



INFORME DE COMISARIOS DE LA COMPAÑÍA

PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S.E.M. EJERCICIO ECONÓMICO 2004

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 2004, 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 2004, 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 utilización correcta de estos principios a permitido la confiabilidad de las cifras que allí constan. generando reportes oportunos para la toma de decisiones.
- d) Los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2004, 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 **2004**, se realizo una Junta General de Accionistas :



- ✓ Mayo 28 : Conocimiento y Aprobación de Informes y Estados Financieros del Ejercicio 2003; contratación de auditoria externa para el Ejercicio 2004; proyecto de inversiones año 2004 y tratamiento del Art. vigésimo quinto, literal c) de los Estatutos de la compañía.

El Directorio, realizó once sesiones mensuales durante el año **2004**, 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 2004 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, han sido ejecutadas con transparencia, lo que ha permitido que durante este año se hayan encontrado solución a diversas situaciones de carácter interno y externo como: Cubrir varios gastos y egresos no previstos por: accidentes de tránsito que fueron causados por la imprudencia de terceras personas; negociación del contrato colectivo, comisión por recuperación dinero Filanbanco entre otros.

Se han cumplido las metas planteadas de acuerdo a lo planificado en lo referente a varias reparaciones en el departamento de producción, implementación de mobiliario en la administración, renovación del equipo de computo; innovación en



la elaboración de quesos ofreciendo al mercado un producto de primera calidad con gran aceptación del consumidor.

En conclusión todas las decisiones tomadas y ejecuciones permiten el crecimiento y desarrollo de la empresa con visión hacia el futuro.

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO.-

Durante el ejercicio del **2004**, el resultado económico muestra una DISMINUCION en la UTILIDAD comparada con el año anterior, la misma que se debe a los factores ya mencionados y a una mínima reducción en el volumen de ventas.

Las variaciones están reflejadas en los Estados Financieros Comparativos de los años: **2004-2003** y en sus Indicadores Financieros que a continuación se detallan:



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. AÑO 2004

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS

Al 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2004 - 2003
(USD \$)

<u>A C T I V O</u>	<u>2 0 0 4</u>	<u>2 0 0 3</u>	<u>AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
CAJA - BANCOS	\$ 3.466,32	\$ 2.815,28	\$ 651,04
CLIENTES	\$ 235.828,71	\$ 161.292,48	\$ 74.536,23
(-) (PROVISION INCOBRABLES)	\$ -16.029,22	\$ -11.007,01	\$ -5.022,21
CUENTAS POR COBRAR	\$ 39.064,03	\$ 42.720,41	\$ -3.656,38
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$ 22.472,30	\$ 11.341,40	\$ 11.130,90
ANTICIPOS PROVEEDORES	\$ 3.431,42	\$ 4.511,02	\$ -1.079,60
DEUDORES VARIOS	\$ 62.833,91	\$ 43.173,32	\$ 19.660,59
INVENTARIOS	\$ 83.432,12	\$ 70.381,00	\$ 13.051,12
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	\$ 434.499,59	\$ 325.227,90	\$ 109.271,69
<u>ACTIVO FIJO:</u>			
ACTIVOS NO DEPRECIABLES	\$ 73.093,23	\$ 75.409,48	\$ -2.316,25
ACTIVOS DEPRECIABLES (Valor Neto)	\$ 298.414,42	\$ 339.902,61	\$ -41.488,19
TOTAL ACTIVO FIJO NETO:	\$ 371.507,65	\$ 415.312,09	\$ -43.804,44
<u>OTROS ACTIVOS:</u>			
INTANGIBLES	\$ 1.057,82	\$ 361,82	\$ 0,00
CARGOS DIFERIDOS	\$ 4.155,17	\$ 4.147,71	\$ 7,46
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 9.981,82	\$ 5.010,41	\$ 4.971,41
OBLIGACIONES POR COBRAR L/PLAZO	\$ 0,00	\$ 62.976,41	\$ -62.976,41
INVERSIONES LARGO/PLAZO	\$ 8.783,16	\$ 9.292,37	\$ -509,21
TOTAL OTROS ACTIVOS:	\$ 23.977,97	\$ 81.788,72	\$ -57.810,75
TOTAL ACTIVO	\$ 829.985,21	\$ 822.328,71	\$ 7.656,50



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. AÑO 2004

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M. ESTADOS DE SITUACION SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS

Al 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2004 - 2003

(USD \$)

