



INFORME DE COMISARIOS DE LA COMPAÑÍA

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S.E.M.

EJERCICIO ECONÓMICO 2003

En calidad de Comisarios de la Compañía y en acatamiento a la resolución N° 92 - 1- 4 -3-0014 del 18 de septiembre de 1992 expedida por la Superintendencia de Compañías se procedió con la revisión de los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2003, así como también de los Libros Sociales y todos los demás documentos y Registros Contables generados y utilizados por la Empresa. Citados análisis se practicaron dando cumplimiento con lo dispone la Ley de Compañías en los Artículos del 274 al 278 y también con lo que disponen los Estatutos de la Empresa.

OPINIÓN:

Del Análisis a los Estados Financieros, en nuestra opinión presentan razonabilidad en todos los aspectos de significación de la situación financiera y económica de la empresa a la fecha del cierre del Ejercicio Económico 2003, en tal virtud nos permitimos comentar :



- a) La Administración ha cumplido con todas las normas legales, estatutarias y reglamentarias a las que está sometida la Compañía., así como también han sido ejecutadas las resoluciones de la Junta General de Accionistas y las sesiones de Directorio .

- b) Las Normas de control y de procedimientos que se utilizan, están directamente vinculados y dirigidos para precautelar y proteger los intereses de la empresa, dentro de los marcos legales, como así lo confirman la veracidad y confiabilidad de los registros contables y demás documentos.

- c) La Contabilidad se fundamenta en la aplicación de los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y conforme el marco legal vigente en el país. La administración se ha preocupado de implementar un Sistema Integrado en Red, a fin de proporcionar y facilitar variada información contable, entregando reportes oportunos para la toma de decisiones.

- d) Los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2003, son de responsabilidad de los Administradores, los mismos que han sido preparados y elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) y las demás disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

- e) Sobre las Obligaciones Tributarias y Fiscales, estas se han cumplido debidamente de acuerdo con la legislación vigente; de igual forma con todos los requerimientos del SERVICIO de RENTAS INTERNAS como Contribuyente Especial.



RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL y DE DIRECTORIO .

Durante el año 2003, se realizo una Junta General de Accionistas :

- ✓ Abril 29 : Conocimiento y Aprobación de Informes y Estados Financieros del Ejercicio 2002; nombramientos de: presidente , vicepresidente, directorio, gerente y comisarios.

El Directorio, realizó once sesiones mensuales durante el año 2003, todas las reuniones de trabajo han sido positivas, coadyuvando para la consecución y cumplimiento de las resoluciones y los objetivos propuestos que redundan en beneficio de la empresa.

La Gerencia por su parte en uso de sus atribuciones y facultades legales, ha ejecutado con diligencia y eficiencia todas aquellas acciones productivas para la Empresa, tomando las decisiones que fueron menester en el momento oportuno. Prueba de ello, es la ejecución del proyecto de inversiones durante el ejercicio 2003 en los departamentos de producción, administración y mantenimiento.

DE LOS FUNCIONARIOS Y DE LA ADMINISTRACIÓN.-

En lo referente a la parte administrativa y sobre la relación que mantiene el Directorio con la Gerencia, debemos comentar que todas las resoluciones, las han ejecutado con transparencia, lo que ha permitido que durante este año, se hayan encontrado solución a varias situaciones internas y cumplido las metas



planteadas como: La compra de Maquinaria, reparaciones varias en el departamento de Producción, adquisición de un furgón, equipo de computo; se han realizado innovaciones en la fabricación de sus productos, comercialización de los mismos, con la finalidad de mantener los mercados existente y captar otros. En conclusión todas las decisiones y ejecuciones permiten el crecimiento y desarrollo de la empresa con visión hacia el futuro y así lograr el sitio que se merece.

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO.-

Los resultados se reflejan en los Estados Financieros Comparativos de los años : 2003-2002 y en sus Indicadores Financieros. Durante el ejercicio del 2003, el resultado económico refleja un incremento en la UTILIDAD comparada con el año anterior. Se puede mencionar que existe una optimización de los recursos materiales y humanos para competir en el mercado con la oferta de nuevos productos lácteos de excelente calidad, decisión que ha incidido en el resultado.



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2003

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
AI 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2003 - 2002
(USD \$)

