

Riobamba, 28 de Junio de 2006

Señores:
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA "PROLAC SEM"
Ciudad.

Distinguidos señores:

En calidad de Comisarios, de PROLAC. S.E.M. . En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías y la Resolución 92-1-4-3-0014 del señor Superintendente de Compañías, informamos sobre la Revisión y Examen efectuados a los Balances: De Situación Financiera y de Resultados al 31 de diciembre del 2005, así como la revisión realizada a los aspectos societarios, administrativos, contables, financieros y demás documentos que deben acompañarse dentro del aspecto societario.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria y contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren de un análisis enfocado a obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. El trabajo incluye el examen, a base de pruebas selectivas para la comprobación de las evidencias que sustentan cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.

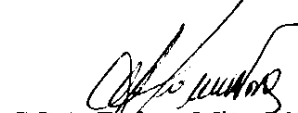
La preparación de los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2005 y establecimiento de políticas y mecanismos de control interno, son de absoluta responsabilidad de los administradores de la Compañía; nuestra función como Comisarios, es la de expresar una opinión sobre la presentación objetiva de la estructura y valores que reflejan los balances.

Los resultados que se presentan en los Estados Financieros, mantienen concordancia con los que constan en los libros diario, mayor y en los correspondientes anexos.

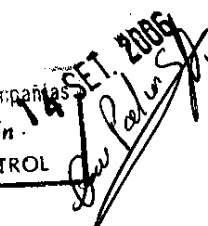
Por la razones expuestas, en nuestra opinión, los estados financieros reflejan razonablemente en todos los aspectos relevantes, la verdadera situación financiera de PROLAC S.E.M. y los resultados determinados en el período comprendido entre el 2 de enero y el 31 de diciembre del año 2005.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de la Junta de Accionistas y de los administradores de PROLAC S.E.M. y la presentación a las entidades de control en cumplimiento de las disposiciones vigentes.


Ing. Mercedes Redroban P.
COMISARIO


C.P.A. Eudoro Miño M.
COMISARIO

Superintendencia de Compañías
Carmen Patarón
ESPECIALISTA CONTROL

14 SET. 2006




**INFORME DE COMISARIOS DE LA COMPAÑÍA
PRODUCTOS LÁCTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S.E.M.
EJERCICIO ECONÓMICO 2005**

1.- DEL CONTRATO SOCIAL.

PROLAC S.E.M. se constituye mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario, Doctor Euclides Chávez Haro, el 21 de Abril de 1975 y fue inscrita el 15 de julio de 1975 en el Registro Mercantil del cantón Riobamba.

2.- DOMICILIO Y DURACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía PROLAC S.E.M. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo y con una duración de cincuenta años.

3.- CAPITAL

Según los registros contables, el capital suscrito y pagado de la compañía es **\$478.594.40** (CUATROCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS NOVENTA Y CUATRO 40/100 DOLARES) valor reflejado en el Estado de Situación al 31 de diciembre del año 2005.



4.- OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS, REGLAMENTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y procedimientos que rigen para la organización y funcionamiento de la Compañía. Así también han sido ejecutadas las resoluciones tomadas, tanto en la Junta General de Accionistas como en las Sesiones del Directorio.

El 26 de Mayo del 2005, se reunieron en Junta General Ordinaria de Accionistas de PROLAC S.E.M., de acuerdo a la convocatoria con los puntos señalados en el orden del día, los mismos que fueron tratados y aprobados en su totalidad, según consta en el Libro de Actas de la compañía.

El Directorio durante el ejercicio 2005, se reunió por once ocasiones, en las mismas que se trataron asuntos de interés general para la compañía relacionados con la administración.

De los Informes Económicos que el Señor Gerente ha presentado en las reuniones de Directorio, es a partir del mes de mayo que la situación financiera de la compañía empezó a tener un deterioro en sus resultados, revelando que factores como: **a)** Dificultad en la recuperación de cartera, en especial de las cuentas por cobrar al Sr. Miguel Guerrero y Sr. Carlos Salgado; a pesar de las gestiones de orden legal realizadas por parte de la administración; **b)** Disminución en las ventas de los productos, por los precios más bajos que ofrece la competencia, entre otros son antecedentes que han afectado la liquidez de la empresa y al no tener una disponibilidad de recursos, el Directorio autorizó a la Gerencia realizar créditos bancarios para cumplir con los pagos contraídos con terceros y obligaciones patronales.



