

Ambato, 12 de abril del 2019

Señores, accionistas:

NEVADO ECUADOR S. A.

Presente. -

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el periodo 2018, el mismo que contiene:

1. Evaluación Tributaria
2. Evaluación de Cumplimiento
3. Evaluación de balances financieros
4. Análisis Financiero
5. Conclusiones

1. EVALUACIÓN TRIBUTARIA

El informe de Evaluación Tributaria fue entregado oportunamente a la empresa y contiene cruces tributarios en base a la información contable y tributaria proporcionada.

2. EVALUACIÓN DE CUMPLIMIENTO

La Evaluación de Cumplimiento con Entes de Control, se adjunta al presente Informe como Anexo.

3. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2018

NEVADO ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF

- Balance de Resultados bajo NIIF

Se solicita que una vez auditada sea remitida la siguiente información: Estado de Costos de Producción, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas Aclaratorias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2017 – 2018 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
ACTIVOS	9.646.066,88	9.794.366,11	148.299,23	1,54%
ACTIVO CORRIENTE	1.547.933,48	1.983.851,07	435.917,59	28,16%
ACTIVOS FIJOS	7.668.670,74	7.807.597,90	138.927,16	1,81%
ACTIVOS INTANGIBLES	274,99	152,77	-122,22	-44,45%
CARGOS DIFERIDOS	426.423,30	-	-426.423,30	-100,00%
CTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	2.764,37	2.764,37	-	0,00%

NEVADO para el año 2018, está conformada por un total de activos de \$9,794,366.11 presentando un incremento de su inversión con relación al año anterior de \$148,299.23.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
ACTIVO CORRIENTE	1.547.933,48	1.983.851,07	435.917,59	28,16%
CAJAS CHICA	2.629,97	-	-2.629,97	-100,00%
BANCOS MONEDA NACIONAL	20.762,24	124.247,08	103.484,84	498,43%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.176.095,09	1.427.843,26	251.748,17	21,41%
IMPUESTOS PAGADOS	32.884,15	30.902,49	-1.981,66	-6,03%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.284,76	7.296,19	6.011,43	467,90%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29.870,12	91.474,92	61.604,80	206,24%
RECLAMOS POR COBRAR	14.104,53	5.691,99	-8.412,54	-59,64%
INVENTARIOS	259.334,20	285.348,93	26.014,73	10,03%
SEGUROS ANTICIPADOS	10.968,42	11.046,21	77,79	0,71%

Bancos

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
BANCOS MONEDA NACIONAL	20.762,24	124.247,08	103.484,84	498,43%
Produbanco Cta.Cte. 02005019911	3.778,40	5.175,63	1.397,23	36,98%
Banco del Pichincha Cta Cte 3266079304	(17.525,60)	62.597,37	80.122,97	-457,18%
Produbank cta aho 31023363	708,79	708,79	-	0,00%
Banco del Austro 5623154	78,22		-78,22	-100,00%
Banco Pichincha Miami Agency Cta Cte 23119205	33.386,41	54.144,63	20.758,22	62,18%
Mutualista Pichincha cta aho 48013652	9,37		-9,37	-100,00%
Banco del Pichincha Cta Cte 2100114584	(757,50)	(988,73)	-231,23	30,53%
Banco del Pichincha Cta. Aho. 2203235596	85,37	2.609,39	2.524,02	2956,57%
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 , Banco Pichincha Miami 23119205 y Banco del Pichincha Cta. Cte. 2100114584, se pudo determinar que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2018, 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 incremento del 21.41%:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.176.095,09	1.427.843,26	251.748,17	21,41%
Cuentas Por Cobrar Clientes Locales o Nacionales	91.997,91	81.282,66	-10.715,25	-11,65%
Reservas Cuentas Incobrables	(741.002,92)	(958.000,56)	-216.997,64	29,28%
Clientes del Exterior	1.815.873,68	2.311.890,40	496.016,72	27,32%
Produbanco Desconocidos	505,00	505,00	-	0,00%
Pichincha Desconocidos	5.608,94	5.608,94	-	0,00%
Pichincha Miami Desconocidos	3.112,48	3.112,48	-	0,00%
Provisión Deterioro		(16.555,66)	-16.555,66	100,00%

