

Doctor
Luis Larrea
PRESIDENTE
NUTRISALMINSA S.A.
Presente.

De mi consideración:

Por el presente, pongo a su consideración y por su digno intermedio a los miembros de la Junta General de Accionistas, el Informe de Comisario Revisor de esta Compañía, correspondiente al ejercicio económico año 2018. El estudio se ha realizado en base a los documentos oportunamente entregados por la administración y dando cumplimiento a lo que establecen los Estatutos Sociales de NUTRISALMINSA S.A., el reglamento de informes de Comisario Revisor y la Ley de Compañías.

En el transcurso del año 2018, he procedido a realizar varias visitas a la empresa y revisiones a los documentos de la compañía, dando como resultado el manejo y cumplimiento adecuado de las normas legales y resoluciones tomadas por la Junta General. Tanto el señor Gerente, como los empleados han prestado su colaboración para realizar mis funciones.

Analizado el balance y anexos del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2018, se ha constatado que numéricamente están conformes. La contabilidad se la lleva según normas internacionales de información financiera (NIIF). Tanto las cuentas, como los saldos de los grupos de activo, pasivo y patrimonio están de acuerdo con los que se registran en el libro mayor de la empresa. El control interno que se mantiene, me permite afirmar que la custodia sobre los bienes de la compañía, así como la documentación y correspondencia son los adecuados, la empresa ha cumplido con entregar la información requerida por los organismos de control.

La junta General Ordinaria se reúne el 29 de marzo y resuelve:
Nombrar como Presidente de la Compañía al Doctor Luis Larrea Tinajero para un periodo de dos años.

El 9 de abril se reúne la Junta Universal de accionistas para autorizar la venta de un activo fijo (camión Chevrolet).

El 11 de mayo se reúne la universal para autorizar la venta de un activo fijo (camioneta Mazda).

Se reúne la Junta Extraordinaria y resuelve el aumento de capital y reforma de estatutos en US \$195.000, de la siguiente manera: \$ 41.020,44 utilidades no distribuidas del año 2016; \$ 129.040,01 utilidades no distribuidas del año 2017; \$ 24.938 de la reserva legal y \$1,55 aporte en numerario. Trámite que fue realizado dentro de este periodo y legalizado en el Registro Mercantil en diciembre, quedando el capital social en US \$ 825.000; repartido en Acciones de valor de un dólar por la correspondiente participación porcentual

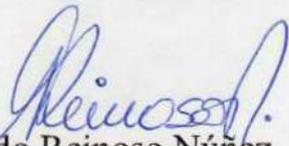
Dr. Luis Larrea Tinajero.	469.837	56,95%
Dra. Amparito Velasteguí Avalos.	178.283	21,61%
Sra. Martha Estela Llerena Martínez	88.440	10,72%
Ing. Ana Garzón Llerena.	44.220	5,36%
Ing. Víctor Eduardo Garzón Llerena	44.220	5,36%
	825.000	100%

Revisada la cuenta ACTIVO EXIGIBLE se observa que se manejan valores superiores a los \$500.000 dólares y con un promedio de cobranzas de 67 días, por lo que se deberán tomar medidas adecuadas para mantener una liquidez que permita cumplir con los proveedores y los compromisos crediticios, que permita continuar con el proyecto de la nueva planta que al momento tiene un 90% de avance de obra, ya se ha contratado la fabricación de la maquinaria para la producción, la que estará lista a mediados del 2019.

Dejo constancia expresa de que se ha procedido a dar cumplimiento a lo que dispone el Art. 321 de la Ley de Compañías.

Adjunto encontrará en anexo el análisis de las principales razones o indicadores financieros, realizado en base a la información obtenida del balance y estado de situación de la empresa al 31 de diciembre del 2018.

Seguro de contar con su atención y de los señores accionistas, anticipo mi agradecimiento y suscribo.



