

Quito, marzo 29 de 2019

SEÑORES ACCIONISTAS DE PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN S.A.

En cumplimiento con las funciones de Comisario Principal y conforme con las disposiciones legales vigentes, revisé el Estado de Situación financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado Flujo de Efectivo, de las Notas a los Estados Financieros y las políticas contables aplicadas por **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN S.A.**, durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018; en base de la revisión efectuada a los documentos sometidos a mi análisis, mismos que son de responsabilidad total y absoluta de la Administración de la compañía; mi responsabilidad se circunscribe a expresar una opinión sobre los resultados obtenidos y reflejados en esos documentos..

- 1) Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad de la Compañía; y en mi opinión, basado en el análisis, revisión y en el informe de la firma: AUDIT SOLUTIONS SOLUCIONES DE AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA., Auditores Externos Independientes, las cifras presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 y son resultado de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, registrados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF's.
- 2) En razón de la opinión emitida por los Auditores Independientes, amplíe mi análisis, concluyendo que la política adoptada por la empresa, para el control y recaudo de la cartera es adecuada, dando un margen de seguridad de que es suficiente el monto considerado como provisión, también las gestiones de cobranza facilitan la recaudación de cuentas pendientes y no afectan en mayor grado a la morosidad, concluyendo innecesario aumentar el monto provisionado por cuentas pendientes de pago, con lo cual se cumpliría efectivamente la disposición de la NIIF 9.

El sistema contable aplicado por la empresa está acorde con sus necesidades y es una herramienta administrativa que posibilita la gestión y seguimiento del programa de control presupuestario establecido.

- 3) He cumplido, como parte integrante de la revisión de los referidos estados financieros, lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en virtud de los resultados de tal revisión informo a ustedes lo siguiente:
 - a. Las cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 corresponden a los registros de la contabilidad de la Compañía a esa fecha y están debidamente soportados con la documentación
 - b. He revisado los términos del estudio actuarial, en relación con los cálculos relacionados con los rubros de Jubilación Patronal e Indemnizaciones Laborales, preparado por Actuaría, según la Norma Contable NIC 19 (IAS 19 R) y observando las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, documento base para el registro de las provisiones legales.



- c. Revisé la documentación societaria de la empresa, especialmente la correspondiente a las Sesiones de Junta General, Juntas Generales Extraordinarias, Sesiones de Directorio, llegando a determinar que la Administración ha cumplido las disposiciones emitidas en las mismas.

En Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 2 de octubre del 2018, se decidió el aumento del capital social de la empresa en US\$ 400.000, realizado mediante la compensación de créditos por US\$ 250.000 y aportes en numerario por US\$ 150.000, mejorando sustancialmente su posición situación financiera

- d. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de las normas contables, son responsabilidad total de la Administración de la Compañía.
- e. Respecto a las disposiciones constantes en el artículo 279, numeral 11, de la Ley de Compañías, no he recibido denuncias ni ha llegado a mi conocimiento algún asunto que deba ser informado.
- 4) Las obligaciones que la empresa ha realizado para el desarrollo de sus operaciones están debidamente auditadas por los Auditores Externos

ANALISIS DE DATOS FINANCIEROS

En anexos se presenta la situación comparativa de los estados financieros, entre los años 2018 y 2017, determinando, a través de los distintos indicadores financieros las siguientes reflexiones:

- a) Liquidez Corriente, indica que ha mejorado sustancialmente pasando de 0.90 veces registrado en el 2017 a 1.75 veces en el 2018, o sea que la empresa dispone de recursos suficientes para cubrir sus pasivos.
- b) La prueba ácida, esto es el valor de los activos corriente sin considerar el monto de los inventarios en vista de que para hacerlos efectivos es necesario su liquidación, demuestran que en el 2017 fue de 0.54 veces y el 2018 es de 1.01%
- c) Capital de trabajo corresponde a la disponibilidad de recursos, indicador que se obtiene de la diferencia de los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, pasando de una situación deficitaria de US\$ 843.054,44 en el 2017 a un excedente de US\$ 4.003.171.15 en el 2018.
- d) Los indicadores de liquidez inmediata también han mejorado entre los dos ejercicios, en especial el índice de Deudas a Capital Neto, que pasó de 1.81 veces del 2017 al 3.09 % en el 2018

En conclusión, la situación financiera de COPROBALAN, según las cifras comparativas registradas en los estados financieros 2017 y 2018 y la empresa es una organización en crecimiento sostenido

Este informe de Comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de la Compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.



*Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
Economista Registro CEP N° 187
Contador Público Autorizado Registro 7.714*

PRODUCTOS BALANCEADOS

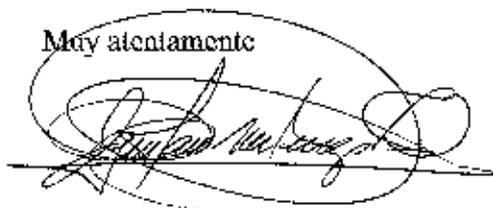
COPROBALAN S.A.

Informe Anual de Comisario

OPINIÓN

Con todos los antecedentes mencionados, en mi opinión; los estados financieros sometidos a mi análisis, así como la información contable y societaria revisada, presentan razonablemente la situación de la empresa en todas las circunstancias del entorno en el cual se desarrolló la actividad de **PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN S.A.**, y refleja efectivamente la situación financiera y la forma en la cual la administración cumplió su actividad durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, no encontrando indicios que me induzcan a omitir mi opinión

Muy atentamente



Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
CPA. Licencia Profesional N.º 7.714
Comisario Principal

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

| CUENTAS | Dic 31/2018 | Dic 31/2017 | Aumentos | Disminuciones |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Disponible | | | | |
| Caja - Bancos | 351.300,45 | 389.982,08 | 0,00 | 38.681,63 |
| Total Activo Disponible | 351.300,46 | 389.982,08 | 0,00 | 38.681,63 |
| Exigible | | | | |
| Industrias Ales C.A. | | | 0,00 | 0,00 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 3.344.442,11 | 3.295.383,35 | 49.058,76 | 0,00 |
| Documentos y Otras Cuentas por Cobrar | 1.012.904,90 | 37.610,32 | 975.294,58 | 0,00 |
| Anticipos Varios | 81.773,26 | 85.226,86 | 0,00 | 3.453,60 |
| Créditos Fiscales Impuestos | 658.002,51 | 876.725,78 | 0,00 | 218.723,27 |
| Inventarios | 3.973.332,75 | 3.063.743,60 | 909.589,15 | 0,00 |
| Seguros Pagado por Anticipado | 18.397,74 | 29.110,35 | 0,00 | 10.712,61 |
| (-) Provisión incobrables | (132.037,62) | (100.710,74) | 0,00 | 31.326,88 |
| Total Activo Exigible | 8.956.815,65 | 7.287.089,52 | 1.669.726,13 | 0,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 9.308.116,10 | 7.677.071,60 | 1.631.044,50 | 0,00 |
| ACTIVOS FIJOS | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 4.920.220,16 | 5.030.602,24 | 0,00 | 110.382,08 |
| Activos Intangibles | 0,00 | 143.213,48 | 0,00 | 143.213,48 |
| Total Activos Fijos | 4.920.220,16 | 5.173.815,72 | 0,00 | 253.595,56 |
| Otros Activos | | | | |
| Activos por Impuesto Diferidos | 118.605,98 | 113.413,99 | 5.191,99 | 0,00 |
| Total Otros Activos | 118.605,98 | 113.413,99 | 5.191,99 | 0,00 |
| TOTAL ACTIVOS | 14.348.942,24 | 12.964.301,31 | 1.382.640,93 | 0,00 |

