

Oficio # 001-CPPROLAC-2009

Riobamba, 1 de Abril del 2009

Señores

**Accionistas y Directores de
PRODUCTOS LACTEOS CMIMBORAZO -PROLAC**
Presente

De nuestra consideración:

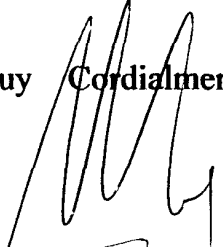
Hemos realizado la revisión a los Estados Financieros de la Empresa al 31 de Diciembre del año 2.008, los datos registrados en los Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar nuestra opinión sobre los Estados Financieros indicados.

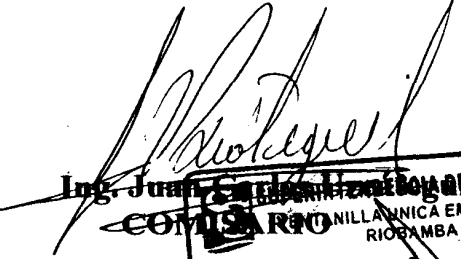
Constituyendo el año 2008 el segundo ejercicio de la actual administración, hemos comprobado en nuestra revisión del sistema contable, importantes acciones tendientes a la recuperación de la unidad productiva en la dirección de empresa en marcha.

En nuestros comentarios de evaluación, dejamos sugerencias de algunas acciones que pueden ayudar al fortalecimiento de la situación financiera

En nuestra opinión de Comisarios, los estados Financieros a Diciembre 31 del año 2.008, presentan razonablemente la situación financiera y los resultados alcanzados por la Empresa.

Muy Cordialmente:


Lic. Gerardo Mena
COMISARIO


Ing. Juan Carlos Patarón
COMISARIO
INSTITUTO VENEZOLANO DE COMPAÑÍAS
UNIDAD ÚNICA EMPRESARIAL
RIOBAMBA
29 ABR 2009
Ing. Carmen Patarón
ESPECIALISTA DE CONTROL

1.- ANTECEDENTES

BREVE IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

La Empresa PROLAC, se constituye el 21 de Abril del año 1.971 con un capital social de \$ 2.660.000 sucres compuesta por 532 acciones de \$ 5.000,00 cada una.

En la actualidad la Empresa está representada legalmente por el Dr. Fernando Guerrero Borja quien es el Gerente General y ostenta la calidad de socio mayoritario de la misma, con el 61.51% del paquete Accionario..

Regulación y Capital Social

La Empresa PROLAC está regulada y controlada por la Superintendencia de Compañías y su capital social está compuesto por el aporte de sus accionistas.

MOTIVO DEL EXAMEN

En cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías los suscritos comisarios Lcdo. Gerardo Mena e Ing. Juan Carlos Uzcátegui Saltos, procedemos a efectuar la revisión de los Estados Financieros de la Empresa PROLAC, el mismo que será conocido en la Junta General de Accionistas.

ALCANCE DEL EXAMEN

El examen cubrió el período comprendido entre el 1 de Enero del 2008 al 31 de Diciembre del 2.008.

BASE LEGAL

En el presente examen se aplicaron las disposiciones legales que se citan en el cuerpo del informe, tomada de la siguiente legislación:

- Estatuto de la Empresa.
- Ley de Compañías
- Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC
- Otras disposiciones legales consideradas necesarias.

ESTRUCTURA ORGANICA

De acuerdo al Orgánico Funcional y su Estatuto, el Gobierno, la Dirección, Administración y el Control Interno de la Empresa, se ejerce por medio de los Organismos siguientes:

- a.- Junta General de Accionistas
- b.- Directorio
- c.- Presidencia
- d.- Gerencia General
- e- Niveles Operativos

Su Nivel Directivo tiene la siguiente composición:

- Junta General de Accionistas.
- Directorio

En este nivel también se incluyen a los Comisarios como un servicio de apoyo a la Junta Directiva.