El detalle de cartera del exterior vigente y vencida con su antigüedad, se detalla a continuación:

DIAS	VALOR	%
0-30	1,120,564.14	48.47%
31-60	89,386.00	3.87%
61-90	63,219.33	2.73%
91-180	70,098.28	3.03%
mas de 180	968,622.65	41.90%
TOTAL	2,311,890.40	100.00%

Reserva Cuentas Incobrables

El incremento de la provisión cuentas incobrables asciende a \$216,997.64, en la conciliación tributaria proporcionada, consta como gasto no deducible el valor de \$104,477.02 por provisión cartera 2018.

Provisión Deterioro

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo asciende a \$16,555.66, valor registrado como gasto no deducible en la conciliación tributaria proporcionada.

Impuestos Pagados

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
IMPUESTOS PAGADOS	32.884,15	30.902,49	-1.981,66	-6,03%
I.V.A. Pagado	25.331,41	43.072,70	17.741,29	70,04%
I.V.A. Pagado Costo	738,87	89,66	-649,21	-87,87%
Deterioro IVA	(14.626,18)	(14.626,18)	-	0,00%
Retención I.V.A .	505,33	45,20	-460,13	-91,06%
Crédito Tributario por Retenciones del IVA	20.934,72	2.321,11	-18.613,61	-88,91%

La cuenta "IVA PAGADO", corresponde al valor del IVA generado en adquisiciones por los cuales la empresa puede solicitar la Devolución de IVA, este valor no está sustentado en el 104 puesto que en el casillero 615 "Saldo de crédito tributario por adquisiciones e importaciones..." consta el valor de \$64,179.41. Se recomienda a Contabilidad verificar el arrastre de crédito tributario de mes a mes.

La cuenta de "IVA Pagado Costo" corresponde a aquellos valores de IVA generado en adquisiciones que no están sujetos a Devolución de IVA por no estar relacionados con procesos de producción.

En el formulario 104 de diciembre de 2018, consta el valor de "Retención IVA" por \$45.20, en el casillero 609 "Retenciones de IVA efectuadas en este periodo".

El valor de "Crédito Tributario por Retenciones del IVA" difiere en \$925.49 con el valor que consta en el casillero 617 "Saldo de crédito tributario por retenciones IVA" donde se consignó el valor de \$1395.62. Según Contabilidad en 2018 se realizó una solicitud de devolución de Retenciones IVA al SRI; la resolución del SRI se emitió en agosto, sin embargo no se han realizado los ajustes contables íntegros o completos respecto de esta resolución y esto pudo ocasionar la diferencia con lo consignado en Libros vs. Declaración. Se recomienda que Contabilidad verifique y contabilice las disposiciones implícitas en la resolución de Devolución de Retenciones de IVA.

Cuentas por cobrar empleados

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.284,76	7.296,19	6.011,43	467,90%
Anticipo Sobre Remuneraciones	1.284,76	2.296,19	1.011,43	78,73%
Préstamos Personal Plantación		5.000,00	5.000,00	100,00%

El saldo de la cuenta "Préstamos Personal Plantación" corresponde al valor de préstamo realizado a Gerencia General y que en los primeros meses del 2019 se han ido realizando los descuentos respectivos.