Oswaldo Reinoso Núñez
COMISARIO REVISOR

NUTRISALMINSA S.A.
ÍNDICES FINANCIEROS
PERÍODO ECONÓMICO DE ENERO A DICIEMBRE

	AÑO 2018	2017
1. Índices Financieros		
De liquidez	1,84	3,90
Prueba Ácida	1,31	2,78
Capital de Trabajo	415.218,60 dólares	\$871.048,74
Rotación capital de trabajo	6,66 veces	2,85veces
Período promedio cobranza	67 días	73 días
2. Razones de Actividad		
Rotación de Activos Fijos	2,83 veces	3,76 veces
Rotación de Activos Totales	1,46 veces	1,35 veces
3. Razones de Rentabilidad		
Margen de Rentabilidad	29,78 %	30,62 %
Rendimiento patrimonio	21,47 %	27,44 %
4. Razones de Endeudamiento		
Acreedores	44,36 %	49,97 %
Propio	55,64 %	50,03 %
Interno	45,80 %	39,25 %

ÍNDICE DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ

Los saldos que se mantienen en las cuentas caja, bancos, obligaciones por cobrar e inventarios, determinan que las obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo, si tuvieran que ser canceladas a la fecha del análisis, se podría cumplir con los compromisos con un plazo menor de un año, pues por cada dólar de deuda, existe \$1,84 dólares para hacerlo.

Revisando la capacidad de pago de la empresa de manera más rigurosa en virtud de que los inventarios de productos constituyen la parte del activo con menor liquidez, porque se requiere de un tiempo prudente para su venta y la recuperación del dinero, el índice de liquidez es de US \$ 1,31 es decir que por cada dólar de endeudamiento, la empresa cuenta con ese valor y podría cubrirlo.

Estos dos índices son menores que el año anterior, pero dicen que la Empresa es solvente.

CAPITAL DE TRABAJO

Este índice es un indicador de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa, para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que las obligaciones se hayan cubierto con recursos del activo corriente.

En este caso, la empresa cuenta con US\$ 415.218,60 dólares por cuanto los activos son mayores que los pasivos, en relación al año anterior este valor ha tenido un decremento de \$455.830,14 que representa el 52,33 %.

El capital de trabajo en este período rotó 6,66 veces, esto es 3,81 veces más que el año pasado. El período promedio de recuperación de la cobranza disminuyó de 73 días a 67 días.

La rotación de activos fijos fue de 2,83 veces, por cuanto en este año los activos fijos registran un incremento de \$ 214.450,15 que representa el 47,55 %, en cambio las ventas netas se incrementaron en un 10,13%, así mismo la rotación del activo total fue de 1,46 veces, mostrando un pequeño

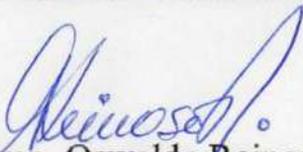
RENTABILIDAD

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad igual o mayor del rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores, en el año 2018 el sistema pago un promedio de 6 % anual en inversiones a plazo fijo superiores a 180 días, a la fecha del análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre las ventas netas fue de 29,78%, un poco menor que el año anterior, sin embargo que la ventas netas aumentaron US \$280.170, en este año las ventas netas cerraron en US\$ 2'765.557,84; a los accionistas con la utilidad obtenida por la empresa les ha generado un rendimiento del 21,47 % sobre su patrimonio.

ENDEUDAMIENTO

La proporción deuda total a activos, conocida como razón de endeudamiento, mide el porcentaje de fondos totales que han proporcionado los acreedores para el funcionamiento de la empresa, en este año NUTRISALMINSA S.A., tiene 44,36 % de fondos de acreedores y 55,34 % de fondos propios, históricamente la empresa ha mantenido independencia de fondos de terceros, el año pasado estos índices tenían los siguientes valores 49,97 % y 50,03 % respectivamente.

El índice de endeudamiento interno que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre la totalidad de los activos es de 45,80 % índice que mejora en relación al año anterior en 6,55%.



Ing. de Emp. Oswaldo Reinoso N.
COMISARIO REVISOR.