

Loja, 23 de marzo del 2007.

Señor Ingeniero

Juan Carlos Valdivieso Burneo.
GERENTE GENERAL DEL COMPAÑÍA .
CAMAL FRIGORIFICO LOJA S.A. "CAFRILOSA"

Ciudad.-

Señor Gerente:

En respuesta a su comunicación N° 162 GCFL- 2007 de 1 de marzo del presente año, y de conformidad con lo establecido en la Ley de Compañías y los Estatutos de la Empresa, en actual vigencia, me permito presentar a usted y por su digno intermedio a los señores Accionistas de la Compañía Camal Frigorífico Loja S.A. "CAFRILOSA", el informe de Comisario correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006, mismo que ha sido elaborado con base a los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, los mismos que responden a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

1. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

1.1. BALANCE GENERAL

Del análisis y verificación realizado a los valores que se registran en el Balance General, con su movimiento económico cerrado al 31 de diciembre de 2006 y sustentados con sus respectivos auxiliares que sirvieron de base para este estudio, se obtuvieron los siguientes resultados:

EL ACTIVO DISPONIBLE que totaliza \$ 361.732,51, compuesto por las cuentas que a continuación se detalla:

Caja general _____	\$ 14.666,70	
Caja Chica _____	\$ 215.00	
Fondo Rotativo _____	\$ 817,000	
Bancos (Loja, Guayaquil, Machala)	<u>\$ 135.033,81</u>	\$ 150.732,51

INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

1) Certificado de depósito a plazo Banco de Loja	\$ 106.000,00	
2) Certificado de depósito a plazo Banco de Machala	27.000,00	
3) Certificado de depósito Produbanco	34.000,00	
4) Certificado de depósito a plazo Banco Bolivariano	<u>\$ 44.000,00</u>	<u>\$ 211.000,00</u>
SUMAN:		<u>\$ 361.732,51</u>

Como podemos observar, el Activo Disponible representa el 41,67 % del total del Activo Corriente, mismo que para efectos de análisis hemos desglosado en: rubros varios que corresponden al 41,36 %, e inversiones financieras temporales el 58,33 %. Documentación que fue verificada con sus respectivos auxiliares.

Respecto a los certificados de depósito a plazo que corresponden a la Cuenta Inversiones Temporales; se constató a través de las fotocopias presentadas por la Contadora General, comprobándose sus montos, liquidaciones de intereses y renovaciones realizadas en forma oportuna, sin embargo, se determinó que del total registrado (\$ 213.693,04), únicamente % 211.000,00 corresponde a los certificados de depósito y la diferencia (\$ 2.693,04) a intereses ganados hasta el 31 de diciembre de 2006, por lo que se sugiere, separar tanto en el Balance General como en el anexo del mismo, el valor correspondiente a los certificados de depósito debe registrarse en el Activo Disponible y el valor por intereses ganados por cobrar en al Activo Exigible, respectivamente.

EL ACTIVO EXIGIBLE (Cuentas por cobrar), una vez rectificado de acuerdo con lo sugerido anteriormente, asciende a \$ 283.531,57, corresponde al 31,61% del total del Activo Corriente, compuesto por los siguientes rubros:

Cuentas por Cobrar Clientes: Faenamiento	\$ 5.664,84	
Embutidos	196.013,96	
Cheques protestados	<u>\$ 10.093,87</u>	\$ 211.772,67
Cuentas por cobrar Empleados y obreros		1.691,05
Cuentas por cobrar proveedores		21.607,45
Cuentas por cobrar clientes		12.722,00
Cuentas por cobrar inversiones		25.500,00
Impuestos anticipados		27.713,24
Cuentas por cobrar, intereses ganados en certificados a plazo		2.693,04
Provisión para cuentas incobrables		<u>\$ -20.167,88</u>
S U M A N :		<u>\$ 283.531,57</u>

Todos estos rubros fueron verificados con sus respectivos anexos.

Respecto al rubro cheques protestados y revocados, se constató que hasta el 9 de marzo de 2007, se ha logrado recaudar un total de \$ 3.610,44, que dando un saldo pendiente de cobro de \$ 6.483,43.

EL ACTIVO REALIZABLE (Inventarios) que suma \$ 251.621,40 compuesto por los inventarios de planta de faenamiento (\$ 23.516,14) y planta de embutidos (\$ 228.105,26), representa el 28,06 % del total del Activo Corriente; cuentas que fueron verificadas con sus respectivos auxiliares.

