

Quito DM, 2 de marzo de 2012

Señores Accionistas de Productos Balanceados COPROBALAN EMA

En cumplimiento a los artículos 274 y siguientes y 292 de la Ley de Compañías , en mi calidad de Comisario Principal de la empresa Productos Balanceados COPROBALAN pongo en su conocimiento el Informe Económico correspondiente al ejercicio 2011, señalando que los Estados Financieros sujetos a mi revisión y opinión han sido preparados bajo la Normativa Internacional NIIF-NIC.

### **1. OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**

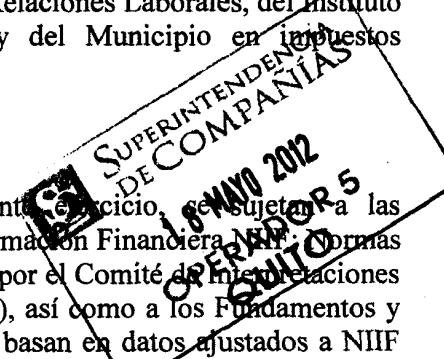
La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en junio del año 2009; estableciendo como su objeto social la producción, comercialización y distribución de alimentos concentrados para animales, y concretamente los destinados a la avicultura, porcicultura, ganadería, acuacultura y mascotas en general., la compra, venta, comisión, consignación, corretaje maquilado y demás de bienes materiales directa o indirectamente destinados al comercio local o exterior, la instalación de silos y otros sistemas de almacenamiento dentro o fuera de puertos o dentro o fuera de zonas francas, la prestación de servicios y asesorías técnicas de ingeniería, comercio, local o exterior relacionadas con sus finalidades.

La empresa inició su etapa pre operacional al 31 de diciembre del año 2009, que terminó a mediados del 2010, por tanto este será su primer año de operación. Su consolidación industrial , al ser es una compañía anónima creada al amparo de la Ley de Compañías, y bajo el control de la Superintendencia de Compañías en lo societario, además de cumplir las disposiciones del Servicio de Rentas Internas en lo tributario, del Ministerio de Relaciones Laborales, del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en la seguridad social y del Municipio en impuestos seccionales.

### **2. ASPECTOS CONTABLES**

Las transacciones comerciales, realizadas durante el presente ejercicio, se sujetan a las disposiciones constantes en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; Normas Internacionales de Contabilidad NIC; Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), así como a los Fundamentos y Técnicas Contables. Los estados financieros comparativos se basan en datos ajustados a NIIF por 2010 y aplicación normal de NIIF en 2011, para su cumplimiento se inició el programa de capacitación el mismo que fue debidamente aprobado en toda su extensión el 23 y 24 de septiembre de 2011, se desarrolla en tiempos y movimientos que se evalúan en todo momento

La administración de la empresa ha estructurado los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las Notas Explicativas.



### **3. ASPECTOS SOCIETARIOS, LABORALES, TRIBUTARIOS Y SEGURIDAD SOCIAL**

En relación con los aspectos societarios, la administración de la empresa ha dado cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías respecto de llevar adecuadamente los libros societarios.

Durante el ejercicio 2011 Productos Balanceados COPROBALAN ha cumplido con las obligaciones tributarias fiscales, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, Registro Oficial Suplemento N° 303 de 19 de octubre de 2010); Código del Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

La empresa ha presentado las declaraciones mensuales del IVA en su calidad de agente de percepción y retención; las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; la declaración de impuesto a la renta personas jurídicas correspondiente al ejercicio 2010; los Anexos Transaccionales Mensuales de IVA; Anexo RDEP (Relación de Dependencia; Contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales.

Respecto de las obligaciones tributarias con otros sujetos activos como son: Municipio, Superintendencia de Compañías, etc, la empresa cancela estos tributos en su calidad de sujeto pasivo

De igual manera ha cumplido con las obligaciones de cancelar el décimo tercer y décimo cuarto sueldos a los empleados y trabajadores y reportar los formularios debidamente legalizados ante las autoridades del Ministerio de Relaciones Laborales.

En lo referente a las obligaciones con la seguridad social, de manera mensual cumple con su rol de patrono y cancela oportunamente las planillas de aportes al IESS, y todos los pasivos que adeudan sus empleados y trabajadores con esta institución.