Otras cuentas por cobrar

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29.870,12	91.474,92	61.604,80	206,24%
Anticipos A Proveedores	(51.058,52)	64.542,78	115.601,30	-226,41%
Garantías Arriendo	4.300,00	-	-4.300,00	-100,00%
Anticipo Cajas Chicas	15.022,30	18.288,12	3.265,82	21,74%
Otras Cuentas por Cobrar	61.201,34	8.644,02	-52.557,32	-85,88%
Cuentas Por Cobrar Transferencias Bancarias	405,00	-	-405,00	-100,00%

Anticipo Proveedores

Corresponde a cheques posfechados entregados a proveedores para garantizar la provisión de bienes y/o servicios.

Anticipo Cajas Chicas

Corresponde a valores de arrastre de años anteriores y egresos generados en el ejercicio económico 2018, que se efectúan para cubrir emergencias de adquisiciones antes de que se entreguen las liquidaciones de caja chica y/o comprobantes de venta. Posterior al egreso se realizan los cruces respectivos, sin embargo Contabilidad indica que hay saldos no compensados desde el 2015

El soporte de los anticipos es el mayor contable, no existe un formato u otro documento de control.

Otras cuentas por cobrar \$ 8.644,02

Corresponde a valores de arrastre de años anteriores, sin movimiento desde 2014-2015, que en su momento no se compenso con los valores del pago respectivo, quedando saldos abiertos en cuentas de pasivo; se procedió a ajustar compensando con los valores de acreedores.

No se dispone de un detalle, el soporte es la cuenta de mayor.

Reclamos por cobrar

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
RECLAMOS POR COBRAR	14.104,53	5.691,99	-8.412,54	-59,64%
Notas De Credito S.R.I.	4.321,80	4.094,16	-227,64	-5,27%
Otras Cuentas por cobrar SRI	643,08	643,08	-	0,00%
Notas de Crédito Desmaterializadas	9.139,65	954,75	-8.184,90	-89,55%

El valor reflejado en las cuentas “Notas de Crédito S.R.I.” y “Notas de Crédito Desmaterializadas”, corresponden a valores recuperados por Devolución de IVA aún no efectivizadas. Se efectúan reclasificaciones entre estas cuentas cuando se efectúan los pagos de impuestos. Estos valores cruzados con el reporte de NC obtenido el SRI son consistentes.

El valor registrado en la cuenta “Otras cuentas por cobrar SRI”, corresponde al arrastre de saldos desde 2012. Se recomienda a Contabilidad analizar si hay o no derecho a este valor y proceder a su ajuste respectivo de ser el caso.

Inventarios

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un incremento del 10.03% con relación al año 2017, a continuación, su detalle:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
INVENTARIOS	259.334,20	285.348,93	26.014,73	10,03%
Inventario De Fertilizantes	51.935,35	52.938,97	1.003,62	1,93%
Inventario De Quimicos Y Fungicidas	81.558,55	54.156,15	-27.402,40	-33,60%
Inventario Material Electrico	1.099,35	888,26	-211,09	-19,20%
Inventario Material De Invernadero	4.095,66	4.463,48	367,82	8,98%
Inventario Material De Empaque	81.431,81	134.963,58	53.531,77	65,74%
Inventario De Repuestos Y Herramientas	16.669,86	15.986,69	-683,17	-4,10%
Inventarios Material Construccion	887,07	829,19	-57,88	-6,52%
Inventario Material De Riego	4.502,67	3.225,38	-1.277,29	-28,37%
Inventario Suministros Oficina	373,74	471,86	98,12	26,25%
Inventario Laboratorio Suministros	807,97	47,30	-760,67	-94,15%
Inventario Implementos y Ropa de trabajo	31,00		-31,00	-100,00%
Inventario de Bioestimulantes	9.441,44	9.251,27	-190,17	-2,01%
Inventario de Tinturados	1.928,21	3.555,28	1.627,07	84,38%
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%

No se han realizado bajas de Inventario.