<u>P A S I V O</u>	<u>2 0 0 4</u>	<u>2 0 0 3</u>	<u>AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN</u>
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
CUENTAS POR PAGAR	\$ -	\$ 8.931,29	\$ -8.931,29
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 92.507,23	\$ 90.626,53	\$ 1.880,70
RETENCION IMPUESTO RENTA Y OTROS	\$ 21.005,84	\$ 23.362,74	\$ -2.356,90
PROVISIONES DE GASTOS	\$ 1.603,51	\$ 8.656,37	\$ -7.052,86
APORTES I.E.S.S.	\$ 11.773,85	\$ 6.244,49	\$ 5.529,36
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 6.521,76	\$ 10.093,44	\$ -3.571,68
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 756,09	\$ 5.950,00	\$ -5.193,91
BENEFICIOS SOCIALES XIII-XIV	\$ 12.539,27	\$ 12.832,51	\$ -293,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	\$ 146.707,55	\$ 166.697,37	\$ -19.989,82
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>			
PROVISIONES	\$ 95.770,84	\$ 88.649,89	\$ 7.120,95
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 58.442,30	\$ 32.038,00	\$ 26.404,30
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO:	\$ 154.213,14	\$ 120.687,89	\$ 33.525,25
TOTAL PASIVO:	\$ 300.920,69	\$ 287.385,26	\$ 13.535,43
<u>P A T R I M O N I O :</u>			
CAPITAL	\$ 478.594,40	\$ 478.594,40	\$ 0,00
RESERVAS	\$ 23.612,87	\$ 11.640,84	\$ 11.972,03
REEXPRESION UTILIDAD EJERCICIOS	\$ 3.201,11	\$ 3.201,11	\$ 0,00
SUPERÁVIT NETO EJERCICIO	\$ 23.656,14	\$ 41.507,10	\$ -17.850,96
TOTAL PATRIMONIO:	\$ 529.064,52	\$ 534.943,45	\$ -5.878,93
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO :	\$ 829.985,21	\$ 822.328,71	\$ 7.656,50



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. AÑO 2004

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

ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS

PERIODOS: ENERO - DICIEMBRE AÑOS: 2004 - 2003

(USD \$)

	<u>2 0 0 4</u>	<u>2 0 0 3</u>	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN
<u>VENTAS TOTALES</u>	\$ 2.936.789,86	\$ 3.168.635,20	\$ -231.845,34
Menos: DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -57.261,13	\$ -69.487,90	\$ 12.226,77
VENTAS NETAS TOTALES:	\$ 2.879.528,73	\$ 3.099.147,30	\$ -219.618,57
<u>Menos: COSTOS DE PRODUCCIÓN:</u>	\$ -2.298.202,45	\$ -2.543.925,10	\$ 245.722,65
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS:	\$ 581.326,28	\$ 555.222,20	\$ 26.104,08
<u>Menos: GASTOS OPERACIONALES:</u>			
GASTOS DE VENTAS	\$ -370.325,02	\$ -347.829,54	\$ -22.495,48
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ -171.626,04	\$ -145.398,34	\$ -26.227,70
UTILIDAD OPERACIONAL:	\$ 39.375,22	\$ 61.994,32	\$ -22.619,10
<u>Más: OTROS INGRESOS:</u>			
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ 15.984,52	\$ 11.234,60	\$ 4.749,92
<u>Menos: OTROS EGRESOS:</u>			
GASTOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS	\$ -12.504,29	\$ -5.939,29	\$ -6.565,00
UTILIDAD EJERCICIO:	\$ 42.855,45	\$ 67.289,63	\$ -24.434,18
<u>DISTRIBUCIÓN UTILIDADES:</u>			<u>DISMINUCION</u>
PARTICIPACION 15% UTILIDADES	\$ -6.428,32	\$ -10.093,44	\$ 3.665,13
IMPUESTO RENTA (25%)	\$ -12.771,02	\$ -15.689,08	\$ 2.918,06
RESERVA LEGAL (10%)	\$ -2.365,61	\$ -4.150,71	\$ 1.785,10
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ -21.290,50	\$ -37.356,40	\$ 16.065,89
S U M A N	\$ -42.855,45	\$ -67.289,63	\$ 24.434,18



INDICADORES FINANCIEROS :

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

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

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Corriente} & = & \frac{434.499,59}{146.707,55} = \boxed{2,96} \\ \text{Pasivo Corriente} & & \end{array}$$

