

Quito DM, marzo 4 de 2016

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 2015, 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; definiendo como su objeto social la producción, comercialización y distribución de alimentos concentrados para animales, en especial 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 societario de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, además de cumplir en lo tributario las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, del Ministerio de Relaciones Laborales, del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en la seguridad social y del Municipio en impuestos seccionales.

2. ASPECTOS CONTABLES

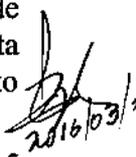
La administración de la empresa ha estructurado los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las Notas Explicativas.

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 2015 **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; las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2014; los Anexos de Transaccionales Mensuales de IVA; Anexo


2016/03/04

RDEP (Relación de Dependencia; Contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales; ha presentado los requerimientos de la Superintendencia de Compañías;

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.

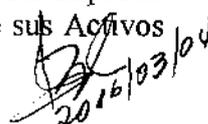
Las cuentas por pagar con proveedores y terceros, igualmente, se encuentran con los respaldos legales como facturas, contratos, etc. Lo que garantiza con toda certeza su cancelación oportuna. Las obligaciones futuras con empleados como desahucio y jubilación patronal están debidamente respaldadas con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

5. ASPECTO FINANCIERO:

El análisis de las cifras comparativas correspondientes a los ejercicios 2014 y 2015 se presentan en los Anexos que forman parte de este informe, considerando que los indicadores corresponden a las cifras de sus Estados Financieros y del Estado de Resultados Integral que al analizar podemos concluir en los siguientes aspectos:

a) Solvencia de la empresa:

La solvencia de Coprobalan entre los ejercicios 2014 y 2015 reflejan la reducción de los importes que tiene para cumplir sus compromisos a corto plazo debido a que los valores de sus Activos


2016/03/04

Corrientes frente a los compromisos contraídos (Pasivos Corrientes) no alcanza para cubrirlos en su totalidad, como se determina en los indicadores presentados.

	Datos al 31 de diciembre de 2015			Datos al 31 de diciembre de 2014		
Indice de Solvencia:	<u>6.948.729,06</u> 8.822.171,79	0,79	Veces	<u>5.856.152,75</u> 6.977.834,80	0,84	veces
Prueba Acida	<u>4.631.584,93</u> 8.822.171,79	0,52	Veces	<u>4.364.503,35</u> 6.977.834,80	0,63	veces
Capital de Trabajo	(1.873.442,73) US \$ Dólares			(1.121.682,05) US \$ Dólares		

El capital de trabajo se ha reducido y pasa de un déficit de US\$ 1.121.682,05 del 2014 a US\$ 1.873.442,73 también deficitario en el 2015. Afectando significativamente para cumplir sus compromisos y obligaciones comerciales. La empresa debe reprogramar su estructura financiera para alcanzar un mejor flujo de su capital de trabajo que le permitiría seguir con sus operaciones y lograr éxitos en su negocio.

b) Liquidez de la empresa

Los indicadores financieros demuestran que la liquidez de la empresa ha desmejorado entre los parámetros para determinar su posición y los niveles bajos que tiene ponen en riesgo su operación, en caso de que los canales de financiamiento endurezcan su posición.

	Datos al 31 de diciembre de 2015			Datos al 31 de diciembre de 2014		
Indice de Liquidez:	<u>(4.222.431,09)</u> 8.822.171,79	(0,48)	Veces	<u>(3.437.085,39)</u> 6.977.834,80	(0,49)	veces
Liquidez Inmediata:	<u>204.576,92</u> 8.822.171,79	0,02	Veces	<u>463.708,98</u> 6.977.834,80	0,07	Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>8.822.171,79</u> 3.102.983,16	2,84	%	<u>7.850.026,93</u> 3.097.685,12	2,53	%

c) Retribución a sus accionistas

Dentro de los objetivos de la empresa está el compromiso hacia sus accionistas de retribuir al esfuerzo realizado al participar en la constitución del capital, lo cual se refleja en los indicadores financieros que demuestran los resultados obtenidos

	Datos al 31 de diciembre de 2015			Datos al 31 de diciembre de 2014		
Utilidades Netas:	<u>6.482,04</u> 19.300.906,96	0,00	Veces	<u>(630.025,51)</u> 19.022.908,66	0,00	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>8.822.171,79</u> 3.102.983,16	2,84	%	<u>7.850.026,93</u> 3.097.685,12	2,53	%
Ganancia por Acción:	<u>6.482,04</u> 10.000	0,65	Veces	<u>(630.025,51)</u> 10.000	(63,00)	Veces

[Firma]
2016/03/04

No son favorables los resultados registrados y considero que la empresa debe replantear sus políticas comerciales a fin de captar nuevos nichos de mercado.