1/4/2019

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

| CUENTAS | Dic 31/2016 | Dic 31/2017 | Aumentos | Disminuciones |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Cuentas por Pagar Proveedores | 1.576.046,05 | 1.722.342,70 | 0,00 | 146.296,65 |
| Ctas y Doc por pagar -Otros Acreedores | 153.142,37 | 157.221,86 | 0,00 | 4.079,49 |
| Préstamos Accionistas | 150.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | 100.000,00 |
| Préstamo Industrias Ales | 150.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | 150.000,00 |
| Impuestos por Pagar | 23.300,63 | 39.816,84 | 0,00 | 15.316,21 |
| Obligaciones Patronales | 25.819,73 | 17.752,68 | 8.067,05 | 0,00 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 54.039,12 | 36.296,50 | 17.742,62 | 0,00 |
| Participación Utilidades 15% | 24.414,29 | 0,00 | 24.414,29 | 0,00 |
| Anticipo Clientes | 19.318,22 | 19.796,35 | 0,00 | 478,13 |
| Otras Cuentas por pagar | 28.864,54 | 574,47 | 28.290,07 | 0,00 |
| Total Pasivo Corriente | 6.454.944,95 | 8.620.126,04 | 0,00 | 3.065.181,09 |
| Pasivo No Corriente | | | | |
| Obligaciones Bancarias | 4.000.000,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 0,00 |
| Provisiones Beneficios Empleados | 122.673,94 | 101.906,00 | 20.767,94 | 0,00 |
| Total Pasivo No Corriente | 4.122.673,94 | 101.906,00 | 4.020.767,94 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO | 9.577.618,89 | 8.622.032,04 | 955.586,85 | 0,00 |
| Reserva de capital | 1.445,18 | 0,00 | 1.445,18 | 0,00 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | (4.919.768,73) | (4.964.649,07) | 0,00 | (44.880,34) |
| Otros Resultados Integrales ORI | 24.640,51 | 13.320,00 | 0,00 | (11.320,51) |
| Resultado Ejercicio | 13.006,40 | 43.598,34 | (30.591,94) | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.769.323,36 | 4.342.269,27 | 0,00 | 427.054,09 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 14.346.942,25 | 12.964.301,31 | 1.382.540,94 | 0,00 |

2/4 

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

| CUENTAS | Dic 31/2018 | Dic 31/2017 | Aumentos | Disminuciones |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Mascotas | 2.510.533,68 | 2.160.599,26 | 349.934,42 | 0,00 |
| Ventas Concentrado | 18.452.370,66 | 12.529.411,26 | 5.922.959,40 | 0,00 |
| Ventas Materia Prima | 868.031,22 | 209.117,51 | 658.913,71 | 0,00 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 21.830.935,56 | 14.899.128,03 | 6.931.807,53 | 0,00 |
| (-) Costo de Ventas | (18.383.451,04) | (12.873.119,43) | (5.510.331,61) | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 3.447.484,52 | 2.026.008,60 | 1.421.475,92 | 0,00 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | |
| Gastos de Administración | (1.348.553,56) | (755.775,41) | 0,00 | 592.778,15 |
| Gastos de Venta | (1.331.266,95) | (918.427,12) | 0,00 | 412.839,83 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | (2.679.820,51) | (1.674.202,53) | 0,00 | 1.005.617,98 |
| OTROS INGRESOS Y (EGRESOS) | | | | |
| Comisiones Bancarias | (15.447,23) | (19.206,75) | (3.759,52) | 0,00 |
| Intereses Bancarios | (454.276,93) | (384.594,30) | 0,00 | 69.684,63 |
| Intereses Terceros | (41.036,25) | (12.363,30) | 0,00 | 28.672,95 |
| Gastos Financieros laborales | (4.082,01) | (3.321,00) | 0,00 | 761,01 |
| Gastos no deducibles | (90.057,74) | 0,00 | 0,00 | 90.057,74 |
| TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS | (604.902,16) | (419.486,35) | 0,00 | 185.416,81 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 162.761,85 | (67.679,28) | 230.441,13 | 0,00 |
| INGRESOS y EGRESOS NO OPERACIÓN | | | | |
| Ingresos y Egresos Varios | | 62.650,04 | 62.650,04 | 0,00 |
| Amortización Pérdidas Ejercicios Anter. | | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL Ingresos y Egresos no Oper | 0,00 | 62.650,04 | 0,00 | 62.650,04 |
| UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y 15 % | 162.761,85 | (5.029,24) | 167.791,09 | 0,00 |
| Participación 15 % Trabajadores | (24.414,28) | 0,00 | 24.414,28 | 0,00 |
| UTILIDAD ANTES IMPUESTOS | 138.347,57 | (5.029,24) | 143.376,81 | 0,00 |
| IMPUESTO RENTA (anticipo mínimo) | (133.288,83) | (39.463,76) | 0,00 | 133.288,83 |
| Impuestos Diferidos | (9.382,84) | | 30.070,91 | 0,00 |
| UTILIDAD GRAVABLE | 128.964,73 | (44.482,99) | 173.447,72 | 0,00 |
| 10 % Reserva Legal | | (9.730,97) | 9.730,97 | 0,00 |
| RESULTADO DISPONIBLE JTA. | 128.964,73 | (54.223,96) | 183.178,69 | 0,00 |

3/4 *[Handwritten Signature]*