

PROCESADORA NACIONAL DE
ALIMENTOS C.A. PRONACA

Informe de Comisario
al 31 de diciembre de 2015

INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, presento a continuación el respectivo informe:

1. He revisado el estado de situación financiera no consolidado adjunto de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. Parte de mi revisión se sustenta en el informe emitido por los auditores externos, cuyos estados financieros son similares a los que he revisado.
3. Con base a mi revisión, no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2015 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
4. Las variaciones más significativas al 31 de diciembre de 2015 con relación al 31 de diciembre de 2014, son las siguientes:
 - 4.1. Los activos totales tuvieron un crecimiento neto de US\$9.411 mil, los pasivos totales tuvieron una disminución neta de US\$4.955 mil, el patrimonio neto creció en US\$14.366 mil, las ventas del año crecieron en US\$47.156, el resultado neto integral del año disminuyó en US\$3.978 mil. Es importante destacar si bien han existido incrementos en ciertos rubros, éstos son menores a los que existieron entre el año 2014 con relación al 2013, situación que está originada por la disminución de la actividad económica a nivel nacional, debido en parte a la baja de los precios del petróleo que se

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A.
PRONACA:**

(Continuación...)

viene suscitando desde septiembre de 2014. A continuación detallamos las variaciones netas más importantes de las principales cuentas de los estados financieros, comparadas entre el cierre del año 2015 con el año 2014:

- 4.2. El efectivo y equivalentes de efectivo disminuyeron en US\$8.882 mil. Las inversiones financieras disminuyeron en US\$5.204 mil.
- 4.3. Las cuentas por cobrar comerciales tuvieron un crecimiento neto moderado de US\$471 mil.
- 4.4. Los inventarios tuvieron un crecimiento neto de US\$6.529 mil. El principal incremento es en materia prima por US\$13.197 mil y disminución en importaciones en tránsito por US\$8.950 mil. Los principales segmentos del saldo del inventario al cierre del año 2015 son las materias primas con el 60% y productos terminados con el 25%.
- 4.5. Los activos biológicos corrientes tuvieron un crecimiento neto de US\$388 mil. Los principales rubros al cierre del año 2015 de los activos biológicos son cerdos de engorde con el 39% y aves reproductoras con el 31%.
- 4.6. Las inversiones en subsidiarias disminuyeron en US\$7.756 mil, la principal causa para la disminución es la transferencia de US\$4.521 mil al activo intangible marcas correspondiente a la marca INCA (ver punto 4.8).
- 4.7. La propiedad, planta y equipo tuvo un incremento neto de US\$18.537 mil, los principales rubros que crecieron son: construcciones y activos en tránsito US\$14.844 mil, maquinaria y equipo avícola y vehículos US\$3.653 mil.
- 4.8. Los activos intangibles crecieron en US\$5.656 mil, el principal incremento por US\$4.521 mil está dado por la adquisición de la Marca INCA, negocio que se dedica a la incubación de huevo fértil y venta de pollito de un día, el mencionado valor se registró el año pasado dentro de inversiones y se transfirió a esta cuenta (ver punto 4.6).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