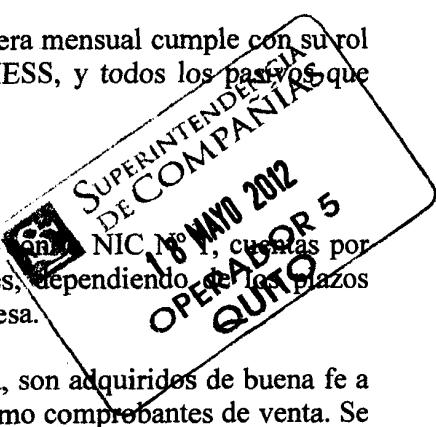
### **4. CUSTODIO DE ACTIVOS Y RESPALDO DE PASIVOS**

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan de conformidad con NIC N° 1, cuentas por cobrar comerciales corrientes y cuentas por cobrar no corrientes, dependiendo de los plazos otorgados a los clientes y reflejan la realidad comercial de la empresa.

Los inventarios, repuestos y más activos disponibles para la venta, son adquiridos de buena fe a proveedores legales y con los respaldos documentales oficiales como comprobantes de venta. Se encuentran protegidos contra cualquier exposición de robo o pérdida. Su valoración final considera el Valor Neto de Realización, y cualquier efecto producido se contabiliza al estado de resultados.

El debido resguardo de toda la documentación permanente, tales como: escritura de constitución y posteriores reformas; etc.

La propiedad, planta y equipo se encuentra contabilizada a su valor razonable y con los efectos correspondientes tanto en activos, resultados y conciliación tributaria. Están respaldados con la contratación de pólizas de seguro para cobertura de siniestros y accidentes.



Los pasivos por obligaciones financieras están respaldados con los contratos debidamente legalizados con las instituciones financieras y con terceros con los contratos a mutuo de acuerdo a las disposiciones del Código Civil.

Las cuentas por pagar con proveedores y terceros, igualmente, se encuentran con los respaldos legales como facturas, contratos, etc. Lo que garantiza con toda certeza su cancelación oportuna. Las obligaciones futuras con empleados como desahucio y jubilación patronal están debidamente respaldadas con los cálculos actuarios calculados por profesionales en la materia.

#### 5. ASPECTO FINANCIERO:

El análisis de las cifras comparativas correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 se presentan en los Anexos que forman parte de este informe, considerando que este es el primer año de operación de la empresa y, los indicadores que corresponden a las cifras del Estado de Resultados son las siguientes

	Datos al 31 de diciembre de 2011	Datos al 31 de diciembre de 2010
Indice de Solvencia:	<u>1.710.926,55</u> 1,25 % 1.366.071,83	<u>3.067.131,46</u> 0,98 veces 3.122.103,67
Prueba Acida	<u>1.123.652,69</u> 0,82 Veces 1.366.071,83	<u>3.067.131,46</u> 0,98 veces 3.122.103,67
Capital de Trabajo	344.854,72 US \$ Dólares	(54.972,21) US \$ Dólares
Indice de Liquidez:	<u>1.123.652,69</u> 0,82 Veces 1.366.071,83	<u>3.067.131,46</u> 0,98 veces 3.122.103,67
Liquidez Inmediata:	<u>53.157,96</u> 0,04 Veces 1.366.071,83	<u>186.563,09</u> 0,06 Veces 3.122.103,67
Deudas a Capital Neto:	<u>4.644.966,33</u> 1,64 % 2.835.047,20	<u>3.122.103,67</u> 0,95 veces 3.300.000,00
Utilidades Netas:	<u>(999.677,80)</u> (1,37) Veces 728.862,85	<u>0,00</u> 0,00 Veces 0,00
Pasivo a Patrimonio:	<u>1.366.071,83</u> 0,48 Veces 2.835.047,20	<u>3.122.103,67</u> 0,95 Veces 3.300.000,00
Ganancia por Acción:	<u>(999.677,80)</u> (99,97) Veces 10.000	<u>0,00</u> 0,00 Veces 10.000
Pasivo a Activo Total:	<u>4.644.966,33</u> 0,62 Veces 7.480.013,53	<u>3.122.103,67</u> 0,49 Veces 6.422.103,67
Retorno de Venta:	<u>(999.677,80)</u> (1,37) Veces 728.862,85	<u>0,00</u> 0,00 Veces 0,00
Retorno de Activos:	<u>(999.677,80)</u> (0,13) Veces 7.480.013,53	<u>0,00</u> 0,00 Veces 6.422.103,67