Sus principales Directivos son los siguientes:

PRESIDENTE	Ing. Patricio Arguello
DIRECTIVOS	Ing. Diana Guerrero
	Sr. Juan Carlos Castillo
	Ing. Carlos Larrea
	Ing. Santiago Guevara

Su nivel Ejecutivo lo comprende la Gerencia General, ejercida por el Dr. Fernando Guerrero Borja, teniendo como nivel de apoyo al Dr. Cesar Robles, Asesor Jurídico de la Institución.

Su nivel Operativo o de Apoyo está conformado por los Departamentos Financiero, Producción y Mantenimiento.

Sistema de Información Contable

El sistema contable utilizado por la Empresa corresponde al programa ABN, cuyo proveedor es el Dr. Raúl Arévalo.

2.- METODOLOGIA DEL TRABAJO

En la metodología del trabajo, consideramos la información proporcionada por la Empresa PROLAC consistente en:

- Balance General y Estado de Resultados correspondientes al ejercicio fiscal 2008.
- Anexos de las cuentas que componen los Balances y Estados de Resultados indicados.

Con estas consideraciones y dada la importancia para la Empresa la entrega del presente informe se ha optado por la siguiente metodología:

- Analizar los Estados Financieros y la composición de los mismos.
- Efectuar el análisis respectivo de las cuentas más importantes de activo, pasivo y patrimonio y Estado de Resultados.

Sobre la base de lo expuesto, ponemos en consideración de la Junta General de Accionistas de la Empresa PROLAC CEM. El presente informe dando cumplimiento a lo establecido en el art. 279 de la Ley de Compañías,

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL31 DE DICIEMBRE DEL 2,008

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE **\$648,709.48**

BANCOS **\$2,963.64**

Bancos Locales nacionales \$2,613.64

Fondo Rotativo \$350.00

EXIGIBLE **\$568,042.87**

Clientes \$563,539.71

Cuentas por cobrar empleados \$1,735.44

Cuentas por cobrar fiscal \$32,119.08

Cuentas por cobrar \$1,649.29

Menos Prov. Ctas incobrables -\$31,000.65

INVENTARIOS **\$77,293.56**

Bodega Productos terminados \$5,904.98

Bodega productos en proceso \$7,575.60

Materiales e insumos \$54,504.15

Repuestos y accesorios \$9,031.24

Materiales de mecánica \$277.59

PAGOS ANTICIPADOS **\$409.41**

Seguros pre pagados \$409.41

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO **\$957,080.74**

NO DEPRECIABLES **\$637,352.02**

Terrenos \$635,694.40

Fungibles \$1,657.62

DEPRECIABLES **\$319,728.72**

Edificios e instalaciones \$227,571.15

Dep. acumul. Edificios e instalaciones -\$32,056.29

Maquinaria y equipo \$215,490.74

Dep. acumul Maquinaria y equipo \$108,350.59

Muebles y enseres \$6,791.97

Dep. acumul. Muebles y enseres -\$2,073.42

Equipo de oficina \$3,680.91

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO -PROLAC- SEM

6

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.008

Dep. acumul. Equipo de oficina	-\$1,436.97
Equipo de computación	\$2,420.91
Dep. acumul. Equipo de computación	-\$1,458.33
Vehículos	\$18,812.00
Dep. acumul Vehículos	-\$9,663.36

INVERSIONES A LARGO PLAZO**\$283.16**

Parque Industrial	\$283.16
-------------------	----------

TOTAL ACTIVOS**\$1,606,073.38****PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS****PASIVO CORRIENTE****\$258,314.88**

Obligaciones bancarias	\$16,080.85
Obligaciones comerciales	\$193,518.79
Cheques por pagar (Ing. Guevara)	\$7,000.00
Prestaciones sociales por pagar	\$16,071.37
Beneficios sociales por pagar	\$7,894.42
Impuestos por pagar	\$1,905.75
Cuentas por pagar	\$15,843.70