EL ACTIVO FIJO TANGIBLE (Planta de Faenamiento y Embutidos) asciende a \$ 99.890,14, desglosado en planta de faenamiento (\$ 34.217,57) y planta de embutidos (\$ 65.672,57), mismos que representan el 9,76 % del total del Activo . Los diferentes rubros que conforman esta cuenta fueron confrontados a través de sus respectivos auxiliares. De igual manera se verifico que las depreciaciones efectuadas a cada una de las cuentas del Activo fijo, cumplen con las Normas de Contabilidad de General Aceptación.

Respecto a la cuenta **OTROS ACTIVOS**, se registran las inversiones a largo plazo (Acciones en otras Compañías) por un por un monto de \$ 26.432,00 de acuerdo con el siguiente detalle:

Acciones Compañía INAPESA	\$ 432,00
Acciones Compañía FRONTIER AIRLINES	\$ <u>26.000,00</u>
S U M A N ;	\$ <u>26.432,00</u>

Valores que fueron verificados con sus respectivos auxiliares y que representan el 2,58% del total del Activo.

EL PASIVO CORRIENTE (Cuentas por pagar), asciende a \$ 171.616,32, representa el 16,77 % del total del Pasivo y Patrimonio, mismos que fueron comprobados con sus respectivos auxiliares.

Respecto al **PASIVO NO CORRIENTE**, que suma \$ 4.615,26 representa el 0,45% del total del Pasivo y Patrimonio. Esta cuenta se refiere específicamente a las provisiones para reparaciones mayores de la empresa. En tal virtud, este valor debe ser invertido dentro del plazo que determina la norma legal..

La cuenta **PATRIMONIO**, suma \$ 846.976,04, la misma que incluye los siguientes rubros:

PATRIMONIO

Capital suscrito y pagado	_____	\$ 340.000,00
Reservas	_____	\$ 308.466,09
Resultado del ejercicio/2006	_____	\$ <u>188.509,95</u>
TOTAL		<u>\$ 846.976,04</u>

Representa el 82.78 % del total del Pasivo y Patrimonio, valores que fueron verificados con sus respectivos auxiliares.

1.2. ESTADO DE RESULTADOS (PLANTA DE FAENAMIENTO)

PRESTACIÓN DE SERVICIOS

<u>INGRESOS</u>	<u>AÑO: 2005</u>	<u>PORC.%</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>PORC.%</u>
a) Faenamiento de ganado bovino	\$ 174.130,13	54,92 %	164.079,48	50,81%
b) Faenamiento de porcino	\$ 122.427,42	38,62 %	137.143,52	42,47%
c) Faenamiento de ganado ovino y cap.	\$ 3.090,00	0,97 %	3.285,20	1,02%
d) Otros Ingresos (servc.grav. con IVA)	\$ 14.435,58	4,55 %	15.202,25	4,71%
e) Venta de subproductos	\$ 2.960,56	0,94%	3.190,50	0,99%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 317.043,69	100,%	\$ 322.900,95	100,%
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>				
f) Ingresos Financieros	\$ 3.811,85	90,66 %	\$ 3.712,30	68,97 %
g) Otros ingresos no operacionales	\$ 392,33	9,34 %	\$ 1.669,91	31,03 %
<u>TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	\$ 4.204,18	100 %	\$ 5.382,21	100 %
TOTAL INGRESOS PLANTA DE FAENAMIENTO	\$ 321.247,87		\$ 328.283,16	
MENOS COSTOS DE VENTAS	\$ 209.618,36	65,25%	\$205.703,42	62,66 %
UTILIDAD BRUTA	\$ 111.629,51	34,75 %	\$ 122.579,74	37,33 %

Del cuadro precedente, se puede observar que el total de los ingresos obtenidos en el ejercicio económico del 2006 por los rubros (comercialización, prestación de servicios, ingresos financieros y otros ingresos no operacionales), asciende a \$ 328.283,16 cantidad que comparada con el ejercicio económico anterior, se establece un incremento de \$ 6.664,80 que corresponde al 2,07% de los niveles alcanzados el año 2005.. De igual forma se puede apreciar que el costo de ventas absorbe el 62,66 % del total de los ingresos,

quedando un saldo de \$122,579,74 equivalente al 37,33 % para solventar los gastos de administración y de ventas, mismo que se resumen en el siguiente cuadro:

EGRESOS

<u>GASTOS</u>	<u>AÑO: 2005</u>	<u>%</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>%</u>
DE ADMINISTRACIÓN	\$ 47.698,33	14,85 %	\$ 48.341,11	14,73%
DE VENTAS	\$ 11.125,68	3,46 %	\$ 19.037,60	5,80%
TOTALES	\$ 58.824,01	18,31 %	\$ 67.378,71	20,53%

	<u>AÑO 2005</u>	<u>AÑO 2006</u>
UTILIDAD BRUTA	\$ 111.629,51	\$ 122.579,74
MENOS TOTAL EGRESOS	\$ -58.824,01	\$ -67778,71
UTILIDAD NETA PLANTA FAENAMIENTO	\$ 52.805,50	\$ 55.201,03

Al comparar el volumen de ingresos por ventas (\$ 322.900,95) más los ingresos financieros y no operacionales (\$ 5.382,21), y menos los gastos administrativos y de ventas, se determinó una utilidad de \$ 55.201,03, presentándose un incremento del 4,54% respecto al año anterior.

1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS (PLANTA DE EMBUTIDOS)

<u>INGRESOS</u>	<u>AÑO: 2005</u>	<u>PORC. %</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>PORC. %</u>
Mortadela superior especial	307.796,95	13.41	243.836,19	11,10
Vienesa corriente	84.452,25	3.68	38.029,62	1,73
Vienesa especial	10.998,37	0.48	11.907,26	0.54
Vienesa de pollo	38.340,00	1.67	41.261,57	1.88
Chorizo ahumado	41.527,55	1.81	44.419,11	2,02
Chorizo colombiano	30.223,37	1.32	28.376,66	1,29

Jamón prensado de espalda	33.462,90	1.46	31.642,07	1.44
Salchicha de freír	28.958,01	1.26	29.413,09	1.33
Pastel mexicano	5.400,64	0.24	5.023,42	0.23
Pollo ahumado	62.587,45	2.73	59.803,04	2.72
Carne para hamburguesa	71.978,83	3.14	95.837,13	4,36
Carne molida de cerdo	19.541,70	0.85	28.602,42	1.30
Pulpa "c"	7.154,70	0.31	10.044,91	0.46
Carne molida (A)	433.023,21	18.88	412.301,91	18.77
Carne molida (B)	71.712,54	3.13	90.927,19	4,14
Vienesas Frankfurt	242.204,45	10.56	187.677,86	8,55
Jamón de pierna	19.926,94	0.87	21.311,81	0.97
Mortadela "A"	16.919,55	0.74	23.921,37	1.09
Mortadela taco	6.190,15	0.27	7.811,20	0.36
Carne de bovino sotalomo	19.158,21	0.85	17.114,01	0.78
Carne de bovino lomo	29.544,72	1.29	26.734,66	1.22
Carne de bovino pasta	140.937,85	6.14	118.585,03	5,40
Hígado de bovino	4.271,99	0.18	3.050,60	0.14
Patatas de bovino	10.549,41	0.46	10.418,69	0.47
Lengua de bovino	5.860,31	0.26	5.054,93	0.23
Librillo y panza de bovino	30.699,87	1.34	33.178,93	1.51
Pieles de bovino	16.611,81	0.72	14.419,43	0.66
Chuleta ahumada	49.059,02	2.14	31.859,06	1,45
Tocino ahumado	22.261,95	0.97	19.475,26	0.89
Mortadela extra	258.996,67	11.29	232.168,11	10,57
Jamón americano	42.435,67	1.85	42.642,87	1.94
Mortadela de pollo	34.754,68	1.51	27.819,03	1.27
Choricillo	10.200,28	0.44	11.734,36	0.53
Mortadela taco de pollo	25.345,78	1.10	19.958,37	0,91
Salchicha de ternera	41.696,41	1.82	50.537,68	2,30
Carne Molida Bologña	8.040,09	0.35	22.969,27	1,05
Varios	11.092,83	0.48	19.538,44	0.89
Carne de atravezado	<u> </u>	<u> </u>	<u>76.708,57</u>	<u>3,49</u>
TOTAL DE INGRESOS	\$2.293.917,11	100 %	\$2.196.115,18	100 %