Seguros Anticipados

Presentamos la descomposición de la cuenta, misma que no presenta variación significativa respecto al 2017:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
SEGUROS ANTICIPADOS	10.968,42	11.046,21	77,79	0,71%
Seguros Poliza Incendio Plantacion	5.408,62	5.411,46	2,84	0,05%
Seguro Equipos Y Maquinaria	666,02	669,63	3,61	0,54%
Seguro De Vehiculos	1.811,12	1.826,16	15,04	0,83%
Seguro Equipo Electronico	78,48	87,37	8,89	11,33%
Seguro De Responsabilidad Civil	2.605,84	2.605,84	-	0,00%
Seguro Contra Robo Y Asalto	80,32	127,63	47,31	58,90%
Seguro Poliza Plan de Manejo Ambiental	318,02	318,12	0,10	0,03%

ACTIVO FIJO

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
ACTIVOS FIJOS	7.668.670,74	7.807.597,90	138.927,16	1,81%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES	799.218,61	799.218,61	-	0,00%
Terreno	799.218,61	799.218,61	-	0,00%
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	8.146.209,99	8.353.060,86	206.850,87	2,54%
Invernaderos Metalicos	2.334.015,27	2.334.015,27	-	0,00%
Equipos De Riego	1.294.915,84	1.296.403,54	1.487,70	0,11%
Instalacion Electrica	147.486,48	147.486,48	-	0,00%
Equipo Cuarto Frio	261.353,09	261.353,09	-	0,00%
Reservorio	571.014,17	571.014,17	-	0,00%
Cisterna Y Caseta De Bombeo	26.175,99	26.175,99	-	0,00%
Cortinas Rompevientos	10.166,79	10.166,79	-	0,00%
Cable Via	46.239,04	46.239,04	-	0,00%
Edificios Y Construcciones	856.854,44	856.854,44	-	0,00%
Vehiculos	243.822,00	243.822,00	-	0,00%
Equipos De Computacion	199.026,59	199.918,59	892,00	0,45%
Equipos De Comunicacion	65.180,53	67.678,23	2.497,70	3,83%
Muebles Y Enseres	138.280,63	141.772,63	3.492,00	2,53%
Cubierta Plastica	1.058.472,67	1.254.753,14	196.280,47	18,54%
Maquinaria Y Equipo	419.834,05	422.035,05	2.201,00	0,52%
Revaluación edificios	473.372,41	473.372,41	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	(6.338.616,38)	(6.552.500,97)	-213.884,59	3,37%
PLANTAS EN PROCESO	-	13.600,00	13.600,00	100,00%
ACTIVOS BIOLOGICOS	5.061.858,52	5.194.219,40	132.360,88	2,61%

No han existido Ventas o Bajas de Activos.

Los incrementos en Activos Fijos Depreciable, corresponden en su mayor proporción a adquisiciones soportadas en comprobantes de venta, por Cubierta Plástica.

En el ejercicio económico 2018 se realizaron Erradicaciones del Activo Biológico por un valor de \$49,355.84 (valor avalúo), soportadas en Acta Notariada, realizada el 3 de enero de 2019, en la Notaría 2da del Cantón Salcedo. El Acta hace referencia que la Constatación o Examen Ocular del Notario fue realizado el 8 de octubre de 2018.

El informe de avalúo del Activo Biológico no muestra una sobrevaloración ni una subvaloración.

CARGOS DIFERIDOS

Nombre cuenta contable	2017	2018	variación	%
CARGOS DIFERIDOS	426.423,30	-	-426.423,30	-100,00%
Contratos Reestructurados	426.423,30	-	-426.423,30	-100,00%

Corresponde al registro de contratos reestructurados por regalías, al 31 de diciembre del 2018, muestra saldo cero, por la reclasificación a la cuenta de Resultados “Costo Activos Gastos Generales de Producción”.