- 4.9. Los préstamos bancarios con vencimiento corriente crecieron en US\$25.571 mil y los préstamos bancarios con vencimientos a largo plazo disminuyeron en US\$4.913 mil. Por la concesión de los préstamos bancarios, la Compañía debe cumplir con diferentes aspectos, los mismos que se encuentran definidos en los respectivos contratos de préstamos. La Compañía ha otorgado garantías prendarias e hipotecarias a favor de instituciones bancarias y financieras por US\$206.728 mil.
- 4.10. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar disminuyeron en US\$21.023 mil.
- 4.11. Las obligaciones sociales a largo plazo crecieron en US\$3.697 mil. La Compañía adoptó como política, únicamente registrar como provisión para jubilación patronal aquella que cubre los empleados con una antigüedad mayor a 10 años en la misma.
- 4.12. El Capital Social se incrementó en US\$20.500 mil, dicho incremento provino de la capitalización de la reserva legal y utilidades retenidas de ejercicios anteriores.
- 4.13. La cuenta patrimonial resultados acumulados disminuyó en US\$6.134 mil.
- 4.14. Durante el año 2015 se declararon dividendos a accionistas por US\$25.400 mil, mientras que en el año 2014 se declararon dividendos por US\$11.000 mil
- 4.15. El resultado integral neto del año disminuyó en US\$3.978 mil y básicamente está dado por la disminución en el margen bruto de ventas (costo de ventas/ventas) del 0,92%.
5. Durante el año 2015 las líneas de mayor venta de la compañía fueron: productos cárnicos con el 56% de las ventas, seguida por nutrición animal con el 24% y productos de valor agregado 11%.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

6. La tasa efectiva del Impuesto a la Renta para el año 2015 fue del 27% mientras que la tasa tributaria nominal establecida por ley es del 25%, esta última tasa es mayor del 22% debido a la composición de la residencia de parte de los accionistas de la Compañía.
7. En años anteriores, la Administración Tributaria revisó las declaraciones de impuestos de la Compañía a partir del año 2004 y hasta el año 2009, determinando diferencias finales en impuestos por US\$5.879 mil. En el año 2015 acogándose a la Amnistía Tributaria decretada por el Gobierno Nacional se cancelaron las respectivas diferencias.
8. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2009. A la fecha de emisión de mi informe, se encuentra en marcha el proceso de determinación de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2011 y se espera que la Administración Tributaria emita el acta borrador de dicho proceso determinativo. Los años 2012 al 2014 aún no han sido revisados por las autoridades tributarias.
9. La compañía ha definido los lineamientos para administrar los principales riesgos de crédito, riesgo de mercado, riesgos de liquidez, ambientales, en la administración de los mismos está involucrada la alta gerencia.
10. La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los de este informe, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

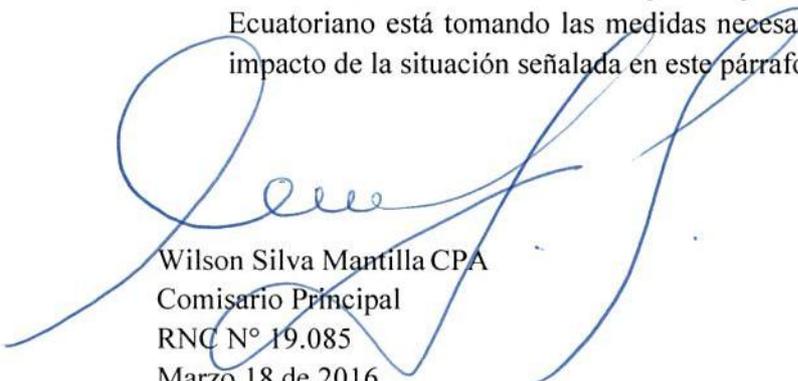
(Continúa en la siguiente página...)

WILSON SILVA MANTILLA CPA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

11. No he observado incumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
12. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuadas.
13. Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía.
14. Dentro de los aspectos importantes de la economía ecuatoriana, desde el mes de septiembre del año 2014 el precio del barril del petróleo que produce el Ecuador comenzó a bajar y es así que al cierre de ese mes se cotizaba en aproximadamente US\$94,00 y a la fecha de emisión de mi informe (marzo 18 de 2016) el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$40,00. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, la mencionada baja, está afectando el nivel de las actividades económicas de las empresas que operan en nuestro país. El Gobierno Ecuatoriano está tomando las medidas necesarias a fin de tratar de minimizar el impacto de la situación señalada en este párrafo.



Wilson Silva Mantilla CPA
Comisario Principal
RNC N° 19.085
Marzo 18 de 2016