<u>A C T I V O S :</u>	<u>2 0 0 3</u>	<u>2 0 0 2</u>	AUMENTO Y/O DISMINUCION
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
CAJA - BANCOS	\$ 2.815,28	\$ 5.898,17	\$ -3.082,89
CLIENTES	\$ 161.292,48	\$ 157.194,03	\$ 4.098,45
(-)(PROVISION INCOBRABLES)	\$ -11.007,01	\$ -9.224,99	\$ -1.782,02
CUENTAS POR COBRAR	\$ 42.720,41	\$ 20.468,90	\$ 22.251,51
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$ 11.341,40	\$ 5.600,90	\$ 5.740,50
ANTICIPOS PROVEEDORES	\$ 4.511,02	\$ 4.220,03	\$ 290,99
DEUDORES VARIOS	\$ 43.173,32	\$ 41.342,41	\$ 1.830,91
INVENTARIOS	\$ 70.381,00	\$ 67.933,50	\$ 2.447,50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	\$ 325.227,90	\$ 293.432,95	\$ 31.794,95
<u>ACTIVO FIJO:</u>			
ACTIVOS NO DEPRECIABLES	\$ 75.409,48	\$ 342.847,85	\$ -267.438,37
ACTIVOS DEPRECIABLES (Valor Neto)	\$ 339.902,61	\$ 198.415,48	\$ 141.487,13
TOTAL ACTIVO FIJO NETO:	\$ 415.312,09	\$ 541.263,33	\$ -125.951,24
<u>OTROS ACTIVOS:</u>			
INTANGIBLES	\$ 361,82	\$ 361,82	\$ 0,00
CARGOS DIFERIDOS	\$ 4.147,71	\$ 2.340,50	\$ 1.807,21
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 5.010,41	\$ 3.255,51	\$ 1.754,90
IMPORTACION EN TRANSITO	\$ 0,00	\$ 8.534,40	\$ -8.534,40
OBLIGACIONES POR COBRAR L/PLAZO	\$ 62.976,41	\$ 0,00	\$ 62.976,41
INVERSIONES LARGO/PLAZO	\$ 9.292,37	\$ 2.028,68	\$ 7.263,69
TOTAL OTROS ACTIVOS:	\$ 81.788,72	\$ 16.520,91	\$ 65.267,81
<u>TOTAL A C T I V O S :</u>	\$ 822.328,71	\$ 851.217,19	\$ -28.888,48



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2003

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS Al 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2003 - 2002 (USD \$)

<u>P A S I V O S :</u>	<u>2 0 0 3</u>	<u>2 0 0 2</u>	<u>AUMENTO Y/O DISMINUCION</u>
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
CUENTAS POR PAGAR	\$ 8.931,29	\$ 89.152,79	\$ -80.221,50
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 90.626,53	\$ 124.336,28	\$ -33.709,75
RETENCION IMPUESTO RENTA Y OTROS	\$ 23.362,74	\$ 18.122,68	\$ 5.240,06
PROVISIONES DE GASTOS	\$ 8.656,37	\$ 9.939,85	\$ -1.283,48
APORTES I.E.S.S.	\$ 6.244,49	\$ 5.220,71	\$ 1.023,78
PROVEEDORES	\$ -	\$ 2.079,21	\$ -2.079,21
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 10.093,44	\$ 4.797,01	\$ 5.296,43
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 5.950,00	\$ -	\$ 5.950,00
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.832,51	\$ 8.411,50	\$ 4.421,01
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	\$ 166.697,37	\$ 262.060,03	\$ -95.362,66
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>			
PROVISIONES	\$ 88.649,89	\$ 47.310,47	\$ 41.339,42
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 32.038,00	\$ 32.038,00	\$ 0,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO:	\$ 120.687,89	\$ 79.348,47	\$ 41.339,42
TOTAL PASIVOS:	\$ 287.385,26	\$ 341.408,50	\$ -54.023,24
<u>P A T R I M O N I O :</u>			
CAPITAL	\$ 478.594,40	\$ 478.594,40	\$ 0,00
RESERVAS	\$ 11.640,84	\$ 9.821,69	\$ 1.819,15
REEXPRESION UTILIDAD EJERCICIOS	\$ 3.201,11	\$ 3.201,11	\$ 0,00
SUPERÁVIT NETO EJERCICIO 2003	\$ 41.507,10	\$ 18.191,49	\$ 23.315,61
TOTAL PATRIMONIO:	\$ 534.943,45	\$ 509.808,69	\$ 25.134,76
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO :	\$ 822.328,71	\$ 851.217,19	\$ -28.888,48



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2003

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M. ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS PERIODOS: ENERO - DICIEMBRE AÑOS: 2003 - 2002 (USD \$)

	2 0 0 3	2 0 0 2	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	
<u>VENTAS TOTALES</u>	\$ 3.168.635,20	\$ 3.202.409,52	\$ -33.774,32	
Menos: DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -69.487,90	\$ -75.842,96	\$ 6.355,06	
VENTAS NETAS TOTALES:	\$ 3.099.147,30	\$ 3.126.566,56	\$ -27.419,26	
<u>Menos: COSTOS DE PRODUCCIÓN :</u>	\$ -2.543.925,10	\$ -2.672.223,83	\$ 128.298,73	
UTILIDAD GLOBAL EN VENTAS :	\$ 555.222,20	\$ 454.342,73	\$ 100.879,47	
<u>Menos: GASTOS OPERACIONALES:</u>				
GASTOS DE VENTAS	\$ -347.829,54	\$ -280.515,03	\$ -67.314,51	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ -145.398,34	\$ -143.689,67	\$ -1.708,67	
UTILIDAD OPERACIONAL :	\$ 61.994,32	\$ 30.138,03	\$ 31.856,29	
<u>Más: OTROS INGRESOS:</u>				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ 11.234,60	\$ 2.452,69	\$ 8.781,91	
<u>Menos: OTROS EGRESOS:</u>				
GASTOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS	\$ -5.939,29	\$ -610,63	\$ -5.328,66	
UTILIDAD EJERCICIO :	\$ 67.289,63	\$ 31.980,09	\$ 35.309,54	
<u>DISTRIBUCIÓN UTILIDADES:</u>			INCREMENTO	INCREMENTO
PARTICIPACION 15% UTILIDADES	\$ -10.093,44	\$ -4.797,01	\$ -5.296,43	PORCENTUAL
IMPUESTO RENTA (25%)	\$ -15.689,08	\$ -8.991,59	\$ -6.697,49	
RESERVA LEGAL (10%)	\$ -4.150,71	\$ -1.819,15	\$ -2.331,56	
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ -37.356,40	\$ -16.372,34	\$ -20.984,06	
S U M A N	\$ -67.289,63	\$ -31.980,09	\$ -35.309,54	110,40%