	<u>AÑO: 2005</u>	<u>PORC. %</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>PORC. %</u>
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>				
a) Ingresos Financieros	\$ 6.598,22	41,77 %	\$ 7.186,06	43,59 %
b) Otros ingresos operacionales y no operacionales	\$ 9.197,25	58.23 %	\$ 9.301,21	56,41 %
SUBTOTAL	\$ 15.795,47	100 %	\$ 16.487,27	100 %
INGRESOS TOTALES PLANTA DE EMBUTIDOS	\$ 2.309.712,58	100 %	\$ 2.212.602,45	100 %
MANOS COSTOS DE VENTAS	\$1.921.987,49	83,21 %	\$1.836.501,99	83,00 %
UTILIDAD BRUTA	\$ 387.725,09	16,79 %	\$ 376.100,46	17,00 %

Del cuadro anterior podemos observar que el total de los ingresos recaudados en el ejercicio económico del 2006, por los rubros comercialización, prestación de servicios de la planta de embutidos, asciende a \$ 2.196.115,18, cantidad que comparada con el ejercicio anterior, se establece una disminución de \$ 97.801,99, que corresponde al 4,26%, es decir \$ 8.150,16 dólares mensuales.

De igual forma podemos apreciar que el costo de ventasd (\$ 1.836.501,99) absorbe el 83,00% y la diferencia (\$376.100,46) que representa el 17,00% solventa los gastos administrativos y de ventas, que se resume en el siguiente cuadro:

EGRESOS

<u>GASTOS</u>	<u>AÑO: 2005</u>	<u>PORC. %</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>PORC. %</u>
De administración	\$ 53.105,69	2,29 %	\$ 44.715,96	2,02 %
De ventas	\$198.726,98	8,60 %	\$198.075,58	8,95 %
TOTAL	<u>\$251.832,67</u>	<u>10.89%</u>	<u>\$242.791,54</u>	<u>10.97%</u>

	<u>AÑO: 2005</u>	<u>AÑO: 2006</u>
UTILIDAD BRUTA	\$387.725,09	\$376.100,46
MENOS: TOTAL EGRESOS	\$251.832,67	\$242.791,54
UTILIDAD NETA PLANTA DE EMBUTIDOS	<u>\$135.892,42</u>	<u>\$133.308,92</u>

Al verificar el monto de los ingresos por ventas (\$ 2.212.602,45) y las deducciones de gastos por operación, administración y ventas, se establece una utilidad neta de \$ 133.308,92, con una disminución de \$ 2.583,50 en relación con el año anterior, equivalente al 1,9%.

RESUMEN

1.- UTILIDAD NETA PLANTA DE FAENAMIENTO	\$ 55.201,03
2.- UTILIDAD NETA PLANTA DE EMBUTIDOS	<u>\$ 133.308,92</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>\$ 188.509,95</u>

1.3 ANÁLISIS FINANCIERO

Con la información económica presentada en los estados financieros (Balance General y Estado de Resultados), con sus respectivos anexos correspondientes a la Planta de Faenamiento y Planta de Embutidos, constituyeron la base para el establecimiento de los siguientes indicadores financieros:

h) DE SOLVENCIA:

RAZÓN CORRIENTE = ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

<u>AÑO: 2005</u>		<u>AÑO: 2006</u>	
<u>\$ 906.557,88</u>	= 5.32	<u>\$ 896.885,48</u>	= 5,23
\$ 170.314,78		\$ 171.616,32	

La Empresa presenta una razón corriente de 5,32 a uno en el año 2005 y de 5,23 a uno en el año 2006, esto significa que por cada dólar que la Compañía debe en el corto plazo, contó con \$ 5,32 en el año 2005 y \$ 5,23 en el año 2006, para cumplir con sus obligaciones corrientes.

PRUEBA ACIDA = ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIO / PASIVO CORRIENTE

<u>AÑO: 2005</u>		<u>AÑO: 2006</u>	
\$ 645.923,33	= 3,79	\$ 645.264,08	= 3,76
\$ 170.314,78		\$ 171.616,32	

Esta relación nos permite establecer la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo, pero sin depender de la ventas de sus existencias, es decir básicamente con sus saldos de efectivo (cuentas por cobrar, inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación).

Este indicador nos demuestra que la Compañía presentó una prueba ácida de 3,79 y 3,76 veces en el año 2005 y 2006, respectivamente, permitiéndonos confirmar que por cada dólar que la empresa adeudaba en el corto plazo, ella contó para su cancelación con \$ 3,79 y \$ 3,76 dólares, en el orden indicado, en activos corrientes de fácil liquidación.

