

Quito DM, marzo 1 de 2013

SEÑORES ACCIONISTAS DE PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

En cumplimiento a los artículos 274 y siguientes y del 292 de la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario Principal de la empresa **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA** pongo en su conocimiento el Informe Económico correspondiente al ejercicio 2012, 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, acuicultura 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 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

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 2012 **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA** 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 2011;



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 la 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 actuariales 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 2012			Datos al 31 de diciembre de 2011		
Indice de Solvencia:	<u>4.355.235,44</u> 4.524.141,03	0,96	%	<u>1.710.926,55</u> 1.366.071,83	1,25	veces
Prueba Acida	<u>3.430.152,47</u> 4.524.141,03	0,76	Veces	<u>1.123.652,69</u> 1.366.071,83	0,82	veces
Capital de Trabajo	(168.905,59) US \$ Dólares			344.854,72 US \$ Dólares		
Indice de Liquidez:	<u>3.430.152,47</u> 4.524.141,03	0,76	Veces	<u>1.123.652,69</u> 1.366.071,83	0,82	Veces
Liquidez Inmediata:	<u>735.839,37</u> 4.524.141,03	0,16	Veces	<u>53.157,96</u> 1.366.071,83	0,06	Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>7.070.400,12</u> 2.656.942,62	2,66	%	<u>4.644.966,33</u> 2.835.047,20	1,64	Veces
Utilidades Netas:	<u>(1.778.104,58)</u> 10.815.087,30	(0,16)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 728.862,85	(1,37)	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>4.524.141,03</u> 2.656.942,62	1,70	Veces	<u>1.366.071,83</u> 2.835.047,20	0,48	Veces
Ganancia por Acción:	<u>(1.778.104,56)</u> 10.000	(177,81)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 10.000	(99,97)	Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>7.070.400,12</u> 9.727.342,74	0,73	Veces	<u>4.644.966,33</u> 7.480.013,53	0,62	Veces
Retorno de Venta:	<u>(1.778.104,58)</u> 10.815.087,30	(0,16)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 728.862,85	(1,37)	Veces
Retorno de Activos:	<u>(1.778.104,58)</u> 9.727.342,74	(0,18)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 7.480.013,53	(0,13)	Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>5.372.107,30</u> 2.656.942,62	2,02	%	<u>5.769.086,98</u> 2.835.047,20	2,03	%
Retorno de la Inversión	<u>(1.778.104,58)</u> 2.656.942,62	(0,67)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 2.835.047,20	(0,35)	Veces
Rotación Inversión:	<u>10.815.087,30</u> 9.727.342,74	1,11	Veces	<u>728.862,85</u> 7.480.013,53	0,10	Veces
Retorno de Efectivo:	<u>10.815.087,30</u> (168.905,59)	(64,03)	%	<u>728.862,85</u> 344.854,72	2,11	%
Retorno del Capital:	<u>(1.778.104,80)</u> 2.656.942,62	(0,67)	Veces	<u>(999.677,80)</u> 2.835.047,20	(0,35)	Veces

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

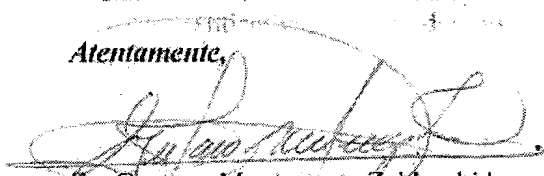
1. En mi opinión, desde el punto de vista contable y financiero el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas Explicativas, preparados por la administración de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA** presentan 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. Por los fundamentos antes señalados, recomiendo a la asamblea general de accionistas de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA**, aprobar en su conjunto los estados financieros por el ejercicio financiero 2012.

6. Agradezco a los señores accionistas de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA**, 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,