PASIVO A LARGO PLAZO**\$159,548.04****PROVISIONES A LARGO PLAZO****\$101,580.66**

Provisiones Jubilación patronal	\$84,461.79
Provisión Indemnizaciones laborales	\$17,118.87

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**\$57,967.38**

Banco de Guayaquil	\$57,967.38
--------------------	-------------

TOTAL PASIVOS**\$417,862.92****PATRIMONIO****PATRIMONIO****\$1,188,210.46****CAPITAL SOCIAL****\$478,594.40**

Acciones ordinarias suscritas y pagadas	\$478,594.40
---	--------------

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO –PROLAC- SEM

7

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.008

RESERVAS		\$535,393.47
Reserva legal	\$18,154.36	
Reserva por Revaluación	\$517,239.11	
APORTES PARA CAPITALIZACION		\$211,444.12
Aportes para capitalización 2,003	\$7,824.12	
Aportes para capitalización 2,007	\$203,620.00	
RESULTADOS		-\$37,221.53
Perdida del ejercicio actual	-\$37,221.53	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$1,606,073.38

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE.

BANCOS

La Empresa al término del ejercicio económico 2.008, registra un saldo de Bancos de \$ 2.963,64, compuestos por Bancos locales y Nacionales por \$ 2.613,64 en los bancos de Pichincha, Guayaquil y MM Jaramillo Arteaga.

El Fondo Rotativo por \$ 350,00 es manejado por la Srta. Susana Barba, la política que se mantiene corresponde a gastos hasta un máximo de \$ 30,00 por comprobante y se utiliza básicamente para gastos de caja chica y pago de subsidencias y viáticos a chóferes.

COMENTARIO

Las cuentas de la Empresa en el cierre del ejercicio no mantienen saldos importantes.

CONCLUSIÓN

- La política en cuanto al mantenimiento de cuentas es excesivo, pues consideramos que es importante mantener un máximo de dos cuentas que permita de mejor manera llevar el control de las mismas, sin embargo se justifica las cuentas que se tiene al momento por la operaciones de crédito que la empresa mantiene con los Bancos de la localidad.
- Es notorio una marcada iliquidez en la Empresa pues así lo reflejan sus saldos al cierre del ejercicio 2.008.

EXIGIBLE

CLIENTES

En esta cuenta están registradas las cuentas por cobrar a los clientes de la Empresa, la misma que mantiene un monto muy elevado \$ 563.539,71, de los cuales el 70.34% es decir \$ 396.390,90 corresponde a valores adeudados por la Importadora y Exportadora Miguel Guerrero de la ciudad de Guayaquil, con atrasos de mas de tres años; los demás registros corresponde al giro del negocio con los clientes y que se debe tomar atención en su recuperación.

COMENTARIO

Dentro del exigible en la cuenta clientes existen valores por cuentas de difícil cobro correspondientes a la Importadora y Exportadora Miguel Guerrero de la ciudad de Guayaquil, por conversaciones mantenidas con el Dr. Cesar Robles Asesor Jurídico de la Empresa PROLAC, manifiesta que el trámite de demanda está continuando y el resultado se aspira tener en el largo plazo, este es un caso difícil por cuanto hay problemas desde la instauración misma de la demanda.

Se han efectuado gestiones tendientes a la recuperación de la cartera en mora de PROLAC, es así que según informe del Dr. Cesar Robles Asesor Jurídico de la Empresa se ha solicitado la sentencia en el caso 299-2007 por \$ 12.000,00 seguido al Sr. Miguel Guerrero, de la misma manera se está definiendo el caso 300-2007 en la ciudad de Guayaquil por \$ 36.000,00 y tramitando el deprecatorio del juicio cuya cuantía es de \$ 60.000,00.

De la misma manera se están realizando los seguimientos a los casos del Sr. Manuel Zambrano, Rita Sarabia, Ruth Alarcón, Aida Vizuite, Empaqplast, entre otros.