SEDE DE LA EMPRESA  
18 MAYO 2012  
OPERADOR 5  
QUITO

*[Signature]*

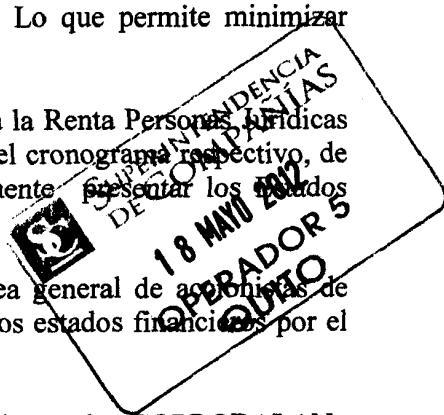
Indicadores Financieros	Datos al 31 de diciembre de 2011	Datos al 31 de diciembre de 2011
Activos Fijos a Capital:	<u>5.769.086,98</u> 2,03 % <u>2.835.047,20</u>	<u>3.171.508,60</u> 0,96 Veces <u>3.300.000,00</u>
Retorno de la Inversión	<u>(999.677,80)</u> (0,35) Veces <u>2.835.047,20</u>	<u>0,00</u> 0,00 Veces <u>3.300.000,00</u>
Rotación Inversión:	<u>728.862,85</u> 0,10 Veces <u>7.480.013,53</u>	<u>0,00</u> 0,00 Veces <u>6.422.103,67</u>
Retorno de Efectivo:	<u>728.862,85</u> 2,11 % <u>344.854,72</u>	<u>0,00</u> 0,00 % <u>(54.972,21)</u>
Retorno del Capital:	<u>(999.677,80)</u> (0,35) Veces <u>2.835.047,20</u>	<u>0,00</u> 0,00 Veces <u>3.300.000,00</u>

#### **6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

1. Desde el punto de vista contable y financiero, en mi opinión: El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas Explicativas, preparados por la administración de la empresa Productos Balanceados COPROBALAN presentan razonablemente la información contable y financiera de acuerdo a la nueva normativa contable vigente en el país.
2. La empresa ha aplicado correctamente las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, etc. Lo que permite minimizar cualesquier riesgo con las instituciones de control.
3. Recomendamos elaborar y declarar la declaración de impuesto a la Renta Personas Jurídicas por el ejercicio fiscal 2011 al Servicio de Rentas Internas, dentro del cronograma respectivo, de conformidad con las disposiciones de la Ley respectiva e igualmente presentar los estados Financieros a la Superintendencia de Compañías
5. Por los fundamentos antes señalados, recomiendo a la asamblea general de accionistas de Productos Balanceados COPROBALAN., aprobar en su conjunto los estados financieros por el ejercicio financiero 2011
6. Agradezco a los señores accionistas de la empresa Productos Balanceados COPROBALAN., por haberme distinguido con el cargo de COMISARIO PRINCIPAL de la compañía y a la administración de la misma por su colaboración prestada para poder cumplir con la responsabilidad a mi encomendada.

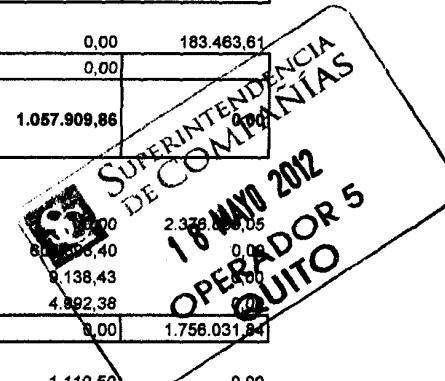
*Atentamente,*

*Gustavo Montenegro Zaldumbide*  
Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide  
Registro C.P.A 7.714



**PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA**  
**ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES**

