Renta (causado mayor al anticipo)			(86.800,82)
Resultado Neto			(83.848,23)

ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
I. Liquidez	1. Liquidez Corriente	0,56
	2. Prueba Ácida	0,46

Liquidez Corriente

NEVADO al 31 de diciembre del 2017, presenta una liquidez corriente de 0.56, es decir no tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 0.56.

Prueba Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 0.46 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
ii. Solvencia	1. Endeudamiento del Activo	0,71
	2. Endeudamiento Patrimonial	2,42
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	0,37
	4. Apalancamiento	3,42

Endeudamiento del Activo

NEVADO presenta un índice de endeudamiento del 0.71, lo que indica que de su inversión total el 71% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 242%

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de NEVADO en sus activos fijos está financiada por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$0.37 de patrimonio se ha invertido \$ 1 en activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 3.42 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 2.42 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
iii. Gestión	1. Rotación de Cartera	4,60
	2. Rotación de Activo Fijo	1,09
	3. Rotación de Ventas	0,87
	4. Período Medio de Cobranzas	79,34
	5. Período Medio de Pago	65,47
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,15

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para NEVADO su cartera ha girado en un promedio de 4.60 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 79.34días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 1.09 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de NEVADO es de 0.87, que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 65.47 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 79.34.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de NEVADO, representa el 15% del total de las ventas.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2017
iv. Rentabilidad	1. Margen Bruto en Ventas	13,90%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	-1,00%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	-2,97%

Margen Bruto

NEVADO presenta un margen bruto del 13.90%, es decir la utilidad bruta en ventas (ventas menos costos de ventas), presenta una rentabilidad del 13.90%

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de NEVADO descontada de pago a trabajadores e impuestos y presenta una rentabilidad de -1% sobre las ventas totales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que NEVADO ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el período 2017 es de -2.97%.

CONCLUSIONES

1. La Administración de la NEVADO, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados, flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y notas aclaratorias correspondientes al ejercicio 2017.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
5. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2017 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera
COMISARIO REVISOR



AGENCIA TRIANTARIA
VICTORIA DE CALLEJAS
CRISTINA BARRERA M.

Av. Miraflores 714
y Las Pomasrosas
Ambato - Ecuador
TELFOS: 03 242 1037
03 282 3105