CAPITAL DE TRABAJO

	<u>AÑO: 2005</u>	<u>AÑO: 2006</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVO CORRIENTE	\$906.557,88	\$896.885,48	
(-) PASIVO CORRIENTE	170.314,78	171.616,32	
CAPITAL NETO DE TRABAJO	<u>736.243,10</u>	<u>725.269,16</u>	<u>\$ 10.973,94</u>

La determinación del Capital de Trabajo Neto, nos permite conocer en forma absoluta los resultados del indicador corriente y la evolución del Capital de Trabajo Neto, el mismo que sufrido una reducción en el 1,49% con relación al año anterior, debido a la provisión de cuentas incobrables que suma \$ 20.054,65.

i) INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = TOTAL PASIVO CON TERCEROS / TOTAL ACTIVOS

<u>AÑO: 2005</u>		<u>AÑO: 2006</u>	
<u>\$ 279.668,52</u>	= 27.06 %	<u>\$ 176.231,58</u>	= 17,22%
\$ 1.033.505,10		\$ 1.023.207,62	

Este indicador nos evidencia que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos, \$ 0,27 y \$0,17 centavos de dólar, respectivamente, han sido financiados por los acreedores; y, \$0,73 y \$ 0.83 centavos de dólar por los señores accionistas.

j) INDICADORES DE RENDIMIENTO

MARGEN NETO DE UTILIDAD = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS

<u>AÑO: 2005</u>		<u>AÑO: 2006</u>	
<u>\$ 188.697.92</u>	= 7,23 %	<u>\$ 188.509,95</u>	= 7,48 %
2.610.960,80		\$2.519,015,43	

Estos indicadores significan que la utilidad neta correspondió a 7,23 % de las ventas netas en el año 2005; y 7,48 % de las ventas netas en el año 2006. lo que equivale decir que por cada dólar vendido generó 0,07 y 0,07 centavos de dólar de utilidad neta en el año 2005 y año 2006 respectivamente.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

AÑO: 2005

\$ 188.697,92
\$ 753.836,58 = 25,03 %

AÑO: 2006

\$ 188.509,95
\$ 846.976,04 = 22,56 %

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 25,03 % sobre el patrimonio en el año 2005 y el 22,56 % en el año 2006. Quiere decir que los accionistas de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 25,03 % y 22,56 %, respectivamente, en los dos años analizados.

1.4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- ❖ Finalizado el estudio de los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, se determinó que los mismos han sido elaborados y presentados en forma razonables y de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
- ❖ Respecto a la Cuenta INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES, se verificó que el valor registrado en el Balance General corresponde a la sumatoria del capital invertido (\$ 211.000,00) más los intereses ganados al 31 de diciembre de 2006, (\$ 2.693,04), por lo que es necesario desglosar esta cuenta y registrar el capital invertido en el Activo Disponible y los intereses ganados en el Activo Exigible. Por otra parte, el valor invertido en esta cuenta comparada con el ejercicio anterior, presenta una disminución de \$ 12.000,00 dólares, de acuerdo con el siguiente detalle:

Banco de Loja	\$ 106.000,00
Banco Bolivariano	\$ 44.000,00
Banco de Machala	\$ 27.000,00
Produbanco	\$ 34.000,00

Cuyas tasas de interés promedio es del 4.67% anual.