Cabe indicar que en el Estado de Situación del año 2.007 se mantuvo \$565.382,59 en la cuenta clientes, por lo que el problema persiste en cuanto a la recuperación de la cartera del Sr. Miguel Guerrero.

CONCLUSIÓN

- Dado la calificación de cuenta de difícil cobro que demuestra la deuda del cliente Importadora y exportadora del Sr. Miguel Guerrero por la suma de US\$ 396.390,90, **Este valor no debería presentarse dentro del Activo exigible** porque distorsiona el concepto de Activo corriente.

CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Se registra en esta cuenta un saldo de \$ 1.735,44 que corresponde principalmente a anticipos.

CUENTAS POR COBRAR FISCAL

Corresponde a valores que deben ser reclamados como crédito tributario al Servicio de Rentas Internas por lo siguiente:

Retenciones de Renta año 2007	\$ 17.074,58
Retenciones de Renta año 2008	\$ 11.580,88
	\$ 28.655,46

En esta cuenta también se encuentra registrado el valor de anticipo al impuesto a la renta por \$ 3.463,62, por lo que el valor a recuperar al fisco corresponde a: \$ 32.119,08.

Cabe destacar que el reclamo correspondiente al año 2.007, fue presentado en el SRI para su recuperación.

CONCLUSIÓN

- La Administración debe efectuar el trámite en el SRI para recuperar los valores por crédito fiscal vigentes que mantiene la Empresa.
- La Administración ha recuperado con éxito los valores pendientes de los años 2.005 y 2006 anticipándose a la prescripción.
- Se encuentra presentado el trámite correspondiente al crédito fiscal del año 2.007.

CUENTAS POR COBRAR

Se registra la suma de \$ 1.649,29, que corresponde a valores que deben ser cancelados a los señores: Jorge Velasco \$ 600,00 por provisión de leche; Ambalactrans Cía. Ltda. \$ 400,00 por transporte; Atecapsa \$ 600,00 por Auditoría y compras pagados por anticipado de cereales por \$ 209,29.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Empresa ha considerado mantener el valor de \$ 31.000.65 como provisión a cuentas incobrables, como política y de acuerdo a las normas contables corresponde al 1% de la cartera en mora. Sin embargo esto no es suficiente, los Comisarios recomendamos una provisión directa del 20% de

la deuda de difícil cobro del cliente "Importadora y Exportadora del Sr. Miguel Guerrero, que representaría un aumento de US\$ 79.278,00 a las reservas de incobrables a Diciembre 31 del 2008.

CONCLUSIÓN

Se debe realizar una provisión de cuentas incobrables por el caso de la Importadora y Exportadora Miguel Guerrero. Sugerimos nuevamente que se lo haga por lo menos en los 5 años subsiguientes, asignando un 20% en cada ejercicio, hasta cubrir los \$ 396.390,90.

INVENTARIOS

En inventarios se registra un valor total de \$ 77.293,56 con la siguiente composición.

Bodega Productos Terminados

Esta cuenta registra un valor de \$ 5.904,98, correspondientes a Leche, Queso, Yogurt y crema de leche.

Bodega Productos en Proceso

Al cierre del ejercicio se registra el valor de \$ 7.575,60 que corresponde al giro normal de la leche en el día.

Materiales e insumos

Se mantiene habitualmente un valor de \$ 54.504,15 con la finalidad de contar con un stock adecuado de materiales e insumos para la actividad de la empresa, de acuerdo al informe presentado por el Lcdo. Raúl Montenegro jefe de Operaciones de la Empresa, se ha podido identificar que los materiales e insumos cuentan con la siguiente composición:

- | | |
|---|--------------|
| • Materiales y suministros en uso | \$ 38.068,62 |
| • Materiales y suministros sin movimiento | \$ 15.579,53 |
| • Materiales y suministros quemados | \$ 484,79 |
| • Materiales y suministros deteriorados | \$ 274,43 |

Repuestos y accesorios

Corresponden a repuestos para la maquinaria de producción de la planta, aquí está registrado el valor de \$ 9.031,24.