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

Los Libros Sociales de la compañía se llevan correctamente, conforme las disposiciones en las leyes vigentes.

Se ha observado la adecuada conservación y archivo de los documentos contables y demás soportes relacionados con el movimiento económico de la empresa.

Los inventarios y activos fijos se encuentran identificados departamentalmente, los mismos que son registrados en el sistema automatizado y verificados físicamente por la unidad de contabilidad.

Las obligaciones tributarias y fiscales, se han cumplido de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de igual manera con todos los requerimientos del Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial.

La firma Auditora Salvador Aurea Cia. Ltda. , fue contratada para realizar la Auditoría Externa del ejercicio económico 2005.

5.- ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.-

SITUACION FINANCIERA Y RESULTADOS AÑOS : 2005 - 2004



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS

Al 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2005 - 2004

(USD \$)

A C T I V O S : 2 0 0 5 2 0 0 4

ACTIVO CORRIENTE:

AUMENTO DISMINUCION

CAJA - BANCOS	\$ 3.357,32	\$ 3.466,32		\$ 109,00
CLIENTES	\$ 380.986,94	\$ 235.828,71	\$ 145.158,23	
menos (PROVISION INCOBRABLES)	\$ -35.924,63	\$ -16.029,22	\$ -19.895,41	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 44.510,44	\$ 39.064,03	\$ 5.446,41	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$ 16.951,81	\$ 22.472,30		\$ 5.520,49
ANTICIPOS PROVEEDORES	\$ 7.263,95	\$ 3.431,42	\$ 3.832,53	
DEUDORES VARIOS	\$ 49.331,98	\$ 62.833,91		\$ 13.501,93
INVENTARIOS	\$ 112.380,38	\$ 83.432,12	\$ 28.948,26	

TOTAL ACTIVO CORRIENTE: \$ 578.858,19 \$ 434.499,59 \$ 144.358,60

ACTIVO FIJO:

NO DEPRECIABLE	\$ 74.087,92	\$ 73.093,23	\$ 994,69	
DEPRECIABLES	\$ 261.201,46	\$ 298.414,42		37.212,96

TOTAL ACTIVO FIJO NETO: \$ 335.289,38 \$ 371.507,65 36.218,27

OTROS ACTIVOS:

INTANGIBLES	\$ 5.307,27	\$ 1.057,82	\$ 4.249,45	
CARGOS DIFERIDOS		\$ 4.155,17		\$ 4.155,17
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 10.651,68	\$ 9.981,82	\$ 669,86	
INVERSIONES LARGO/PLAZO	\$ 8.783,16	\$ 8.783,16		

TOTAL OTROS ACTIVOS: \$ 24.742,11 \$ 23.977,97 \$ 764,14

TOTAL A C T I V O S : \$ 938.889,68 \$ 829.985,21 \$ 108.904,47



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

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

Al 31 DE DICIEMBRE AÑOS: 2005 - 2004
(USD \$)

P A S I V O S : **2 0 0 5** **2 0 0 4**

PASIVO CORRIENTE:

AUMENTO DISMINUCION

CUENTAS POR PAGAR	\$ 11.934,64		\$ 11.934,64	
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 232.672,70	\$ 92.507,23	\$ 140.165,47	
RETENCION IMPUESTO RENTA Y OTROS	\$ 7.750,13	\$ 21.005,84		13.255,71
PROVISIONES DE GASTOS	\$ 5.630,77	\$ 1.603,51	\$ 4.027,26	
APORTES I.E.S.S.	\$ 12.760,41	\$ 11.773,85	\$ 986,56	
PROVEEDORES	\$ 9.980,63	\$ 0,00	\$ 9.980,63	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 6.521,76		\$ 6.521,76
OBLIGACIONES POR PAGAR		\$ 756,09		\$ 756,09
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.505,07	\$ 12.539,27	\$ 965,80	

