

INFORME COMISARIO
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

1. ANTECEDENTES	I
2. OBJETIVO Y ALCANCE	I
3. INFORME DE COMISARIO	I
3.1. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros	I
3.2. Responsabilidades de los comisarios principales	I
3.3. Opinión	II
3.4. Sobre las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios	II
4. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS	II
4.1. Balance General	II
4.2. Estado de Resultados	IV
4.3. Indicadores Financieros de Gestión	V

A los Señores Accionistas de
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.

1. ANTECEDENTES

En cumplimiento de la nominación como Comisarios principales que nos hiciera la Junta General de Accionistas de **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**, y lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, presentamos nuestro informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**, en relación con la situación financiera y el resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

2. OBJETIVO Y ALCANCE

De conformidad con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los comisarios, hemos realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso;
- Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía;
- Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

3. INFORME DE COMISARIO

3.1. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

3.2. Responsabilidades de los comisarios principales

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**, basados en nuestra revisión y, sobre el cumplimiento por parte de la Administración, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Hemos revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como los libros sociales de la Compañía y, entre ellos, las Actas de Junta General de Accionistas y Directorio. Consideramos que los resultados de la revisión, proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3.3. Opinión

La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, así como la normativa legal y estatutaria vigente.

Del sistema de control interno de **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**, comentamos que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y además, provee a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

Basados en nuestra revisión y en los informes disponibles de la Administración, los estados financieros de **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2018.

3.4. Sobre las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios

- a. No se han constituido garantías por parte de los administradores de la Compañía, en razón de que, los estatutos no exigen la constitución de dichas garantías.
- b. No hemos convocado a juntas generales de accionistas, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 inciso 3 y 266).
- c. No se ha propuesto la remoción de administradores de la Compañía, en virtud de que, la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

4. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1 Balance General

El Estado de Posición Financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	2018
ACTIVOS	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	508.706,82
Inversiones inmediatas	206.385,68
Cuentas por cobrar	6.179.815,43
Inventario	3.869.897,89
Gastos prepagados	109.688,61
Otros gastos anticipados	22.044,09
Activos por devolución	53.477,95
Total activos corrientes	10.950.016,47
Activos no corrientes	
Propiedad planta y equipo	17.415.036,30
Inversiones permanente	2.118.881,45
Activos Intangibles	601.772,49
Activos por impuestos diferidos	80.212,54
Otros activos no corrientes	35.611,46
Total activos no corrientes	20.251.514,24
ACTIVOS TOTALES	31.201.530,71

Los rubros más importantes dentro del activo, lo constituyen:

- Cuentas por Cobrar por US\$ 6.179.815,43 siendo un 19,81% del activo total.
- Propiedad planta y equipo, que presenta un saldo de US\$ 17.415.036,30 lo que equivale al 55,81% de sus activos totales.

PASIVOS	
Pasivos corrientes	
Obligaciones financieras	1.575.395,18
Proveedores	5.551.390,59
Pasivos por devolución	62.736,45
Gastos acumulados	1.550.558,08
Total pasivos corrientes	8.740.080,30
Pasivos no corrientes	
Obligaciones bancarias	6.380.175,79
Otras cuentas por pagar	5.110.387,29
Total pasivos no corrientes	11.490.563,08
Pasivos totales	20.230.643,38
PATRIMONIO	
Capital social	5.400.000,00
Reservas	1.505.716,49
Otros resultados integrales	(438.203,98)
Resultados acumulados	3.195.009,00
Resultado del ejercicio	1.308.365,82
Total patrimonio	10.970.887,33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31.201.530,71

Los pasivos se encuentran distribuidos principalmente así:

- Proveedores US \$ 5.551.390,59, representa el 27,44% del total de pasivos, que corresponde a valor adeudados a proveedores de leche cruda.
- Obligaciones bancarias que presenta un saldo de US \$ 6.380.175,79, que representa el 31,54% del total de pasivos.

Los elementos del Patrimonio, se encuentran divididos principalmente así:

- Resultado del Ejercicio por US \$ 1.308.365,82 representa el 13,54% del total del Patrimonio.
- Las reservas constituidas por US \$ 1.505.716,49 representa el 15,58% del total del Patrimonio.