Comentario : Nos indica que la empresa posee USD \$ 2.96 para pagar cada dólar que debe, demuestra la empresa gran solvencia de pago a corto plazo; en este período se registra un incremento del 51.01% aproximadamente con relación al año anterior. (Ref. 1.96)

➤ **ÍNDICE DE LIQUIDEZ :**

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Corriente - Inventarios} & = & \frac{351.067,47}{146.707,55} = \boxed{2,39} \\ \text{Pasivo Corriente} & & \end{array}$$

Esta relación nos indica que la empresa cuenta con **USA\$ 2.39** por cada dólar de deuda y refleja la capacidad que la empresa tiene para liquidar sus obligaciones dentro del año corriente, sin tomar en cuenta la venta de sus inventarios, a tenido un 56,50% de incremento comparada con el año anterior (Ref. 1.53)

➤ **ÍNDICES DE SOLIDEZ :**

$$\begin{array}{lcl} \text{Patrimonio} & = & \frac{529.064,52}{829.985,21} \times 100 = \boxed{63,74} \\ \text{Activo Total} & & \end{array}$$



Comentario : De acuerdo con la información contable significa que el 63.74 % de los Activos pertenece a los Accionistas.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{300.920,69}{829.985,21} \times 100 = \boxed{36,26}$$

Comentario : De acuerdo con la información contable significa que 36.26 % del Activo Total de la empresa, representa las obligaciones que mantiene con terceros.

➤ **ESTRUCTURA DEL ACTIVO :**

Activo Corriente	\$ 434.499,59	52,35 %
Activo Fijo	\$ 371.507,65	44,76 %
Otros Activos	\$ <u>23.977,97</u>	<u>2,89 %</u>
	\$ 829.985,21	100,00%

➤ **ESTRUCTURA DEL PASIVO :**

Pasivo Corriente	\$ 146.707,55	48.75 %
Pasivo a Largo Plazo	\$ <u>154.213,14</u>	<u>51.25 %</u>
	\$ 300.920,69	100,00%

➤ **CAPITAL DE TRABAJO:**

Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	
\$ 434.499,59	-	\$ 146.707,55	= \$ 287.792,04



La empresa demuestra que cuenta con un **CAPITAL DE TRABAJO DE USD \$287.792.04** que comparado con el año anterior se ha incrementado en una proporción del 81,53% (Ref. USD \$158.530,53)

> DE LA RENTABILIDAD :

$$\begin{array}{lcl} 1. \text{ Utilidad } & = & \frac{42.855,45}{2.879.528,73} \times 100 = \boxed{1,49} \\ \text{Ventas Netas} & & \end{array}$$

Comentario : Esta relación nos indica que la empresa obtuvo una rentabilidad Neta del 1.49 % con referencia a las Ventas del ejercicio.

$$\begin{array}{lcl} 2. \text{ Utilidad } & = & \frac{42.855,45}{529.064,52} \times 100 = \boxed{8,10} \\ \text{Patrimonio} & & \end{array}$$

Comentario : Esta relación nos indica que la utilidad del ejercicio 2004, expresa una rentabilidad del 8.10 % frente al Patrimonio.

$$\begin{array}{lcl} 3. \text{ Utilidad } & = & \frac{42.855,45}{371.507,65} \times 100 = \boxed{11,54} \\ \text{Activo Fijo} & & \end{array}$$

Comentario : La utilidad obtenida en el Ejercicio 2004, relacionada con el valor de los Activos Fijos de la Empresa, expresa una rentabilidad del 11,54 %, rendimiento que demuestra el resultado sobre la inversión y su eficacia de producción.

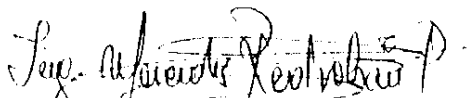
Al haber procedido de acuerdo con lo que establece el Artículo 321 de la Ley de Compañías, debemos comentar que la información y los Estados Financieros que



nos proporcionaron los señores administradores y empleados de la Empresa "PROLAC S. E. M.", ha sido oportuna en cada uno de nuestros requerimientos, facilitando de este modo nuestro trabajo, por lo que expresamos nuestros agradecimientos.

Riobamba, 26 de Abril del 2005

Atentamente,


Ing. Mercedes Redrobán P.
C.P.A. N°. 11935


Sr. Eudoro Miño Miño
C.P.A. N°. 5049