Latacunga, 28 de marzo del 2019

A los Señores Accionistas de Antonelaflor S.A.

En cumplimento a lo dispuesto en el Articulo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de Antonelaflor S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaçiones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es responsabilidad de los Administradores de la Compañía, la preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como también el diseño, implementación, y mantenimiento del sistema de Control Interno el mismo que es relevante para la preparación y presentación de los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO PRINCIPAL.

Mi responsabilidad es dar una opinión sobre los estados financieros de la compañía a la fecha que termina, basada principalmente en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como también de las resoluciones de la Junta General de Socios.

Esta revisión fue realizada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, que incluyen, pruebas selectivas a los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; evaluación del sistema de control interno de la empresa, correcta aplicación de las

Normas Internacionales de Información Financiera, y otros procedimientos de revisión que he considerado necesarios de acuerdo con las circunstancias. Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y el correspondiente Estado de Resultado Integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos las actas de Juntas de Socios. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO.

En mi opinión, los Estados Financieros de Antonelaflor S.A., presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y el resultado de sus operaciones por el año que termina en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Socios y accionistas; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, cabe indicar que periodo a periodo se acentúan con rigurosidad nuevos procedimientos de control interno para el control de los diferentes recursos que dispone la empresa como el caso de dineros, mercaderías, activos fijos.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL.

En cumplimiento a lo dispuesto por el Código de Trabajo Codificación No. 2005017, la compañía mantiene sus trabajadores bajo el sistema de

contratación laboral directa, de esta manera ha cumplido con las disposiciones emitidas por el organismo competente como es el Ministerio de Relaciones Laborales, únicamente cabe indicar que Antonelaflor S.A. debe terminar de completar y cumplir con algunos requerimientos emitidos por el respectivo Ministerio de Relaciones Labores como es entre otros El Reglamento Interno de la Compañía, El Reglamento de Seguridad y Salud en el Trabajo,

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LEY DE COMPAÑÍAS.

Es importante señalar que en mi calidad de comisaria principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 2001 que sigue en vigencia.

Del análisis sobre la aplicación de las normas NIIF para el ejercicio económico 2018 se determinó que las normas fueron aplicadas en forma parcial, la aplicación de la NIC 19 según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 no se lo ha considerado por lo que se recomienda su oportuna aplicación a través de cálculos actuariales que sustenten las provisiones laborales.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

El informe se basa principalmente en un comparativo de los Estados Financieros de los dos últimos ejercicios económicos para poder determinar la variación de los Balances Generales, y por lo tanto determinar los principales indicadores financieros.

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo a su vez está conformado por el Activo Corriente que representa el 88.91%, del total del Activo, del cual el rubro más representativo son las cuentas por cobrar con

un 62.35% y la cuenta de Clientes con un 29.19%, el rubro de activos fijos con un 11.09% frente al año 2017 que fue del 7.73.

El pasivo está compuesto por. Pasivo corriente que representa un 13.42% y el pasivo a largo plazo que representa un 2.59%, el rubro de mayor importancia es el de Proveedores con un 5.08%, Además tenemos un Pasivo Diferido que representa un 44.48%.

El análisis financiero se lo efectuó utilizando los principales indicadores y se observó las siguientes variaciones:

El capital de trabajo para este ejercicio económico se encuentra en 41.282,16, Lo que significa que la empresa dispone de capital de un capital de trabajo suficiente para poder operar las diferentes transacciones de la comercialización de flor.

Como dato importante debo informar que la empresa a partir del mes de abril dejó de operar sus exportaciones de acuerdo a una decisión de Junta tomada en febrero del 2019.

El indice de liquidez es de 6.63; frente a 1.45 del año 2017.

La rotación de inventarios para el ejercicio económico 2018 no es cuantificada por cuanto la empresa no se encuentra operativa.

Con respecto a la rotación de los clientes para este periodo es de 53 días tomando en cuenta que el cálculo se basa en un periodo de 120 días. Se demuestra que la recuperación de cartera ha sido muy buena, sin embargo se debe tomar en cuenta que parte del saldo de clientes se ha cruzado con cuentas incobrables y el restante saldo posiblemente caiga en el incobrable por cuanto se trata de ventas de años anteriores que se han mantenido en la expectativa de recuperar.