TOTAL PASIVO CORRIENTE: \$ 294.234,35 \$ 146.707,55 \$ 147.526,80

PASIVO A LARGO PLAZO:

PROVISIONES	\$ 100.356,32	\$ 95.770,84	\$ 4.585,48	
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 86.286,48	\$ 58.442,30	\$ 27.844,18	

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO: \$ 186.642,80 \$ 154.213,14 \$ 32.429,66

TOTAL PASIVOS: \$ 480.877,15 \$ 300.920,69 \$ 179.956,46

P A T R I M O N I O :

AUMENTO DISMINUCION

CAPITAL	\$ 478.594,40	\$ 478.594,40		
RESERVAS	\$ 25.978,48	\$ 23.612,87	\$ 2.365,61	
REEXPRESION UTIL. ACUM. EJERCICIOS	\$ 3.201,11	\$ 3.201,11		
SUPERAVIT NETO EJERCICIO 2004		\$ 23.656,14		\$ 23.656,14
PERDIDA NETA EJERCICIO 2005	\$ -49.761,46			\$ 49.761,46

TOTAL PATRIMONIO: \$ 458.012,53 \$ 529.064,52 \$ 71.051,99

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO: \$ 938.889,68 \$ 829.985,21 \$ 108.904,47



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO "PROLAC" S. E. M. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS PERIODOS: ENERO - DICIEMBRE AÑOS: 2005 - 2004 (USD \$)

	2005	2004	AUMENTO	DISMINUCION
VENTAS TOTALES	\$ 2.922.255,10	\$ 2.936.789,86		\$ 14.534,76
Menos: DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -48.132,16	\$ -57.261,13		\$ 9.128,93
VENTAS NETAS TOTALES:	\$ 2.874.122,94	\$ 2.879.528,73		\$ 5.405,79
Menos: COSTOS DE PRODUCCION:	\$ -2.329.586,88	\$ -2.298.202,45	\$ 31.384,43	
UTILIDAD GLOBAL EN VENTAS:	\$ 544.536,06	\$ 581.326,28		\$ 36.790,26
Menos: GASTOS OPERACIONALES:				
GASTOS DE VENTAS	\$ -419.550,79	\$ -370.325,02	\$ 49.225,77	
GASTOS DE PERSONAL	\$ 146.878,99	\$ 82.996,44	\$ 63.882,55	
GASTOS GENERALES VENTAS	\$ 189.940,43	\$ 213.048,70		\$ 23.108,27
MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$ 82.731,37	\$ 74.279,88	\$ 8.451,49	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ -170.165,59	\$ -171.626,04		\$ 1.460,45
GASTOS DE PERSONAL	\$ 97.923,36	\$ 86.905,25	\$ 11.018,11	
GASTOS GENERALES	\$ 61.909,19	\$ 74.932,49		\$ 13.023,30
GASTOS FINANCIEROS	\$ 10.333,04	\$ 9.788,30	\$ 544,74	
PERDIDA / UTILIDAD OPERACIONAL :	\$ -45.180,32	\$ 39.375,22		\$ 84.555,54
Más: OTROS INGRESOS:				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ 2.568,09	\$ 15.984,52		\$ 13.416,43
Menos: OTROS EGRESOS:				
GASTOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS	\$ -7.149,23	\$ -12.504,29		\$ 5.355,06
PERDIDA / UTILIDAD EJERCICIOS :	\$ -49.761,46	\$ 42.855,45		\$ 92.616,95



ESTRUCTURA PORCENTUAL

ESTADO DE SITUACION FINAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>VALORES</u>	<u>PORCENTAJE</u>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 578.858,19	61,65%
ACTIVO FIJO	\$ 335.289,38	35,71%
OTROS ACTIVOS	\$ 24.742,11	2,64%
TOTAL ACTIVOS	\$ 938.889,68	100,00%
 <u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE	\$ 294.234,35	31,34%
PASIVO DE LARGO PLAZO	\$ 186.642,80	19,88%
TOTAL PASIVO	\$ 480.877,15	51,22%
 <u>PATRIMONIO</u>		
CAPITAL	\$ 478.594,40	50,97%
RESERVAS	\$ 25.978,48	2,77%
REEXP. UTILIDADES ACUM.	\$ 3.201,11	0,34%
PERDIDA NETA	\$ -49.761,46	-5,30%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 458.012,53	48,78%
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO	\$ 938.889,68	100,00%



6.- ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN Y RESULTADOS DEL EJERCICIO 2005

A) ESTADO DE SITUACION

ACTIVOS:

Los activos corrientes de la Compañía, comparados entre los saldos del 2004 frente a los del cierre del 2005, se incrementaron en **\$ 144.358,60** el rubro más alto que determina esta variación es el de CLIENTES.