➤ PASIVO

El endeudamiento de NEVADO ECUADOR se ha incrementado en el 2018 en 0.22%, el pasivo a corto plazo ha incrementado en 2.24% y el pasivo a largo plazo ha disminuido en 0.86%:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variación	%
PASIVOS	6.824.203,71	6.839.467,20	15.263,49	0,22%
PRESTAMOS Y OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	2.780.149,64	2.842.324,44	62.174,80	2,24%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	4.031.921,86	3.997.142,76	-34.779,10	-0,86%
OTRAS OBLIGACIONES	12.132,21	-	-12.132,21	-100,00%

Préstamos y Obligaciones a corto plazo

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
PRESTAMOS Y OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	2.780.149,64	2.842.324,44	62.174,80	2,24%
OBLIGACIONES CON PROVEEDORES	1.298.148,04	1.231.972,45	-66.175,59	-5,10%
IMPUESTOS RETENIDOS	19.764,17	22.731,24	2.967,07	15,01%
IMPUESTO A LA RENTA COMPAÑIA	60.638,74	53.562,58	-7.076,16	-11,67%
IESS POR PAGAR	64.643,65	57.939,51	-6.704,14	-10,37%
RETENCIONES EMPLEADOS	265.829,03	291.751,26	25.922,23	9,75%
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	264.921,32	399.913,51	134.992,19	50,96%
RESERVA BENEFICIOS SOCIALES	(17.286,42)	-	17.286,42	-100,00%
PARTICIPACION EN UTILIDADES	7.026,86	14.526,79	7.499,93	106,73%
OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	152.953,41	242.128,96	89.175,55	58,30%
ROYALTY CORTO PLAZO	326.192,44	263.961,37	-62.231,07	-19,08%
OTROS PRESTAMOS	89.239,04	-	-89.239,04	-100,00%
ANTICIPOS CLIENTES	231.491,15	263.836,77	32.345,62	13,97%
PASIVOS DIFERIDOS	16.588,21	-	-16.588,21	-100,00%

La cuenta *Obligaciones con Proveedores* muestra un decremento del 5.10% en relación al 2017.

Impuestos Retenidos

Los valores de Impuestos Retenidos con consistentes con los valores declarados en Formularios 104 y 103 de diciembre 2018.

Impuesto a la Renta Compañía

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
IMPUESTO A LA RENTA COMPAÑIA	60.638,74	53.562,58	-7.076,16	-11,67%
Impuesto Renta Cia. Año Actual	1.963,18	2.846,94	883,76	45,02%
Otras Cuentas por Pagar SRI Financiamiento	58.675,56	-	-58.675,56	-100,00%
Cuentas por Pagar SRI Facilidades de Pago	-	50.715,64	50.715,64	100,00%

El saldo de la cuenta *Impuesto Renta Cia. Año Actual*, es el valor del impuesto por pagar que consta en la conciliación tributaria proporcionada; y, corresponde al Impuesto a la Renta Causado (\$88,397.57) superior al anticipo determinado (\$86,353.10), menos anticipo pagado y Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas en el 2018:

IMPUESTO CAUSADO	88.397,57
MENOS ANTICIPO PAGADO (Julio-Septiembre)	83.576,56
MENOS RETENCIONES EN LA FUENTE EJERCICIO FISCAL	1.974,07
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.846,94

La cuenta *Otras Cuentas por Pagar SRI Financiamiento*,

Las facilidades de pago otorgados por el SRI en 2016, con plazo de 24 meses, terminaron de cancelarse en agosto de 2018 por lo cual ya no se refleja valor en esta cuenta.

Cuentas por pagar SRI facilidades de pago

El valor reflejado en esta cuenta contable corresponde a las Facilidades de pago por Anticipos Renta 2018, concedida en julio y septiembre 2018, vigentes a la fecha.