INDICADORES FINANCIEROS :

Con la información en los Estados Financieros de la empresa, hemos realizado el siguiente análisis :

➤ **ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE :**

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Corriente} & = & \frac{325.227,90}{166.697,37} = \boxed{1,96} \\ \text{Pasivo Corriente} & & \end{array}$$

Comentario : Nos indica que la empresa posee USD \$ 1.96 para pagar cada dólar que debe, demuestra la empresa gran solvencia de pago a corto plazo; en este período se registra un incremento del 66,00 % aproximadamente con relación al año anterior. (Ref. USA\$ 1.16)

➤ **ÍNDICE DE LIQUIDEZ :**

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Corriente - Inventarios} & = & \frac{254.846,90}{166.697,37} = \boxed{1,53} \\ \text{Pasivo Corriente} & & \end{array}$$

Esta relación nos indica que la empresa cuenta con USA\$ 1,53 ctvos, es muy importante esta medida, ya que refleja la capacidad que la empresa tiene para liquidar sus obligaciones dentro del año corriente, sin tomar en cuenta la venta de sus inventarios



➤ **ÍNDICES DE SOLIDEZ :**

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \frac{534.943.45}{822.328.71} \times 100 = \boxed{65.06}$$

Comentario : De acuerdo con la información contable significa que el 65.06 % de los Activos pertenece a los Accionistas.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{287.385.26}{822.328.71} \times 100 = \boxed{34.95}$$

Comentario : De acuerdo con la información contable significa que 34.95 % del Activo Total de la empresa, representa las obligaciones que mantiene con terceros.

➤ **ESTRUCTURA DEL ACTIVO :**

Activo Corriente	\$ 325.227.90	39.56 %
Activo Fijo	\$ 415.312.09	50.51 %
Otros Activos	\$ 81.788.72	9.93 %
	\$ 822.328.71	100,00%



➤ **ESTRUCTURA DEL PASIVO :**

Pasivo Corriente	\$ 166.697.37	58.00 %
Pasivo a Largo Plazo	\$ 120.687.89	42.00 %
	\$ 287.385.26	100,00%

➤ **CAPITAL DE TRABAJO:**

Activo Corriente	-	Pasivo Corriente
\$ 325.227,90	-	\$ 166.697,37

La empresa demuestra que cuenta con un **CAPITAL DE TRABAJO DE USD \$158.530,53** que comparado con el año anterior se ha incrementado sustancialmente en proporción porcentual del 268 % aproximadamente.
(Ref.USA\$ 43.166,00)



➤ DE LA RENTABILIDAD :

$$1. \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{67.289.63}{3.099.147.30} \times 100 = \boxed{2.17}$$

Comentario : Esta relación nos indica que la empresa obtuvo una rentabilidad Neta del 2.17 % con referencia a las Ventas del ejercicio.

$$2. \frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}} = \frac{67.289.63}{534.943.45} \times 100 = \boxed{12.57}$$

Comentario : Esta relación nos indica que la utilidad del ejercicio 2003, expresa una rentabilidad del 12.57 % frente al Patrimonio.

$$3. \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{67.289.63}{415.312.09} \times 100 = \boxed{16.21}$$

Comentario : La utilidad obtenida en el Ejercicio 2003, relacionada con el valor de los Activos Fijos de la Empresa, expresa una rentabilidad del 16.21 %, rendimiento que refleja el resultado sobre la inversión y su eficacia de producción.

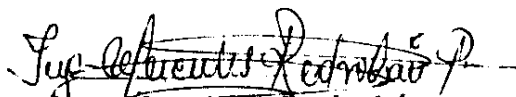


INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2003

Al haber procedido de acuerdo con lo que establece el Artículo 321 de la Ley de Compañías, debemos manifestar que la información y los documentos que nos proporcionaron los señores administradores y empleados de la Empresa "PROLAC S. E. M.", ha sido oportuna en cada uno de nuestros requerimientos, por lo que consignamos nuestros debidos agradecimientos.

Riobamba, 30 de Abril del 2004

Atentamente,


Ing. Mercedes Redrobán P.

C.P.A. N°. 11935


Sr. Eudoro Miño Miño
C.P.A. N°. 5049

31 MAYO 2004
Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades