

PROPHAR S.A.

INFORME DE COMISARIO

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Ingeniera
Cristina Trujillo

INFORME DE COMISARIO

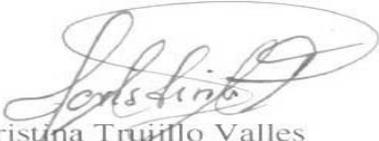
A los Señores Accionistas de
PROPHAR S.A.:

En cumplimiento de la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de PROPHAR S.A., y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presenté a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de PROPHAR S.A. en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgo necesario investigar, así como el informe de los auditores externos de la Compañía. Así mismo, he revisado el estado de situación financiera de PROPHAR S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. 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 2013, así como con las normas legales vigentes.
2. He revisado los libros sociales de la Compañía, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías vigente.
3. Según confirmación proporcionada por los abogados de la Compañía, no he conocido de denuncias que se hubieren presentado en contra de los administradores de la Compañía.
4. Sobre las disposiciones constantes en el Artículo 279 de la Ley de Compañías; informo lo siguiente:
 - 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.
 - Durante el ejercicio económico 2013 que me he desempeñado como Comisario de la Compañía no se ha solicitado a los administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la junta general; hasta la fecha no han existido tales convocatorias, en virtud de que las juntas generales han sido de carácter extraordinaria y universal.
 - No se ha propuesto la remoción de administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

5. El sistema de control interno contable de PROPHAR S.A.. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la administración y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. En relación con mi revisión del estado de situación financiera y del estado de resultados integral y el informe de los auditores externos emitido con fecha 24 de marzo del 2014, no se han identificado observaciones que se deban reportar.
7. Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgo necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.
8. Basados en mi revisión y en el examen desarrollado por los auditores externos, no he detectado la existencia de circunstancias que me hayan indicado que los estados financieros de PROPHAR S.A.. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Cristina Trujillo Valles
Comisario Principal
Marzo 26, 2014



PROPHAR S.A

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>USD</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>USD</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.049.556	Obligaciones bancarias y financieras	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.995.223	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14.088.169
Inventarios	10.251.057	Obligaciones acumuladas	301.426
Otros activos	23.506	Provisiones	49.272
Activos por impuestos corrientes	515.280	Pasivos por impuestos corrientes	51.022
	<u>22.834.622</u>	Otros pasivos	<u>-</u>
Total activos corrientes		Total pasivos corrientes	14.489.889
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Propiedades, planta y equipo	13.677.318	Obligación por beneficios definidos	339.032
Activos por impuestos diferidos	68.777	Pasivos por impuestos diferidos	-
Otros activos	27.291		
	<u>13.773.386</u>	Total pasivos no corrientes	<u>339.032</u>
Total activos no corrientes		PATRIMONIO (según estado adjunto)	
TOTAL ACTIVOS	<u><u>36.608.008</u></u>	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u><u>21.779.087</u></u>
			<u><u>36.608.008</u></u>



PROPHAR S.A

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
OPERACIONES CONTINUAS	
Ingresos Ordinarios	23.570.501
Costo de Venta	<u>(16.866.499)</u>
Utilidad bruta	6.704.002
GASTOS	
De administración	(4.808.289)
De venta	<u>(2.521.622)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	(625.909)
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>1.672.256</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	1.046.347
Menos gasto por impuesto a la renta:	
Corriente	(308.162)
Diferido	<u>842.000</u>
Total	<u>533.838</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>1.580.185</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL	
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(90.347)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>(90.347)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>1.489.838</u></u>



PROPHAR S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	42,000	211,861	3,645	1,928,539	2,261,754	1,826,859	6,274,658
Reserva legal	-	(3,275)	-	-	-	3,275	-
Repartición Dividendos	-	-	-	-	(5,146)	(32,746)	(32,746)
Transferencia de resultados años	-	-	-	-	-	5,146	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	523,442	523,442
Saldos al 31 de diciembre del 2012	42,000	208,586	3,645	1,928,539	2,256,608	2,325,976	6,765,354
Aumento de Capital	1,667,620	-	-	-	-	(1,667,620)	-
Aporte de Accionistas	-	-	11,000,000	-	-	-	11,000,000
Registro Partidas Patrimoniales por Fusión	1,026,383	31	1,227,076	1	526,997	(256,593)	2,523,895
Utilidad o Pérdida del año	-	-	-	-	-	1,580,185	1,580,185
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	(90,347)	(90,347)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,736,003	208,617	12,230,721	1,928,540	2,783,605	1,891,601	21,779,087



PROPHAR S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Recibido de clientes	25.349.581
Pagos a proveedores y a empleados	(19.684.097)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5.665.484</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	<u>(1.748.792)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.748.792)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Ajustes al Patrimonio	-
Incremento o Disminución Obligaciones con terceros	
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	(3.799)
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(3.799)</u>
Incremento neto de efectivo	3.912.893
Efectivo al principio del año	<u>136.663</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>4.049.556</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Utilidad neta del año	1.580.185
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	46.159
Depreciación	946.956
Impuesto a la renta	308.162
Participación Trabajadores	184.649
	<u>3.066.111</u>
Cambios en el capital de trabajo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	106.824
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(7.136.190)
Inventarios	11.130.483
Otros activos	(7.488)
Obligaciones acumuladas	(76.046)
Otros pasivos	(167.322)
Impuestos	<u>(1.250.888)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>5.665.484</u></u>