Retenciones Empleados

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
RETENCIONES EMPLEADOS	265.829,03	291.751,26	25.922,23	9,75%
Retención Almuerzos	150.017,62	224.234,84	74.217,22	49,47%
Retención Teléfonos	656,69	-	-656,69	-100,00%
Retención Perdidas Herramientas Y Otros	2.419,83	-	-2.419,83	-100,00%
Retención Prest Quirogr less	18.942,89	19.751,59	808,70	4,27%
Retenciones Varias	33.120,84	-	-33.120,84	-100,00%
Descuento Cumpleaños	1.020,60	-	-1.020,60	-100,00%
Retención AKI	1.610,96	-	-1.610,96	-100,00%
Descuento Ingles	8,00	-	-8,00	-100,00%
Pago Juzgado	752,30	626,03	-126,27	-16,78%
Retención Lentes	3.934,00	-	-3.934,00	-100,00%
Retención Décimos Mutualista y Coe San Francisco	58.914,07	-	-58.914,07	-100,00%
Retención Décimos Cacpeco	493,10	3.069,50	2.576,40	522,49%
Retención Décimos Banco Pichincha	2.112,46	2.270,09	157,63	7,46%
Retención Décimos San Francisco	(8.174,33)	41.799,21	49.973,54	-611,35%

Dentro de este grupo de cuentas, *Retención Almuerzos* presenta el saldo más significativo, mismo que revela los valores retenidos en Roles de Pago, a empleados por Alimentación (el empleado cubre el 40%).

Se solicita la revisión de esta cuenta y la depuración o cancelación de la misma, pues son valores retenidos a los empleados y no cancelados al proveedor.

Participación Utilidades

El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a \$ 14,526.79, que corresponde al registro de \$14,210.13 por participación trabajadores 2018, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada, más \$316,66 que corresponde a Participación de Utilidades Trabajadores de Empresas Prestadoras de Servicios, aún no canceladas.

Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Presenta un incremento del 58.30%, concentrado en Préstamo CFN Corto Plazo:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	152.953,41	242.128,96	89.175,55	58,30%
Prestamo Pichincha Corto Plazo	1.301,20	-	-1.301,20	-100,00%
Prestamo CFN Corto Plazo	128.137,64	217.209,60	89.071,96	69,51%
Interés Prestamo CFN Corto Plazo	23.514,57	24.919,36	1.404,79	5,97%

Préstamo CFN Corto Plazo, corresponde a la porción de corto plazo del Préstamo concedido por la CFN con la Operación No. 0050106184, por el valor de \$1,765,063.88 el 6 de noviembre de 2017. En Largo Plazo consta la diferencia. La tasa aplicada es del 9,1300% con abonos trimestrales, contratados para un plazo de 6 años.

Royalty

El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a \$263,961.37, presentando un decremento del 19.08% en relación al 2017.

Anticipos Clientes

Presenta un incremento de 13.97% concentrado en Anticipo clientes del exterior:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
ANTICIPOS CLIENTES	231.491,15	263.836,77	32.345,62	13,97%
Anticipos Clientes del Exterior	200.946,57	233.244,51	32.297,94	16,07%
Anticipos Clientes del Locales	470,72	470,72	-	0,00%
Cruce Carton y Clientes	(139,68)	(92,00)	47,68	-34,14%
Depositos por identificar	30.213,54	30.213,54	-	0,00%

Pasivos Diferidos

Esta cuenta es transitoria y fue utilizada temporalmente para registrar los valores de exportaciones tramitadas en los últimos días de mes y enviadas al exterior en los primeros días del mes siguiente. Este proceso ya no se efectuó en 2018, por ello no refleja saldo.

OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	4.031.921,86	3.997.142,76	-34.779,10	-0,86%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.637.876,34	1.421.381,44	-216.494,90	-13,22%
ROYALTY LARGO PLAZO	233.357,45	233.357,45	-	0,00%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	1.360.612,73	1.496.036,04	135.423,31	9,95%
OTROS PRESTAMOS EXTRANJERO LARGO PLAZO	590.343,64	679.582,68	89.239,04	15,12%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	209.731,70	166.785,15	-42.946,55	-20,48%

Obligaciones Bancarias Largo Plazo

Presenta un decremento del 13,22%:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.637.876,34	1.421.381,44	-216.494,90	-13,22%
Prestamo CFN Largo Plazo	1.637.876,34	1.421.381,44	-216.494,90	-13,22%

Royalty Largo Plazo

El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a \$233,347.45 y no presenta variación respecto al 2017.