- ❖ Según anexos de cheques protestados y revocados, se verifico que hasta el 10 de marzo del presente año, únicamente se ha recaudado un total de \$ 3.610,44 del total registrado que suma \$ 10.093,87, es decir que se encuentra pendiente de cobra la cantidad de \$ 6.483,43.
- ❖ Así mismo, se verificó que la cuenta provisión "Cuentas Incobrables", que suma \$ 20.167,88, misma que se encuentra dentro de los parámetros aceptables legales.
- ❖ Respecto de la cuenta por cobrar Empleados y Obreros, concretamente el valor adeudado por el Sr. Rodrigo Aponte, ésta debe cobrarse con sus respectivos intereses, en razón de que no se trata de un anticipo de sus haberes, sino de un valor que se ha determinado que debe a la empresa.
- ❖ De igual forma se estableció que en el ejercicio económico de 2006, se compra un paquete accionario por un monto de \$ 25.000,00 a la Compañía Hidrochinchipe S.A., valor que ha sido cancelado en su totalidad el 8 de junio de 2006, sin embargo, de esta transacción no existe en la empresa las acciones correspondientes que respalden esta inversión, por lo que el señor Gerente sabrá explicar a la Junta General lo que ocurrió con esta negociación y de no haberse concretado, la recuperación de este valor deberá ser con sus respectivos intereses.
- ❖ Así mismo, se determinó que la empresa no cuenta con una póliza de fidelidad colectiva para respaldar la caución del personal que labora en recaudación y pagaduría.
- ❖ De acuerdo con el Estado de Resultados, se constató la cuenta Construcción Pozo Aguas Subterráneas, por un valor de \$ 27.296,81, inversión que hasta el 31 de diciembre de 2006 se ha realizado en dicho proyecto; considero importante que el señor Gerente informe a la Junta General de Accionistas, respecto a los resultados obtenidos hasta la fecha.
- ❖ Respecto al cumplimiento del objetivo básico de las finanzas que trata de maximizar el poder económico y financiero de la Compañía, se demuestra la gestión eficiente y efectiva desarrollada por Gerencia en mantener un crecimiento sostenido de la rentabilidad de la empresa, pese a la competencia de nuevos establecimientos que se encuentran en marcha en nuestra ciudad. Para una mayor ilustración, se presenta el siguiente cuadro.

CRECIMIENTO DE LAS UTILIDADES

	AÑO 2003	AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006
Planta de Faenamiento	\$ 50.219,22	\$ 58.893,08	\$ 52.805,50	\$ 55.201,03
Planta de Embutidos	\$ 113.136,56	\$ 127.719,04	\$ 135.892,42	\$ 133.308,92
UTILIDAD NETA	\$ 163.355,78	\$ 186.612,12	\$ 188.697,92	\$ 188.509,95

RECOMENDACIONES

- ❖ En relación con la Cuenta Inversiones Financieras Temporales, se sugiere desglosar dicho valor en dos rubros, capital invertido (\$ 211.000,00) e Intereses ganados al 31 de diciembre (\$ 2.393,04), mismos que deberán ser registrados en el Activo Disponible y en el Activo Exigible, respectivamente.
- ❖ Se sugiere adoptar las medidas pertinentes, a fin de recaudar en el menor tiempo posible, los valores correspondientes a los cheques protestados y revocados, cuyo saldo pendiente de cobro es de \$ 6.483,43.
- ❖ En relación con el rubro provisión para cuentas incobrables, es procedente toda vez que se mantiene un control respecto a los montos permitidos por la ley.
- ❖ Respecto al rubro Cuentas por Cobrar Empleados y Obreros, se recomienda que el valor adeudado por el Sr. Rodrigo Aponte, (\$ 1.375,88), debe cobrarse con sus respectivos intereses, en razón de que no se trata de un anticipo de sueldos, sino de un valor que se ha determinado que debe a la empresa.
- ❖ En relación con la compra de un paquete accionario a la Compañía Hidrochinchipe S.A., por un monto de \$ 25.000,00, se sugiere se realicen los trámites correspondientes tendientes a obtener las acciones que respalden esta inversión, y en caso contrario de no haberse concretado esta negociación, proceder a recuperar dicho valor con sus respectivos intereses.
- ❖ Respecto a la caución que debe mantenerse de todo el personal que realiza funciones de recaudación y pagaduría, se recomienda la contratación de una póliza colectiva, a fin de salvaguardar los intereses de la Compañía.
- ❖ Con respecto a la inversión realizada en la ejecución del proyecto, "Construcción Pozo Aguas Subterráneas", me permito sugerir se realice una liquidación exhaustiva tendiente a conocer si éste está cumpliendo con las expectativas de la empresa, o en que plazo se logrará con las metas para el cual fue contratado.

❖ Como una política sana de control y ejecución presupuestaria, se sugiere al Sr. Gerente se digne disponer al Departamento de Contabilidad, la elaboración de un anexo relacionado con la liquidación de las cédulas presupuestarias una vez cerrado el ejercicio económico, esto coadyuvará en gran medida a la proyección del presupuesto del ejercicio económico siguiente.

» Concluyo el presente informe, recomendando a la Junta General de Accionistas, previo el conocimiento y análisis del mismo, se dignen aprobar los Estados Financieros básicos, en razón de que se encuentran elaborados de conformidad con las disposiciones legales en actual vigencia.

Atentamente,



Eco. Ángel Muñoz Guzmán,
COMISARIO.