Materiales de Mecánica

Corresponde a aceites para mantenimiento, filtros y grasas para la maquinaria valorado al cierre del ejercicio en \$ 277,59

COMENTARIO

Dentro del inventario en la cuenta materiales e insumos se registra el valor de \$ 54.504,15 que representa el 70,52% del total del inventario, de acuerdo a la toma física efectuada el 69,85% se encuentran en uso, el 28,58% no tienen movimiento y el 1,39% a materiales quemados y deteriorados.

CONCLUSIÓN

- Es prioritario depurar aquellos materiales e insumos que no tienen movimiento y proceder con su venta o darlos de baja, retirando de los balances valores que innecesariamente se encuentran registrados o sobrevalorados.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

NO DEPRECIABLES

Por un valor de \$ 637.352,02 las principales cuentas que la componen son las siguientes:

Terrenos

Consta el valor de los terrenos de la Empresa, que asciende a la suma de \$ 635.694,40.

COMENTARIO

Con autorización de la Junta Extraordinaria de Accionista de Octubre 13 del 2008, la Empresa completó el registro contable de revalorización de los Terrenos de la Planta en Riobamba en US\$ 422.041,18, para totalizar el valor de la CUENTA TEERENOS a US\$ 635.694,40 en el Balance de Situación financiera de Diciembre 31 del 2008.

Historia de revalorización de Terrenos:

Al iniciar el ejercicio 2007, la cuenta de terrenos lo constituían dos propiedades:

- Terreno de las oficinas en Guayaquil por US\$ 16.523
- Terrenos donde funciona la planta en Riobamba por US\$ 39.572.

Los terrenos "16.606,96 m²" donde funciona la planta en Riobamba, fueron revalorizados de \$ 39.572,00 a \$ 213.653,22 en el ejercicio 2007; durante el año 2008 se revalorizan en US\$ 422.041,18, llegando a un valor final de US\$ 635.694,40.

De la cifra de revalorización de los terrenos se utilizaron \$ 133.710,32 para cubrir pérdidas del ejercicio 2.007, y la diferencia se contabilizó a la cuenta superávit de revalorización para fortalecer el Patrimonio de la Empresa.

Maquinaria y Equipo

Se mantiene el valor de \$ 4.254,65 como control de activos fijos, está ingresado por el 1% del valor residual.

Muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de computación, vehículos y fungibles.

Se mantienen valores pequeños para control exclusivamente.

DEPRECIABLES

Está compuesto principalmente por Edificios e instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos, la cuenta más representativa es edificio e instalaciones con \$ 227.571,15 y maquinaria y equipo con \$ 215.490,74.

CUENTA EDIFICIOS E INSTALACIONES

El valor de US\$ 227.571,15 que aparece en el Estado financiero a Diciembre 31 del 2008, es resultado de la revalorización contable en el ejercicio presente.

Utilizando un informe de la consultora AT&S de Octubre del 2007 y bajo la autorización de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Octubre 13 de 2008, la contabilidad procede a registrar la revalorización de Edificios e Instalaciones de la planta Industrial de Riobamba, llevando de US\$ 57.056,49 que representaba su valor original, a la suma de US\$ 223.695,60 como nuevo valor.

COMENTARIO

Tomando en consideración que la revalorización de Edificios e Instalaciones, lo hicieron los técnicos bajo el valor conceptual de Valor de realización, la contabilidad actualizó únicamente el incremento del valor en la Cuenta del Activo, y no actualizó un incremento en la Cuenta Depreciación.

CONCLUSIONES

Un procedimiento de aceptación general contable, recomienda que con la Revalorización de un bien, se actualice tanto el valor del bien como también su respectiva cuenta de depreciación. De adoptarse este concepto, la depreciación de Edificios e Instalaciones de Fábrica Prolac se incrementaría en US\$ 82.908,15

INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a acciones que mantiene la Empresa en la Compañía Inversiones Productivas Riobamba (IPR), anteriormente denominada Empresa Parque Industrial Riobamba.

COMENTARIO

La inversión que mantiene la Empresa PROLAC en la Compañía Inversiones Productivas Riobamba (IPR), deben ser valorados de acuerdo a la relación patrimonial que demuestre el Estado de Situación del Parque Industrial.

PASIVO**PASIVO CORRIENTE****Obligaciones Bancarias**

Consta un valor de \$ 16.080,85, que corresponde a un sobregiro en el banco de Guayaquil por \$ 215,10 y un Crédito en la misma Institución por \$ 15.865,75, este crédito se obtuvo por un valor total de \$ 80.000,00 y se contabilizan en obligaciones a corto plazo por \$ 6.107,44 por los pagos para el año 2.009 del crédito de \$ 20.000,00 y se contabiliza también \$ 9.758,31 por las cuotas del año 2.009 del crédito de \$ 60.000,00.

Obligaciones Comerciales

Se registra la suma de \$ 193.518,79 la misma que corresponde a Proveedores desglosados de la siguiente manera: Proveedores de materiales \$ 103.324,78 que corresponde al 53,39%; proveedores por gastos de transporte y publicidad \$ 53.997,40 que corresponde al 27,90% y proveedores de leche por \$ 36.196,57 que corresponde al 18,71%.

Prestaciones sociales por pagar

Corresponde a aportes patronales, personales y fondos de reserva, esta última obligación con el IESS suman \$ 16.071,37 y se encuentran al día, los saldos se registran los correspondientes al mes de Diciembre.

Beneficios Sociales por pagar

Corresponde básicamente a Décimo tercero, Décimo cuarto y vacaciones, se registra la suma de \$ 7.894,42.

Impuestos por pagar

En esta cuenta del pasivo, se registra la suma de \$ 1.905,75 que corresponden a 12% IVA por pagar, retenciones IVA y retenciones Renta sólo del 2.008, cabe destacar que se canceló una glosa confirmada por el SRI de \$ 31.128,27, que se mantenía desde al año 2.002.

Cuentas por pagar

Se desglosa básicamente lo siguiente: Provisiones de sueldos por pagar a Diciembre del 2.008 por \$ 9.835,77; descuento para pagar ahorro \$ 1.269,15; descuento para pagar GENESIS por \$ 379,04; descuento para pagar teléfonos por \$ 276,00; descuento para el comité de empresa por \$ 335,56; descuento para pagar CEOLS por \$ 103,14; provisión de cuentas por pagar Dr. Guerrero \$ 80,33; depósitos y retenciones por recibir \$ 1.391,44 y provisiones para la Empresa Eléctrica por \$ 2.173,27 que corresponde al consumo de luz del mes de Diciembre, cabe indicar que se canceló la venta con el Centro Agrícola del terreno en Guayaquil y que estuvo elevado a cuentas por pagar en el período anterior.

PASIVO A LARGO PLAZO**PROVISIONES A LARGO PLAZO**

Se encuentra registrada la provisión por jubilación patronal en base al estudio actuarial efectuado por Sociedad Actuarial Arroba Terán "SAAT" de la ciudad de Quito a Diciembre del 2.008 y que es el que se encuentra aplicando, el valor de la provisión corresponde a \$ 84.461,79.

COMENTARIO

La provisión para jubilación patronal se encuentra actualizada, ya que en el período anterior estuvo pendiente su actualización por los años 2.006 y 2007 cumpliendo con las normas respectivas.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Su valor de US\$ 57.967,38 corresponde a los créditos a largo plazo con el Banco de Guayaquil y cuyos montos originales fueron de \$ 20.000 y \$ 60.000,00 dólares americanos.

PATRIMONIO**CAPITAL SOCIAL**

Está compuesta por acciones ordinarias suscritas y pagadas por \$ 478.594,40 y la participación de los Accionistas mayoritarios es la siguiente:

ACCIONISTA	%	ACCIONES	VALOR \$
Dr. Fernando Guerrero Borja	61.51	1.471.918	294.383,60
Municipio de Riobamba	23.49	562.109	112.421,80
Centro de Estudios Acción Social	5.42	129.699	25.939,80
Diócesis de Riobamba	5.42	129.699	25.939,80
Dr. Washington Bonilla Abarca	1.81	43.313	8.662,60
Herederos Econ. Bolívar Bonilla	1.81	43.313	8.662,60
Sr. Marco Fierro Herrera	0.36	8.614	1.722,80
Sra. Ana Coloma de Moreno	0.18	4.307	861,40
TOTAL	100	2.392.972	478.594,40

Las acciones tienen un valor nominativo de \$ 0,20 cada una

RESERVAS

Tanto la reserva legal como la Reserva para Capitalización se generaron el año 2004 que fue el último que la Empresa produjo utilidades. El valor en reservas asciende a la suma de \$ 18.154,36.

Adicionalmente la reserva por reevaluación corresponde a la suma de \$ 517.239,11.

APORTES PARA CAPITALIZACION

Constituyen los aportes nuevos acordados en Sesión de Junta General de Accionistas de fecha Agosto 7 del 2007, el aumento de capital tiene la siguiente composición:

ACCIONISTA	%	AUMENT \$	TOTAL
Dr. Fernando Guerrero Borja	61.51	128.440	422.823,60
Municipio de Riobamba	23.49	46.980	159.401,80
Centro de Estudios Acción Social	5.42	10.840	36.779,80
Diócesis de Riobamba	5.42	5.420	31.359,80
Dr. Washington Bonilla Abarca	1.81	3.620	12.282,60
Herederos Econ. Bolívar Bonilla	1.81	3.620	12.282,60
Sr. Marco Fierro Herrera	0.36	720	2.442,80
Sra. Ana Coloma de Moreno	0.18	360	1.221,40
TOTAL	100	200.000	678.594,40

El valor registrado en la cuenta corresponde a \$ 211.444,12 de los cuales \$ 203.620,00 corresponden a aportes para capitalización del año 2007 y \$ 7.824,12 del año 2.003. cabe indicar que existe un saldo a favor de \$ 3.620,00 a nombre del Dr. Washington Bonilla quien ha cubierto el total de aportes por \$ 7.240,00, que tenía relación con una anterior resolución de aumento de capital,

COMENTARIO

En Junta General Extraordinaria de Octubre 13 del 2008, se resuelve nuevamente un aumento de capital por el valor de US\$ 200.000,00. El punto 4to del acta aprueba el aumento por compensación de créditos en US\$ 101.810,00 y por aporte en numerario por US\$ 98.190,00.

En esta misma Sesión de Junta, se deja sin efecto las resoluciones de aumentos de capital acordados de las actas de Agosto 7 del 2007 y de Mayo 28 del 2008.

CONCLUSIONES

No hemos podido comprobar que se haya terminado los trámites de la Escritura de Aumento de capital resuelto por la junta. Considerando que todos los aportes en numerario así como los aportes por compensación de crédito están realizados, es recomendable que la administración de cumplimiento legal a la resolución de aumento.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2,008

VENTAS BRUTAS	\$2,036,062.05
Menos devoluciones en ventas	-\$4,220.05
VENTAS NETAS	\$2,031,842.05
 Menos Costo de Producción	 -\$1,755,206.10
UTILIDAD BRUTA	\$276,635.90
 Menos gastos de operación	 -\$361,861.88
Gastos de ventas	-\$194,584.56
gastos de administración	-\$167,277.32
 UTILIDAD OPERACIONAL	 -\$85,225.98
 Más Ingresos y gastos no operacionales	 \$48,004.45
Ingresos extraordinarios	\$55,306.42
Gastos financieros	-\$7,301.97
 PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2008	 \$37,221.53

VENTAS BRUTAS

Las ventas registradas durante el año 2.008, ascienden a la suma de \$ 2.036.062,05, las mismas que mantienen un promedio de \$ 169.671,83 mensuales.