d) Gestión administrativa

	Datos al 31 de diciembre de 2015			Datos al 31 de diciembre de 2014		
Pasivo a Activo Total:	<u>8.822.171,79</u> 11.925.154,95	0,74	Veces	<u>7.650.026,93</u> 10.947.712,05	0,72	Veces
Retorno de Venta:	<u>5.298,04</u> 19.300.906,96	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 19.022.908,66	0,00	Veces
Retorno de Activos:	<u>5.298,04</u> 11.925.154,95	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 10.947.712,05	(0,07)	Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>4.976.425,89</u> 3.102.983,16	1,60	%	<u>5.091.559,30</u> 3.097.685,12	1,64	%
Retorno de la Inversión	<u>5.298,04</u> 3.102.983,16	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 3.097.685,12	(0,25)	Veces
Rotación Inversión:	<u>19.300.906,96</u> 11.925.154,95	1,62	%	<u>19.022.908,66</u> 10.947.712,05	1,74	%
Retorno del Capital:	<u>6.482,04</u> 3.102.983,16	0,00	Veces	<u>(630.025,51)</u> 3.097.685,12	(0,20)	Veces

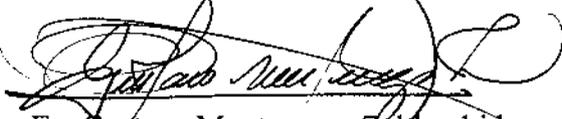
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. En mi opinión, desde el punto de vista contable y financiero el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas Explicativas, preparados por la administración de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA**, con corte al 31 de diciembre de 2015 presentan razonablemente la información contable y financiera de acuerdo a la normativa contable vigente en el país, encontrándose debidamente respaldadas con la documentación soporte adecuada y legal.
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 cualquier riesgo con las instituciones de control no estimando necesario el establecer provisiones adicionales.
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 2015

[Firma manuscrita]
2016/03/04

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 la 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
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Cuentas	Dic 31/2015	%	Dic 31/2014	%	Aumento	Disminución
Activo						
Activo Corriente						
Caja - Bancos	204.576,92	1,72	463.708,98	4,24	0,00	259.132,06
Total Activo Disponible	204.576,92	1,72	463.708,98	4,24	0,00	259.132,06
Exigible						
Cuentas por Cobrar Clientes	3.151.260,88	26,43	2.625.442,30	23,98	525.818,58	0,00
Seguros Pagados por Adelantado	28.249,46	0,24	12.386,40	0,11	15.863,06	0,00
Pagos Anticipados Diversos	1.293.871,06	10,85	1.302.668,79	11,90	0,00	8.797,73
Otras Cuentas por Cobrar	54.337,35	0,46	21.161,54	0,19	33.175,81	0,00
Provisión Cuentas Incobrables	(100.710,74)	(0,84)	(60.864,66)	(0,56)	(39.846,08)	0,00
Total Activo Exigible	4.427.008,01	37,12	3.900.794,37	35,63	526.213,64	0,00
			1.450.769,10			
Realizable						
Inventarios	2.317.144,13	19,43	1.491.649,40	13,63	825.494,73	0,00
Total Activo Realizable	2.317.144,13	19,43	1.491.649,40	13,63	825.494,73	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.948.729,06	58,27	5.856.152,75	53,49	1.092.576,31	0,00
Activo Fijo (Neto)						
Propiedad, Planta y Equipo	4.976.425,89	41,73	5.091.559,30	46,51	0,00	115.133,41
Total Activo Fijo	4.976.425,89	41,73	5.091.559,30	46,51	0,00	115.133,41
Total Activos	11.925.154,95	100,00	10.947.712,05	100,00	977.442,90	0,00
Pasivo						
Pasivo Corriente						
Obligaciones Bancarias	5.508.839,63	46,20	4.324.616,89	39,50	1.184.222,74	0,00
Préstamos Accionistas	600.000,00	5,03	0,00	0,00	600.000,00	0,00
Cuentas por Pagar-Proveedores	2.041.925,23	17,12	2.209.496,09	20,18	0,00	167.570,86
Cuentas por Pagar-Acreedores	432.211,26	3,62	245.009,75	2,24	187.201,51	0,00
Anticipo de Clientes	33.949,10	0,28	40.698,22	0,37	0,00	6.749,12
Intereses por Pagar	70.278,50	0,59	51.353,08	0,47	18.925,42	0,00
Obligaciones Patronales con el IESS	19.269,19	0,16	15.873,46	0,14	3.395,73	0,00
Beneficios Sociales	102.183,09	0,86	66.911,74	0,61	35.271,35	0,00
Impuesto Pagar	13.515,79	0,11	23.875,57	0,22	0,00	10.359,78
Total Pasivo Corriente	8.822.171,79	73,98	6.977.834,80	63,74	1.844.336,99	0,00
Pasivo no Corriente						
Obligaciones a Largo Plazo Produbanco	0,00	0,00	872.192,13	7,97	0,00	872.192,13
Ordenes de Compra por Legalizar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Pasivo no Corriente	0,00	0,00	872.192,13	7,97	0,00	872.192,13
Total Pasivo	8.822.171,79	73,98	7.850.026,93	71,70	972.144,86	0,00
Patrimonio						
Capital Social	7.700.000,00	64,57	7.700.000,00	70,33	0,00	0,00
Aporte Futura Capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados ejercicios anteriores	(4.602.314,88)	(38,59)	(3.820.018,06)	(34,89)	(782.296,82)	0,00
Resultado Ejercicio	5.298,04	0,04	(782.296,82)	(7,15)	0,00	(787.594,86)
Total Patrimonio	3.102.983,16	26,02	3.097.685,12	28,30	5.298,04	0,00
Total Pasivo y Patrimonio	11.925.154,95	100,00	10.947.712,05	100,00	977.442,90	0,00