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

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ANÁLISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Cuentas	Dic 31/2012	%	Dic 31/2011	%	Aumento	Disminución
Activo						
Activo Corriente						
Caja - Bancos	735.839,37	7,56	53.157,96	0,71	682.681,41	0,00
Total Activo Disponible	735.839,37	7,56	53.157,96	0,71	682.681,41	0,00
Exigible						
Cientes Mascotas	41.386,07	0,43	0,00	0,00	41.386,07	0,00
Cientes Balanceados	1.724.537,64	17,73	0,00	0,00	1.724.537,64	0,00
Cheques pendientes	97.922,33	1,01	0,00	0,00	97.922,33	0,00
Industrias Ales C.A.	0,00	0,00	37.321,15	0,50	0,00	37.321,15
Itacol	0,00	0,00	953,00	0,01	0,00	953,00
Pagos Anticipados Diversos	69.143,02	0,71	392.121,34	5,24	0,00	322.978,32
Otras Cuentas por Cobrar	2.234,47	0,02	983,71	0,01	1.250,76	0,00
Crédito Tributario IVA-Renta y Retención	759.089,57	7,80	639.115,53	8,54	119.974,04	0,00
Total Activo Exigible	2.694.313,10	27,70	1.070.484,73	14,31	1.623.818,37	0,00
Realizable						
Inventario Materias Primas	503.901,05	5,18	340.513,49	4,55	163.387,56	0,00
Productos Terminados	212.113,24	2,18	78.374,00	1,05	133.739,24	0,00
Productos en Proceso	129.018,58	1,33	31.515,15	0,42	97.503,44	0,00
Materiales y Repuestos	7.932,43	0,08	12.957,00	0,17	0,00	5.024,57
Envases y empaques	72.117,66	0,74	123.914,22	1,66	0,00	51.796,56
Total Activo Realizable	925.082,97	9,51	587.273,86	7,85	337.809,11	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.355.235,44	44,77	1.710.926,55	22,87	2.644.308,89	0,00
Activo Fijo						
Muebles y Equipos de Oficina	54.712,25	0,56	40.375,23	0,54	14.337,02	0,00
Maquinarias y Equipos en tránsito	5.177.644,55	53,23	5.289.835,47	70,72	0,00	112.190,92
Vehículos	64.440,34	0,66	69.357,56	0,93	0,00	4.917,22
Equipo de Computación y Software	53.688,32	0,55	47.022,88	0,63	6.665,43	0,00
Repuestos-Herramientas y Accesorios	21.651,84	0,22	0,00	0,00	21.651,84	0,00
Mejoras en Propiedades Arrendadas	0,00	0,00	322.495,83	4,31	0,00	322.495,83
Total Activo Fijo	5.372.107,30	55,23	5.769.086,98	77,13	0,00	0,00
Total Activos	9.727.342,74	100,00	7.480.013,53	100,00	2.247.329,21	0,00
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Obligaciones Bancarias	1.407.965,03	14,47	669.112,29	8,95	738.852,74	0,00
Cuentas por Pagar	3.068.884,13	31,55	673.948,55	9,01	2.394.935,58	0,00
Impuestos por Pagar	12.908,38	0,13	10.308,91	0,14	2.599,47	0,00
Obligaciones por Pagar	34.383,49	0,35	12.702,08	0,17	21.681,41	0,00
Total Pasivo Corriente	4.524.141,03	46,51	1.366.071,83	18,26	3.158.069,20	0,00
Otros Pasivos						
Ordenes de compras por legalizar	0,00	0,00	1.119,50	0,01	0,00	1.119,50
Total Otros Pasivos	0,00	0,00	1.119,50	0,01	0,00	1.119,50
Pasivo no Corriente						
Obligaciones a Largo Plazo Produbanco	2.546.259,09	26,18	3.277.775,00	43,82	0,00	731.515,91
Total Pasivo no Corriente	2.546.259,09	26,18	3.277.775,00	43,82	0,00	731.515,91
Total Pasivo	7.070.400,12	72,69	4.644.866,33	62,10	2.425.533,79	0,00
Patrimonio						
Capital Social	3.500.000,00	35,98	250.000,00	3,34	3.250.000,00	0,00
Aporte Futura Capitalización	2.000.000,00	20,56	3.050.000,00	40,77	0,00	1.050.000,00
Resultados ejercicios anteriores	(1.064.952,80)	(10,95)	(65.275,00)	(0,87)	(999.677,80)	0,00
Resultado Ejercicio	(1.778.104,58)	(18,28)	(999.677,80)	(13,36)	(778.426,78)	0,00
Total Patrimonio	2.656.942,62	27,31	2.835.047,20	37,90	178.104,58	0,00
Total Pasivo y Patrimonio	9.727.342,74	100,00	7.480.013,53	100,00	2.247.329,21	0,00