Dentro del grupo de los Activos Fijos, los depreciables (propiedad planta y equipo) disminuyen en **\$ 36.218,27** por la compensación del valor en libros y la depreciación acumulada a la fecha.

Los Otros Activos presentan un aumento de **\$ 764,14** por la diferencia entre las variaciones positivas y negativas de los Intangibles, cargos diferidos y pagos anticipados.

PASIVOS:

Los Pasivos Corrientes de la compañía se han incrementado en **\$147.526,80** el rubro más alto que determinó esta variación es OBLIGACIONES BANCARIAS, las mismas que se hallan conformadas por los saldos de las cuentas Sobregiros Bancarios y Banco del Pichincha.

En el grupo del Pasivo a Largo Plazo, se incrementó en **\$ 32.429,66** por efecto de la variación positiva netas de las cuentas: Provisiones de Largo Plazo, al contabilizar la Jubilación Patronal, más la variación positiva entre la obligación contraída con el Banco MM. Jaramillo (Cta. Optima) y la cancelación de la deuda de Largo Plazo al Banco del Pichincha.



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

PATRIMONIO:

El Patrimonio total de la compañía ha disminuido en \$ **71.051,99** por la sumatoria de las cuentas: Superávit Neto Ejercicio 2004 (distribución Dividendos del ejercicio 2004) y Pérdida Neta Ejercicio 2005, menos la variación positiva de la cuenta Reservas.

B) ESTADO DE RESULTADOS

En el año 2005 en la compañía PROLAC S.E.M. se generaron por Ventas Netas \$ **2.874.122,94** y al restar los Costos de Producción que totalizan la suma de \$ **2.329.586,88** genera una Utilidad Global en Ventas de \$ **544.536,06** valor que al descontarse los Gastos de Venta por \$ 419.550,79 y los Gastos Administrativos de \$ 170.165,59 arroja una Pérdida Operacional de \$ **45.180,32**.

Los Ingresos Extraordinarios suman \$ **2.568,09** por concepto de intereses bancarios, interés del Ing. Juan Báez, Descuento en Compras y Regulación de costos.

Los Egresos Extraordinarios suman \$ **7.149,23** por concepto de intereses bancarios, donaciones y ayudas sociales.

La Pérdida total del Ejercicio 2005 es de \$ **49.761,46**. Si se analiza el Estado comparativo de Resultados, los rubros que tienen una variación positiva (aumento) son: Costos de Producción en un valor de \$ 31.384,43 y Gastos de Ventas con la cantidad de \$ 49.225,77 sumando un total de \$ **80.610,20**; en tanto que por el lado de la variación negativa (disminución) tenemos un total \$ **30.848,74** de las siguientes cuentas: Ventas Totales, Devolución en Ventas, Gastos Administrativos, Ingresos Extraordinarios y Gastos Financieros Extraordinarios.



7.- INDICADORES FINANCIEROS:

➤ INDICE DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

Este índice mide la gestión de la administración de la empresa para enfrentar las obligaciones a corto plazo.

✓ RAZON CIRCULANTE O RAZON CORRIENTE.

Activo Corriente-Inventarios \$466.477,81 / Pasivo Corriente \$294.234,35 = **1.59**

El índice significa que por cada dólar que debe la empresa, tiene \$ 1.59 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin tomar en cuenta los Inventarios. Sin embargo ha sufrido una disminución de \$ 0.80 con relación al ejercicio anterior.