4.2 Estado de Resultados

El Estado de Resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	2018
Ventas	77.984.304,83
Costo de ventas	(66.475.551,75)
Control de inventarios	(556.735,40)
Costos de producción	(2.176,30)
Utilidad bruta	10.949.841,38
Gastos de ventas	(6.140.839,27)
Gastos de mercadeo	(749.609,18)
Gastos de administración	(2.499.372,00)
Otros ingresos no operacionales	591.969,62
Otros egresos no operacionales	(1.049.201,20)
Utilidad (pérdida) antes de Participación trabajadores e Impuesto a la Renta	1.102.789,35
Impuestos diferidos	205.576,47
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.308.365,82

Los ingresos de la empresa corresponden principalmente a la venta de leche pasteurizada.

El costo representa el 85,24% de los ingresos en el 2018, lo cual es razonable, con la naturaleza del negocio.

Los gastos de ventas, mercadeo y administración representan el 12,04% de los ingresos.

El Estado de Resultado Integral aún no contiene el registro de la participación trabajadores e impuesto a la renta.

4.3 Indicadores Financieros de Gestión

Capital de trabajo

(-)	Activos Corrientes	10.950.016,47
	Pasivos Corrientes	8.740.080,30
(=)	Capital de Trabajo	2.209.936,17

El capital de trabajo asciende a USD\$ 2.209.936,17, lo que indica que la Compañía dispone de los referidos recursos para cubrir otro tipo de obligaciones de corto plazo.

Razón de liquidez

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{10.950.016,47}{8.740.080,30} = 1,25$$

La empresa tiene la suficiente liquidez para solventar sus obligaciones a corto plazo, cuenta con US \$1,25 dólares para cubrir US \$ 1,00 de sus pasivos.

Razón de solvencia

$$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total Pasivos}} = \frac{31.201.530,71}{20.230.643,38} = 1,54$$

La Compañía estaría en condiciones de cancelar las deudas totales (a corto plazo y largo plazo) en 1,54 veces.

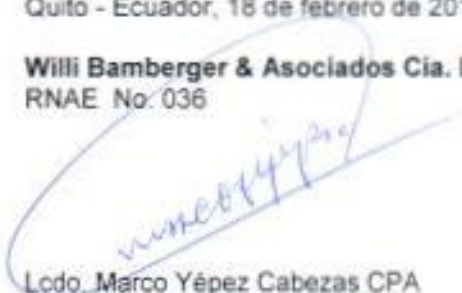
Índice de rentabilidad

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ingresos}} = \frac{1.102.789,35}{78.576.274,45} = 0,014$$

La empresa en el año 2018 ha tenido una utilidad de US \$ 1.102.789,35, antes de participación trabajadores e impuestos, es decir por cada dólar de ingresos, la compañía gana US \$ 0,014, antes de participación trabajadores e impuestos.

Quito - Ecuador, 18 de febrero de 2019

Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda.
 RNAE No. 036


Lodo Marco Yépez Cabezas CPA
PRESIDENTE
 Registro CPA No. 11.405

INFORME COMISARIO
INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.
ILCSA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

1. ANTECEDENTES	2
2. OBJETIVO Y ALCANCE	2
3. INFORME DE COMISARIO	2
3.1. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros	2
3.2. Responsabilidades de los comisarios principales	2
3.3. Opinión	3
3.4. Sobre las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios	3
4. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS	4
4.1 Balance General	4
4.2 Estado de Resultados	5
4.3 Indicadores Financieros de Gestión	5

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.

1. ANTECEDENTES

En cumplimiento de la nominación como Comisarios principales que nos hiciera la Junta General de Accionistas de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.**, y lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, presentamos nuestro informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.**, en relación con la situación financiera y el resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

2. OBJETIVO Y ALCANCE

De conformidad con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los comisarios, hemos realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso;
- b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

3. INFORME DE COMISARIO

3.1. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

3.2. Responsabilidades de los comisarios principales

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.**, basados en nuestra revisión y, sobre el cumplimiento por parte de la Administración, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Hemos revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como los libros sociales de la Compañía y, entre ellos, las Actas de Junta General de Accionistas y Directorio. Consideramos que los resultados de la revisión, proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3.3. Opinión

La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, así como la normativa legal y estatutaria vigente.

Del sistema de control interno de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.**, comentamos que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y además, provee a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

Basados en nuestra revisión y en los informes disponibles de la Administración, los estados financieros de **INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2018.

Del análisis efectuado merecen ser enunciados los siguientes comentarios:

Pérdidas acumuladas

Observación

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene pérdidas acumuladas por un valor de US\$ (829.103,00), lo que supera el 50% del capital suscrito y el total de las reservas, razón por la cual la Compañía se encuentra en causal de liquidación de acuerdo a lo que se establece en el artículo 198 de la Ley de Compañías:

"Art. 198.- Cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía."