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Cuentas	Dic 31/2012	%	Dic 31/2011	%	Aumento	Disminución
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas	10.815.087,30	100,00%	728.882,85	100,00%	10.086.224,45	0,00
Total Ingresos Operacionales	10.815.087,30	100,00%	728.882,85	100,00%	10.086.224,45	0,00
Costo de Ventas						
Costos de Ventas	(9.672.516,77)	-89,44%	(629.169,02)	0,00%	0,00	9.043.347,75
Total Costo de Ventas	(9.672.516,77)	-89,44%	(629.169,02)	0,00%	0,00	9.043.347,75
Utilidad Bruta Operacional	1.142.570,53	10,56%	99.693,83	0,00%	1.042.876,70	0,00
Gastos Operacionales						
Gastos de Administración	(717.254,69)	-6,63%	(494.284,21)	0,00%	0,00	222.970,48
Gastos de Venta	(723.756,71)	-6,69%	(221.529,39)	0,00%	0,00	502.227,32
Gastos de Control de Calidad	(19.244,20)	(0,00)	(16.057,48)	0,00	3.186,72	0,00
Costos de Producción	(1.055.939,25)		(316.836,12)	0,00	739.101,13	0,00
Total Gastos Operacionales	(2.516.194,85)	-23,27%	(1.048.709,20)	0,00%	0,00	1.467.485,65
Utilidad Operacional	(1.373.624,32)	-12,70%	(949.015,37)	0,00%	0,00	424.608,95
Ingresos y Egresos no Operacionales						
Intereses Bancarios	(437.872,94)	-4,05%	(90.118,64)	0,00%	347.754,30	0,00
Otros Gastos no Deducibles		0,00%	(19.063,48)	0,00%	0,00	(19.063,48)
Ingresos no Operacionales	33.392,68	0,31%	58.519,69	0,00%	25.127,01	0,00
TOTAL EGRESOS	(404.480,26)	-3,74%	(50.662,43)	0,00%	0,00	353.817,83
Utilidad antes Impuestos y 15%	(1.778.104,58)	-16,44%	(999.677,80)	0,00%	0,00	778.426,78
0,00						
Participación 15 % Trabajadores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
Utilidad antes de impuestos	(1.778.104,58)	-16,44%	(999.677,80)	0,00%	0,00	778.426,78
IMPUESTO RENTA						
	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
Utilidad Gravable	(1.778.104,58)	-16,44%	(999.677,80)	0,00%	0,00	778.426,78
10 % Reserva Legal						
	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
Resultado a Disposición Jta	(1.778.104,58)	-16,44%	(999.677,80)	0,00%	0,00	778.426,78

ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

	Datos al 31 de diciembre de 2012		Datos al 31 de diciembre de 2011	
Indice de Solvencia:	<u>4.355.235,44</u> 4.524.141,03	0,96 Veces	<u>1.710.926,55</u> 1.366.071,83	1,25 veces
Prueba Acida	<u>3.430.152,47</u> 4.524.141,03	0,76 Veces	<u>1.123.652,69</u> 1.366.071,83	0,82 veces
Capital de Trabajo	(168.905,59) US \$ Dólares		344.854,72 US \$ Dólares	
Indice de Liquidez:	<u>3.430.152,47</u> 4.524.141,03	0,76 Veces	<u>1.123.652,69</u> 1.366.071,83	0,82 veces
Liquidez Inmediata:	<u>735.839,37</u> 4.524.141,03	0,16 Veces	<u>53.157,96</u> 1.366.071,83	0,04 Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>7.070.400,12</u> 2.656.942,62	2,66 %	<u>4.644.966,33</u> 2.835.047,20	1,64 %
Utilidades Netas:	<u>(1.778.104,58)</u> 10.815.087,30	(0,16) Veces	<u>(999.677,80)</u> 726.862,85	0,00 Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>4.524.141,03</u> 2.656.942,62	1,70 %	<u>1.366.071,83</u> 2.835.047,20	0,48 Veces
Ganancia por Acción:	<u>(1.778.104,58)</u> 10.000	(177,81) Veces	<u>(999.677,80)</u> 10.000	(99,97) Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>7.070.400,12</u> 9.727.342,74	0,73 Veces	<u>4.644.966,33</u> 7.480.013,53	0,62 Veces
Retorno de Venta:	<u>(1.778.104,58)</u> 10.815.087,30	(0,16) Veces	<u>(999.677,80)</u> 726.862,85	0,00 Veces
Retorno de Activos:	<u>(1.778.104,58)</u> 9.727.342,74	(0,18) Veces	<u>(999.677,80)</u> 7.480.013,53	(0,13) Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>5.372.107,30</u> 2.656.942,62	2,02 %	<u>5.789.086,96</u> 2.835.047,20	2,03 %
Retorno de la Inversión	<u>(1.778.104,58)</u> 2.656.942,62	(0,67) Veces	<u>(999.677,80)</u> 2.835.047,20	(0,35) Veces
Rotación Inversión:	<u>10.815.087,30</u> 9.727.342,74	1,11 %	<u>726.862,85</u> 7.480.013,53	0,10 Veces
Retorno de Efectivo:	<u>10.815.087,30</u> (168.905,59)	(64,03) %	<u>726.862,85</u> 344.854,72	2,11 %
Retorno del Capital:	<u>(1.778.104,58)</u> 2.656.942,62	(0,67) Veces	<u>(999.677,80)</u> 2.835.047,20	(0,35) Veces