[Firma]
2016/03/04

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Cuentas	Dic 31/2015	%	Dic 31/2014	%	Aumento	Disminución
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas	19.300.906,96	100,00%	19.022.908,66	100,00%	277.998,30	0,00
Total Ingresos Operacionales	19.300.906,96	100,00%	19.022.908,66	100,00%	277.998,30	0,00
Costo de Ventas						
Costos de Ventas	(17.179.878,43)	-89,01%	(17.667.939,75)	0,00%	0,00	(488.061,32)
Total Costo de Ventas	(17.179.878,43)	-89,01%	(17.667.939,75)	0,00%	0,00	(488.061,32)
Utilidad Bruta Operacional	2.121.028,53	10,99%	1.354.968,91	0,00%	766.059,62	0,00
Gastos Operacionales						
Gastos de Administración	(834.079,91)	-4,32%	(783.283,05)	0,00%	(50.796,86)	0,00
Gastos de Venta	(817.453,34)	-4,24%	(737.784,38)	0,00%	(79.668,96)	0,00
Intereses y Comisiones Bancarias	(418.276,45)	-2,17%	(418.744,88)	0,00%	0,00	(468,43)
Interes Terceros y Gastos Laborales	(44.736,79)	-0,23%	(45.182,11)	0,00%	0,00	(445,32)
Total Gastos Operacionales	(2.114.546,49)	-10,96%	(1.984.994,42)	0,00%	(129.552,07)	0,00
Utilidad Operacional	6.482,04	0,03%	(630.025,51)	0,00%	0,00	(636.507,55)
Anticipo Impuesto a la Renta (mínimo)			(148.100,31)			
Resultados del presente ejercicio	6.482,04	0,03%	(778.125,82)	0,00%	0,00	(784.607,86)
Otros Resultados Integrales (ORI)	(1.184,00)	-0,01%	(4.171,00)	0,00%	0,00	(2.987,00)
Resultado Integral acumulado	5.298,04	0,03%	(782.296,82)	0,00%	0,00	(787.594,86)

[Handwritten signature]
2016/03/04

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES
INDICADORES FINANCIEROS

	Datos al 31 de diciembre de 2015			Datos al 31 de diciembre de 2014		
Índice de Solvencia:	<u>6.948.729,06</u> 8.822.171,79	0,79	Veces	<u>5.856.152,75</u> 6.977.834,80	0,84	Veces
Prueba Acida	<u>4.631.584,93</u> 8.822.171,79	0,52	Veces	<u>4.364.503,35</u> 6.977.834,80	0,63	Veces
Capital de Trabajo	(1.873.442,73) US \$ Dólares			(1.121.682,05) US \$ Dólares		
Índice de Liquidez:	<u>(4.222.431,09)</u> 8.822.171,79	(0,48)	Veces	<u>(3.437.085,39)</u> 6.977.834,80	(0,49)	Veces
Liquidez Inmediata:	<u>204.576,92</u> 8.822.171,79	0,02	Veces	<u>463.708,98</u> 6.977.834,80	0,07	Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>8.822.171,79</u> 3.102.983,16	2,84	%	<u>7.850.026,93</u> 3.097.685,12	2,53	%
Utilidades Netas:	<u>6.482,04</u> 19.300.906,96	0,00	Veces	<u>(630.025,51)</u> 19.022.908,66	0,00	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>8.822.171,79</u> 3.102.983,16	2,84	%	<u>7.850.026,93</u> 3.097.685,12	2,53	%
Ganancia por Acción:	<u>6.482,04</u> 10.000	0,65	Veces	<u>(630.025,51)</u> 10.000	(63,00)	Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>8.822.171,79</u> 11.925.154,95	0,74	Veces	<u>7.850.026,93</u> 10.947.712,05	0,72	Veces
Retorno de Venta:	<u>5.298,04</u> 19.300.906,96	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 19.022.908,66	0,00	Veces
Retorno de Activos:	<u>5.298,04</u> 11.925.154,95	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 10.947.712,05	(0,07)	Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>4.976.425,89</u> 3.102.983,16	1,60	%	<u>5.091.559,30</u> 3.097.685,12	1,64	%
Retorno de la Inversión	<u>5.298,04</u> 3.102.983,16	0,00	Veces	<u>(782.296,82)</u> 3.097.685,12	(0,25)	Veces
Rotación Inversión:	<u>19.300.906,96</u> 11.925.154,95	1,62	%	<u>19.022.908,66</u> 10.947.712,05	1,74	%
Retorno del Capital:	<u>6.482,04</u> 3.102.983,16	0,00	Veces	<u>(630.025,51)</u> 3.097.685,12	(0,20)	Veces

Bl
2016/03/06