3.4. Sobre las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios

- a. No se han constituido garantías por parte de los administradores de la Compañía, en razón de que, los estatutos no exigen la constitución de dichas garantías.
- b. No hemos convocado a juntas generales de accionistas, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 inciso 3 y 266).
- c. No se ha propuesto la remoción de administradores de la Compañía, en virtud de que, la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

4. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1 Balance General

El Estado de Posición Financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.195,31
Cuentas por cobrar	469.813,07
Inventarios	69.790,33
Activos por devolución	112,56
Total activos corrientes	551.911,27
Activos no corrientes	
Propiedad planta y equipo	8.950,94
Inversiones permanentes	156.037,86
Activos por impuestos diferidos	228.604,46
Total activos no corrientes	393.593,26
ACTIVOS TOTALES	945.504,53

Los rubros más importantes dentro del activo, lo constituyen:

- Cuentas por Cobrar por US\$ 469.813,07 siendo un 49,69% del activo total.
- Activos por impuestos diferidos que corresponde a la amortización de la pérdida tributaria generada al 31 de diciembre de 2018, que presenta un saldo de US\$ 228.604,46 lo que equivale al 24,18% de sus activos totales.

<u>PASIVOS</u>	
Pasivos corrientes	
Proveedores	294.345,53
Pasivos por devolución	120,25
Gastos acumulados	88.424,35
Total pasivos corrientes	382.890,13
Pasivos no corrientes	
Otras cuentas por pagar	74.554,18
Total pasivos no corrientes	74.554,18
Pasivos totales	457.444,31
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital social	637.880,00
Aporte futuras capitalizaciones	515.000,00
Reservas	16.678,55
Ganancias/Perdidas actuariales	(49.387,66)
Superavit por Revaluación de Activos Fijos	391,87
Resultados acumulados	(780.357,06)
Resultado del ejercicio	147.854,52
Total patrimonio	488.060,22
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	945.504,53

Los pasivos se encuentran distribuidos principalmente así:

- Cuentas por pagar comerciales US \$ 294.345,53, representa el 64,35% del total de pasivos, que corresponde a valor adeudados a proveedores de leche cruda.

Los elementos del Patrimonio, se encuentran divididos principalmente así:

- Resultado del Ejercicio por US \$ 147.854,52 representa el 30,29% del total del Patrimonio.

4.2 Estado de Resultados

El Estado de Resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	2018
Ventas	6.006.513,57
Costo de ventas	(5.622.177,30)
Utilidad bruta	384.336,27
Gastos de ventas	(38.643,55)
Gastos de administración	(111.184,82)
Otros ingresos no operacionales	38.627,14
Otros egresos no operacionales	(12.873,73)
Utilidad (pérdida) antes de Participación trabajadores e Impuesto a la Renta	260.261,31
Participación trabajadores	(39.039,20)
Impuesto a la Renta	(58.164,41)
Reserva Legal	(16.428,28)
Impuestos diferidos	1.225,10
UTILIDAD DEL EJERCICIO	147.854,52

Los ingresos de la empresa corresponden principalmente a la venta de leche cruda.

El costo representa el 93,60% de los ingresos en el 2018, lo cual es razonable, con la naturaleza del negocio.

Los gastos de ventas y administración representan el 2,49% de los ingresos.

4.3 Indicadores Financieros de Gestión

Capital de trabajo

(-)	Activos Corrientes	551.911,27
	Pasivos Corrientes	382.890,13
(=)	Capital de Trabajo	169.021,14

El capital de trabajo asciende a USD\$ 169.021,14, lo que indica que la Compañía dispone de los referidos recursos para cubrir otro tipo de obligaciones de corto plazo.

Razón de liquidez

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{551.911,27}{382.890,13} = 1,44$$

La empresa tiene la suficiente liquidez para solventar sus obligaciones a corto plazo, cuenta con US \$1,44 dólares para cubrir US \$ 1,00 de sus pasivos.

Razón de solvencia

$$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total Pasivos}} = \frac{945.504,53}{457.444,31} = 2,07$$

La Compañía estaría en condiciones de cancelar las deudas totales (a corto plazo y largo plazo) en 2,07 veces.

Índice de rentabilidad

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ingresos}} = \frac{147.854,52}{6.045.140,71} = 0,02$$

La empresa en el año 2018 ha tenido una utilidad de US \$ 147.854,52, es decir por cada dólar en venta, la compañía gana US \$ 0,02.

Quito - Ecuador, 18 de febrero de 2019

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 036


Lcdo. Marco Yépez Cabezas CPA
PRESIDENTE
Registro CPA No. 11.405