Cuentas	Dic 31/2011	%	Dic 31/2010	%	Aumento	Disminución
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Caja - Bancos	53.157,98	0,71	186.563,09	2,91	0,00	133.405,13
<b>Total Activo Disponible</b>	<b>53.157,98</b>	<b>0,71</b>	<b>186.563,09</b>	<b>2,91</b>	<b>0,00</b>	<b>133.405,13</b>
<b>Exigible</b>						
Industrias Ales C.A.	37.321,15	0,50	1.583.623,14	24,35	0,00	1.526.301,99
Italcol	953,00	0,01	942,80	0,01	10,20	0,00
Cuentas y Documentos por Cobrar	372.733,46	4,98	911.357,95	14,19	0,00	538.624,49
Pagos Anticipados Diversos	18.387,88	0,26	384.149,74	5,98	0,00	364.761,86
Otras Cuentas por Cobrar	983,71	0,01	20.494,74	0,32	0,00	19.511,03
Retenciones en la Fuente por IVA	4.008,78	0,05	0,00	0,00	4.008,78	0,00
Crédito Fiscal IVA	635.106,75	8,49	0,00	0,00	635.106,75	0,00
<b>Total Activo Exigible</b>	<b>1.070.494,73</b>	<b>14,31</b>	<b>2.880.568,37</b>	<b>44,85</b>	<b>0,00</b>	<b>1.810.073,84</b>
<b>Realizable</b>						
Inventario Materias Primas	340.513,49	4,55	0,00	0,00	340.513,49	0,00
Productos Terminados	78.374,00	1,05	0,00	0,00	78.374,00	0,00
Materiales y Repuestos	12.957,00	0,17	0,00	0,00	12.957,00	0,00
Envases y empaques	123.914,22	1,66	0,00	0,00	123.914,22	0,00
Productos en Proceso	31.515,15	0,42	0,00	0,00	31.515,15	0,00
<b>Total Activo Realizable</b>	<b>587.273,86</b>	<b>7,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>587.273,86</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.710.926,55</b>	<b>22,87</b>	<b>3.067.131,46</b>	<b>47,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1.356.204,91</b>
<b>Activo Fijo</b>						
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00	30.093,83	0,47	0,00	30.093,83
Muebles y Equipos de Oficina	40.375,23	0,54	0,00	0,00	40.375,23	0,00
Maquinarias y Equipos en tránsito	5.289.835,47	70,72	3.141.414,77	48,92	2.148.420,70	0,00
Vehículos	69.357,56	0,93	0,00	0,00	69.357,56	0,00
Equipo de Computación y Software	47.022,89	0,63	0,00	0,00	47.022,89	0,00
Mejoras en Propiedades Arrendadas	322.495,83	4,31	0,00	0,00	322.495,83	0,00
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>5.769.086,88</b>	<b>77,13</b>	<b>3.171.508,60</b>	<b>48,38</b>	<b>2.587.578,38</b>	
<b>Otros Activos</b>						
Costos y Gastos Preoperativos	0,00	0,00	183.463,61	2,86	0,00	183.463,61
<b>Total Otros Activos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>183.463,61</b>	<b>2,86</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total Activos</b>	<b>7.480.013,53</b>	<b>100,00</b>	<b>6.422.103,67</b>	<b>100,00</b>	<b>1.057.909,86</b>	
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Obligaciones Bancarias	669.112,29	8,95	3.045.168,34	47,42	1.356.204,91	2.378.456,05
Cuentas por Pagar	673.948,55	9,01	68.055,15	1,06	80.000,40	0,00
Impuestos por Pagar	10.308,91	0,14	1.170,48	0,02	9.138,43	0,00
Obligaciones por Pagar	12.702,08	0,17	7.709,70	0,12	4.892,38	0,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1.366.071,83</b>	<b>18,26</b>	<b>3.122.103,67</b>	<b>48,61</b>	<b>0,00</b>	<b>1.756.031,94</b>
<b>Otros Pasivos</b>						
Ordenes de compras por legalizar	1.119,50	0,01	0,00	0,00	1.119,50	0,00
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>1.119,50</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.119,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>						
Obligaciones a Largo Plazo Produbanco	3.277.775,00	43,82	0,00	0,00	3.277.775,00	0,00
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>3.277.775,00</b>	<b>43,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.277.775,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>4.644.966,33</b>	<b>62,10</b>	<b>3.122.103,67</b>	<b>48,61</b>	<b>1.522.862,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital Social	250.000,00	3,34	250.000,00	3,89	0,00	0,00
Aporte Futura Capitalización	3.650.000,00	48,80	3.050.000,00	47,49	600.000,00	0,00
Resultados ejercicios anteriores	(65.275,00)	(0,87)	0,00	0,00	(65.275,00)	0,00
Resultado Ejercicio	(998.677,80)	(13,36)	0,00	0,00	(998.677,80)	0,00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2.835.047,20</b>	<b>37,90</b>	<b>3.300.000,00</b>	<b>51,39</b>	<b>464.952,80</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>7.480.013,53</b>	<b>100,00</b>	<b>6.422.103,67</b>	<b>100,00</b>	<b>1.057.909,86</b>	<b>0,00</b>



*[Handwritten signature]*

**PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA**  
**ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES**