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:

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	1.360.612,73	1.496.036,04	135.423,31	9,95%
Reserva Jubilacion Patronal	1.115.857,59	1.237.676,78	121.819,19	10,92%
Reserva Indemnizacion Y Desahucio	244.755,14	258.359,26	13.604,12	5,56%

En la conciliación tributaria proporcionada, consta el valor de \$97,085.22 como gasto no deducible Jubilación Patronal.

Otros Préstamos Extranjero

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
OTROS PRESTAMOS EXTRANJERO LARGO PLAZO	590.343,64	679.582,68	89.239,04	15,12%
Prestamo Hamlet Largo Plazo	590.343,64	590.343,64	-	0,00%
Interés Préstamos Hamlet Largo Plazo	-	89.239,04	89.239,04	100,00%

El saldo de la cuenta Préstamo Hamlet asciende a \$590,343.64 y no presenta variación respecto al 2017.

La cuenta Interés Préstamo Hamlet LP asciende a \$89,239.04 corresponde a la reclasificación de la cuenta Otros préstamos corto plazo (2011403 Interés Préstamos Hamlet CP)

Pasivos por Impuestos Diferidos

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 registra un pasivo por impuesto diferido de \$166,785.15, con un decremento de \$42,946.55, que corresponde a movimientos contables por “Otros Resultados Integrales”, originados por: Depreciaciones por revalúo de Activos, Activo Biológico. Según Contabilidad esta cuenta está afectada también por el cambio de tarifa de Impuesto a la Renta (22% en 2017 y 25% 2018). Se entregó el detalle de movimientos en formato Excel.

PATRIMONIO

Nombre cuenta contable	2017	2018	variacion	%
PATRIMONIO	2.821.863,17	2.954.898,91	133.035,74	4,71%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	858.855,42	805.923,44	-52.931,98	-6,16%
Aporte Fut.Cap.Fideicomiso Jaramillo Castro Gladys	363.509,73	310.577,75	-52.931,98	-14,56%
Aporte Fut. Cap. Fideicomiso Garantía Independent	495.345,69	495.345,69	-	0,00%
CAPITAL SOCIAL	2.803.469,00	2.803.469,00	-	0,00%
RESERVAS	117.762,07	117.762,07	-	0,00%
Reserva Legal	117.762,07	117.762,07	-	0,00%
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	(561.664,47)	(645.512,70)	-83.848,23	14,93%
Utilidades Años Anteriores	312.734,93	312.734,93	-	0,00%
Perdidas Años Anteriores	(1.797.397,27)	(1.881.245,50)	-83.848,23	4,66%
Amortizacion Perdidas Anteriores	76.661,35	76.661,35	-	0,00%
Adopción de las NIIF por primera vez	745.689,36	745.689,36	-	0,00%
Reserva de Capital	100.647,16	100.647,16	-	0,00%
PERDIDAS O GANANCIAS DEL PERIODO	(83.848,23)	(7.873,47)	75.974,76	-90,61%
Resultados Del Periodo	(83.848,23)	(7.873,47)	75.974,76	-90,61%
RESULTADOS INTEGRALES	(312.710,62)	(118.869,43)	193.841,19	-61,99%
Otro Resultado Integral	(312.710,62)	(118.869,43)	193.841,19	-61,99%

El decremento en “Aporte Fut Cap. Fideicomiso Jaramillo Castro Gladys” corresponde a la devolución de valores aportados, mediante transferencias bancarias efectuadas a nombre de “FIDEICOMISO SRA. GLADYS JARAMILLO”. No existe documento de soporte.