El índice de rotación de proveedores es decir el plazo promedio mantenido para el pago de estas obligaciones para el 2018 es de 9 días promedio.

Si comparamos la oportunidad entre el plazo concedido a los clientes (53 días) y el plazo que nos conceden nuestros proveedores (9 días), existe una gran diferencia entre la rotación de clientes y proveedores por cuanto la recuperación de cartera ha servido para el pago de las obligaciones mantenidas con nuestros proveedores principalmente de flor.

El factor de endeudamiento es del 41.35 %.

Al concluir el presente informe, reitero mis agradecimientos a los Señores Administradores y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para el cumplimiento del presente Informe.

Atentamente,

Ing. CPA Sandra Elizabeth Caizaluisa Arequipa
CI: 0502783806
COMISARIA REVISOR PRINCIPAL.

Adj., anexos.

ANTONELAFLOR S.A.

VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS

años 2017 y 2018

							VARIACION
		2017	%	2018	%	VARIACION	PORCENTUAL
ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE		119,928.76	**92.27**	48,619.04	**88.91**	-71,309.72	(59.46)
Efectivo y Equivalentes		679.54	**0.52**	0.00	**0.00**	-679.54	(100.00)
Bancos		26,076.02	**20.06**	-1,439.52	**-2.63**	-27,515.54	(105.52)
Clientes		76,377.22	**58.76**	15,963.72	**29.19**	-60,413.50	(79.10)
Cuentas por Cobrar		16,795.98	**12.92**	34,094.84	**62.35**	17,298.86	102.99
Inventarios		0.00	-	0.00	**0.00**	0.00	-
Otros activos corrientes			-		**0.00**	0.00	-
ACTIVO FIJO		10,043.51	**7.73**	6,066.12	**11.09**	-3,977.39	(39.60)
Activos Fijos		10,043.51	**7.73**	6,066.12	**11.09**	-3,977.39	(39.60)
OTROS ACTIVOS		0.00	-	0.00	**0.00**	0.00	-
Activos no corrientes		0.00	-	0.00	**0.00**	0.00	-
TOTAL ACTIVOS		**129,972.27**	**100.00**	**54,685.16**	**100.00**	**-75,287.11**	**(57.93)**
PASIVOS							
PASIVO A CORTO PLAZO		82,499.83	**63.47**	7,336.88	**13.42**	-75,162.95	(91.11)
Proveedores		62,674.53	**48.22**	2,777.82	**5.08**	-59,896.71	(95.57)
Obligaciones Fiscales		2,782.72	**2.14**	798.63	**1.46**	-1,984.09	(71.30)
Obligaciones sociales		5,119.01	**3.94**	0.00	**0.00**	-5,119.01	(100.00)
Obligaciones Bancarias		6,868.08	**5.28**	0.00	**0.00**	-6,868.08	(100.00)
Obligaciones con Relacionados		5,055.49	**3.89**	3,760.43	**6.88**	-1,295.06	(25.62)
Obligaciones a Particulares y otros			-		**0.00**	0.00	-
PASIVO A LARGO PLAZO			-	1,417.36	**2.59**	1,417.36	-
Obligaciones Bancarias			-		**0.00**	0.00	-
Provisiones sociales			-		**0.00**	0.00	-
Obligaciones a Relacionados		0.00	-	1,417.36	**2.59**	1,417.36	-
Obligaciones a Particulares y otros			-		**0.00**	0.00	-
PASIVO DIFERIDO		22,049.05	**16.96**	24,321.87	**44.48**	2,272.82	10.31
Divisas por liquidar		22,049.05	**16.96**	24,321.87	**44.48**	2,272.82	10.31
TOTAL PASIVOS		**104,548.88**	**80.44**	**33,076.11**	**60.48**	**-71,472.77**	**(68.36)**
PATRIMONIO							

ANTONELAFLOR S.A.

VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS

años 2017 y 2018

							VARIACION
		2017	%	2018	%	VARIACION	PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL							
Capital Social		800.00	**0.62**	800.00	**1.46**	0.00	-
Reserva Legal		2,005.28	**1.54**	2,005.28	**3.67**	0.00	-
Otras Reservas		5,399.39	**4.15**	5,399.39	**9.87**	0.00	-
Aportes Futura Capitalización		0.00	-	0.00	**0.00**	0.00	-
Otros resultados integrales			-		**0.00**	0.00	-
Utilidades de Ejercicio Anteriores		530.31	**0.41**	14,339.79	**26.22**	13,809.48	2,604.04
Pérdidas de Ejercicios Anteriores		0.00	-	0.00	**0.00**	0.00	-
Pérdida del Ejercicio		0.00	-	-935.41	**-1.71**	-935.41	-
Utilidad Liquida del Presente Ejercicio		16,688.41		0.00	**0.00**	-16,688.41	(100.00)
TOTAL PATRIMONIO		**25,423.39**	**19.56**	**21,609.05**	**39.52**	-3,814.34	(15.00)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**129,972.27**	**100.00**	**54,685.16**	**100.00**	**-75,287.11**	**(57.93)**
INGRESOS							
Ventas Locales Netas		0.00	-	0.00	0.00	0.00	-
Ventas por Exportación Netas		559,741.21	**430.66**	110,362.50	106.98	-449,378.71	(80.28)
Descuentos en ventas		0.00	-	0.00	0.00	0.00	-
TOTAL VENTAS NETAS		**559,741.21**	**430.66**	**110,362.50**	**106.98**	**-449,378.71**	**(80.28)**
COSTOS							
Costo de Ventas de Producto Terminado		493,831.41	**379.95**	103,166.49	100.00	-390,664.92	(79.11)
Costo de Ventas de Mercaderias			-		0.00	0.00	-
TOTAL COSTO DE VENTAS		**493,831.41**	**379.95**	**103,166.49**	**100.00**	**-390,664.92**	**(79.11)**
UTLIDAD BRUTA EN VENTAS		**65,909.80**	**50.71**	**7,196.01**	**6.98**	**-58,713.79**	**(89.08)**
GASTOS							

ANTONELAFLOR S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2017 y 2018

							VARIACION
		2017	%	2018	%	VARIACION	PORCENTUAL
Gastos de Ventas		13,098.91	10.08	3,216.43	3.12	-9,882.48	(75.45)
Gastos Administrativos		34,157.97	26.28	4,329.08	4.20	-29,828.89	(87.33)
Gastos Financieros		2,020.94	1.55	614.48	0.60	-1,406.46	(69.59)
Otros Gastos			-		0.00	0.00	-
TOTAL GASTOS		**49,277.82**	**37.91**	**8,159.99**	**7.91**	**-41,117.83**	**(83.44)**
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		**16,631.98**	**12.80**	**-963.98**	**-0.93**	**-17,595.96**	**(105.80)**
Ingresos no Operacionales		56.43	0.04	28.57	0.03	-27.86	(49.37)
Egresos no Operacionales			-		0.00	0.00	-
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio		**16,688.41**	**12.84**	**-935.41**	**-0.91**	**-17,623.82**	**(105.61)**
CONCILIACION TRIBUTARIA							
15% Participación Trabajadores		-		-			
Impuesto a la Renta		-		-			
Reserva Legal		-		-			
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE		16,688.41		(935.41)			

Ing. CPA Sandra E. Caizaluisa A.
COMISARIA REVISOR

ANTONELAFLOR S.A.

años 2017 y 2018

INDICADORES FINANCIEROS

			VARIACION
	2017	2018	PORCENTUAL
INDICES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	37,428.93	41,282.16	10.29
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.45	6.63	355.85
PRUEBA ACIDA.	1.45	6.63	355.85
ROTACIONES (en días)			
INVENTARIO	-	-	
CLIENTES	50	53	
PROVEEDORES	41	9	
RENTABILIDAD			
INVERSION	12.84%	-1.71%	
CAPITAL	2086.05%	-116.93%	
PATRIMONIO	65.64%	-4.33%	
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	130.69	41.35	

Ing. CPA Sandra E. Caizaluisa A.
COMISARIA REVISOR