Cuentas	Dic 31/2011	%	Dic 31/2010	%	Aumento	Disminución
<b>Ingresos Operacionales</b>						
Ventas Netas	728.862,85	100,00%	0,00	#DIV/0!	728.862,85	0,00
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>728.862,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>#DIV/0!</b>	<b>728.862,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Costo de Ventas</b>						
Costos de Ventas	(629.169,02)	-86,32%	0,00	0,00%	0,00	629.169,02
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>(629.169,02)</b>	<b>-86,32%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>629.169,02</b>
<b>Utilidad Bruta Operacional</b>	<b>99.693,83</b>	<b>13,68%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>99.693,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>						
Gastos de Administración	(494.284,21)	-67,82%	0,00	0,00%	0,00	494.284,21
Gastos Operacionales y Otros	(237.586,87)	-32,60%	0,00	0,00%	0,00	237.586,87
Costos de producción	(207.656,00)	(0,28)	0,00	0,00%	207.656,00	0,00
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>(939.527,08)</b>	<b>-128,90%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>939.527,08</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>(839.833,25)</b>	<b>-115,23%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>839.833,25</b>
<b>Ingresos y Egresos no Operacionales</b>						
Egresos no Operacionales	(109.182,12)	-14,98%	0,00	0,00%	109.182,12	0,00
Intereses Bancarios	(90.118,64)	-12,36%	0,00	0,00%	90.118,64	0,00
Otros Gastos no Deducibles	(19.063,48)	-2,62%	0,00	0,00%	19.063,48	0,00
Ingresos no Operacionales	58.519,89	8,03%	0,00	0,00%	0,00	(58.519,89)
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>(159.844,55)</b>	<b>-21,93%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>159.844,55</b>
<b>Utilidad antes Impuestos y 15%</b>	<b>(999.677,80)</b>	<b>-137,16%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>999.677,80</b>
Participación 15 % Trabajadores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(999.677,80)</b>	<b>-137,16%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>999.677,80</b>
IMPUESTO RENTA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>(999.677,80)</b>	<b>-137,16%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>999.677,80</b>
10 % Reserva Legal	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
<b>Resultado a Disposición Jta</b>	<b>(999.677,80)</b>	<b>-137,16%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>999.677,80</b>



	Datos al 31 de diciembre de 2011	Datos al 31 de diciembre de 2010
Índice de Solvencia:	1.710.926,55 1.366.071,83	1,25 % 3.067.131,46 3.122.103,67
Prueba Acidia	1.123.652,69 1.366.071,83	0,82 Veces 3.067.131,46 3.122.103,67
Capital de Trabajo	344.854,72 US \$ Dólares	(54.972,21) US \$ Dólares
Índice de Liquidez:	1.123.652,69 1.366.071,83	0,82 Veces 3.067.131,46 3.122.103,67
Liquidez Inmediata:	53.157,96 1.366.071,83	0,04 Veces 186.563,09 3.122.103,67
Deudas a Capital Neto:	4.644.986,33 2.835.047,20	1,64 % 3.122.103,67 3.300.000,00
Utilidades Netas:	(999.677,80) 728.862,85	(1,37) Veces 0,00 0,00
Pasivo a Patrimonio:	1.366.071,83 2.835.047,20	0,48 Veces 3.122.103,67 3.300.000,00
Ganancia por Acción:	(999.677,80) 10.000	(99,97) Veces 0,00 10.000
Pasivo a Activo Total:	4.644.986,33 7.480.013,53	0,62 Veces 3.122.103,67 6.422.103,67
Retorno de Venta:	(999.677,80) 728.862,85	(1,37) Veces 0,00 0,00
Retorno de Activos:	(999.677,80) 7.480.013,53	(0,13) Veces 0,00 6.422.103,67
Activos Fijos a Capital:	5.769.086,98 2.835.047,20	2,03 % 3.171.508,60 3.300.000,00
Retorno de la Inversión	(999.677,80) 2.835.047,20	(0,35) Veces 0,00 3.300.000,00
Rotación Inversión:	728.862,85 7.480.013,53	0,10 Veces 0,00 6.422.103,67
Retorno de Efectivo:	728.862,85 344.854,72	2,11 % 0,00 (54.972,21)
Retorno del Capital:	(999.677,80) 2.835.047,20	(0,35) Veces 0,00 3.300.000,00

RECINTO DE LA CIUDAD  
18 MAYO 2012  
OPERADOR 5  
QUITO