CONCLUSION

En este caso el Activo Corriente esta conformado por el Activo Circulante, Exigible y Realizable. Los rubros que permite medir y mantener la liquidez de la compañía, están constituidos por las cuentas de Clientes e Inventarios; la medición del éxito de la administración depende del control minucioso y permanente en la recuperación de cartera.

➤ INDICES DE SOLVENCIA



✓ **ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO**

Pasivo Total \$ 480.877,15 / Activo Total \$ 938.889,68 = **0,51**

Este índice permite determinar la autonomía financiera que tiene la empresa con sus acreedores, del resultado obtenido se determina que la compañía tiene dependencia frente a obligaciones con terceros.

CONCLUSIÓN

La empresa al tener un elevado nivel de endeudamiento ante sus acreedores, refleja que sus operaciones se financian con recursos ajenos, por lo tanto debe evitar recurrir a créditos e implementar otras políticas para mejorar los Ingresos Operacionales.

✓ **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL**

Pasivo Total \$ 480.877,15 / Patrimonio \$ 458.012,53 = **1,05**

Este indicador mide el grado de compromiso del Patrimonio para con los Acreedores de la Empresa, la razón financiera nos indica el origen de los fondos que están utilizando, en este caso demuestra que son ajenos.

CONCLUSIÓN

Es menester aplicar estrategias inmediatas a fin de reducir el nivel de endeudamiento y reducir los costos y gastos que se derivan de las obligaciones con terceros.



➤ **INDICE DE SOLIDEZ**

✓ **PATRIMONIO**

Patrimonio \$ 458.012,53 / Activo Total \$ 938.889,68 = x 100 = **48,78**

Este indicador mide la pertenencia de los accionistas sobre el total de los Activos, el mismo que se ha disminuido en 14.96 puntos comparado con el año anterior.

✓ **PASIVOS**

Pasivo Total \$ 480.877,16 / Activo Total \$ 938.889,68 = x 100 = **51.22**

Este indicador nos permite cuantificar el valor de las obligaciones frente al Activo.

CONCLUSIÓN

Es necesario implementar inmediatas políticas de recuperación de las Obligaciones con los Clientes a fin de reducir el endeudamiento y mejorar la capacidad del capital de trabajo.

➤ **CAPITAL DE TRABAJO**

Activo Corriente \$578.858,19 - Pasivo Corriente \$294.234,35 = \$ **284.623,84**

La empresa demuestra que cuenta con un capital de trabajo de USD \$284.623,84.



➤ **RELACION DE COSTOS Y GASTOS**

✓ **IMPACTO DE COSTOS**

$$\text{Costos de Producción \$ 2.329.586,86 / Ventas Netas \$2.874.122,94 x 100} \\ = \boxed{81.05}$$

El resultado indica el porcentaje que representan los Costos de Producción, en relación a las ventas Netas

✓ **RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO**

$$\text{Ventas Netas-Costo de Ventas \$ 544.536,06 / Ventas Netas \$} \\ 2.874.122,94 \times 100 = \boxed{18,95}$$

Este índice tiene como finalidad demostrar el porcentaje de Utilidad Global en Ventas que obtuvo la compañía en el ejercicio económico 2005.

✓ **IMPACTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS**

$$\text{Gastos administrativos y de Ventas \$ 589.716,38 / Ventas \$ 2.874.122,92} \\ \times 100 = \boxed{20.52}$$

El resultado indica el porcentaje que representan los gastos Administrativos y de Ventas, en relación al monto de Ventas Netas.

CONCLUSIÓN

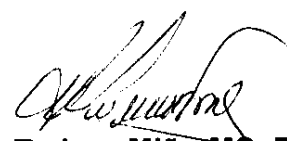
Debe elaborarse un presupuesto por actividades, para fijarse estrategias que permitan disminuir los rubros de costos y de gastos.



INFORME de COMISARIOS - PROLAC S.E.M. - AÑO 2005

Para concluir, expresamos nuestro agradecimiento al señor Gerente, funcionarios y empleados de la compañía, por la colaboración brindada para el desarrollo del trabajo efectuado.


Ing. Mercedes Redrobán P.
Reg. N° 11.935


Sr. Eudoro Miño MC. P. A.
C. P. A. Reg. N° 5049