ESTADO DE RESULTADOS

	2017	PARTICIPACION	2018	PARTICIPACION	VARIACION	%
INGRESOS	8.482.528,21		8.944.988,58		462.460,37	5,45%
OPERACIONALES	8.354.343,67	98,49%	8.877.277,22	99,24%	522.933,55	6,26%
NO OPERACIONALES	128.184,54	1,51%	67.711,36	0,76%	-60.473,18	-47,18%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	1.160.841,48	13,90%	1.363.207,82	15,36%	202.366,34	17,43%
EGRESOS	8.472.801,87		8.850.254,35		377.452,48	4,45%
COSTO DE VENTAS	7.193.502,19	84,80%	7.514.069,40	84,00%	320.567,21	4,46%
GASTOS DE VENTA	564.706,98	6,66%	650.328,57	7,27%	85.621,59	15,16%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	679.160,70	8,01%	685.856,38	7,67%	6.695,68	0,99%
VALORACION PLANTACION	35.432,00	0,42%	-	0,00%	-35.432,00	-100,00%
RESULTADO BRUTO	9.726,34	0,12%	94.734,23	1,07%	85.007,89	874,00%
RESULTADO NETO	(83.848,23)	-1,00%	(7.873,47)	-0,09%	75.974,76	-90,61%

Las ventas de NEVADO se han incrementado en un 6.26% con relación al año 2017, mientras el COSTO DE VENTAS presenta un incremento del 4.46%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 84%, menor al 2017 que presentó una participación del 84.80%.

Frente al incremento de ventas, la Administración de NEVADO ha incrementado los GASTOS DE VENTA en un 15.16%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 7.27%, mayor al 2017 que presentó una participación del 6.66%

En el caso de los GASTOS ADMINISTRATIVOS se observa un incremento del 0.99%, con una participación del 7.67% menor al 2017 que presentó una participación del 8.01%.

RESULTADO NETO

Al 31 de diciembre del 2018, la empresa generó un resultado neto negativo de \$-7,873.47:

RESULTADO DEL EJERCICIO	94.734,23
15% TRABAJADORES	(14.210,13)
IMPUESTO A LA RENTA	(88.397,57)
RESULTADO NETO	(7.873,47)

Conforme consta en la conciliación tributaria proporcionada, la empresa liquida el impuesto a la renta en base al impuesto a la renta causado de \$88,397.57, valor superior al anticipo determinado de \$86,353.10.

ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	0,70
	2. Prueba Ácida	0,60

Liquidez Corriente

NEVADO al 31 de diciembre del 2018, presenta una liquidez corriente de 0.70, 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 \$ 0.70.

Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 0.60 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 2018
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,70
	2. Endeudamiento Patrimonial	2,31
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	0,38
	4. Apalancamiento	3,31

Endeudamiento del Activo

NEVADO presenta un índice de endeudamiento del 0.70, lo que indica que de su inversión total el 70% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 231%

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de NEVADO en sus activos fijos está financiada por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$0.38 de patrimonio se ha invertido \$ 1 en activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 3.31 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 2.31 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 2018
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	3,71
	2. Rotación de Activo Fijo	1,14
	3. Rotación de Ventas	0,91
	4. Período Medio de Cobranzas	98,40
	5. Período Medio de Pago	59,84
	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 3.71 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 98,40 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 1.14 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 0.91, 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 59.84 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 98,40.

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 2018
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	15,36%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	-0,09%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	-0,27%

Margen Bruto

NEVADO presenta un margen bruto del 15.36%, es decir la utilidad bruta en ventas (ventas menos costos de ventas), presenta una rentabilidad del 15.36%

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de NEVADO descontada de pago a trabajadores e impuestos y presenta una rentabilidad de -0.09% 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 2018 es de -0.27%.

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 2018.
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 2018 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