Las devoluciones en ventas durante el año 2.008 fueron de \$ 4.220,05, que representa el 0.21% del total de ventas, por lo tanto las ventas netas durante el año alcanzaron a \$ 2.031.842,00.

Se nota una disminución de las ventas brutas en el año 2008 en relación con el período anterior en un 6,38%, aunque es destacable la mejor calidad del producto por la disminución de las devoluciones en ventas, no obstante la diferencia en ventas netas decreció en \$ 122.153,58, que representa el 5,67% menos que el período anterior.

COSTO DE PRODUCCION

El costo de producción durante el año 2.008 fue de \$ 1.755.206,10 de los cuales los costos directos significaron el 79,60%, la materia prima que es la

leche cruda significa el 72,31% y el transporte de leche cruda el 3,49% de los costos de producción.

La mano de obra directa significó el 5,16% del total de los costos de producción.

La Carga Fabril o los costos indirectos de Producción fueron de \$ 357.130,15 que significa el 20,34% de los costos de producción.

Comparando los costos de producción generados en el 2.008 con los del período anterior, se puede manifestar que porcentualmente la materia prima se incrementó en un 3,6%, la mano de obra directa en un 0.65%, no así la carga fabril que implica: mano de obra indirecta, materiales indirectos, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, gastos generales de fabricación, los mismos que decrecieron en un 2.39% respecto al período anterior, esto se explica por los incrementos en el valor de la leche cruda y los salarios de los trabajadores involucrados directamente en el proceso de producción.

GASTOS DE OPERACION

Los gastos de operación alcanzaron la suma de \$ 361.861,88 de los cuales los gastos de ventas significan el 53,77%, se aplica los sueldos del personal de ventas, despachadores y chóferes.

Los gastos de Administración corresponden al 46,23% y contempla las remuneraciones.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Se registra una pérdida de \$ 37.221,53 como resultados de las operaciones comerciales de la Empresa PROLAC en el ejercicio 2008.

ANALISIS FINANCIERO INDICES DE LIQUIDEZ

Rotación de activos Corrientes = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{promedio de activos corrientes}}$

La Rotación de los activos corrientes que establece la relación entre las ventas y el promedio de los activos corrientes determina que 3.1 veces rota el activo corriente para volverse en efectivo durante el año, sin embargo

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO -PROLAC- SEM 19

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.008

esto no es real por cuanto se mantiene un valor incobrable en el exigible específicamente en la cuenta clientes.

$$\text{Rotación de cuentas x cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{promedio de cuentas x cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas x cobrar} = \frac{1.930.249,95}{568.042,88}$$

Las cuentas por cobrar a clientes se convierten 3.4 veces en efectivo durante al año 2.008, lo que demuestra que los plazos del crédito son demasiados largos, es decir se estaría entregando los productos para ser cancelados a un promedio de 120 días para su pago lo cual es excesivo, se debería manejar como máximo una recuperación cada 15 días, este índice se distorsiona por la cuenta incobrables que se mantiene en el exigible.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los artículos vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{1.754.309,41}{77.293,56}$$

El inventario de la Empresa es convertido en efectivo 22 veces durante el año, debido a la naturaleza misma del negocio lo cual es aceptable.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Circulante} = \frac{648.709,49}{258.314,88}$$

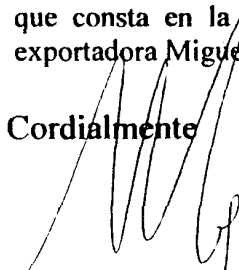
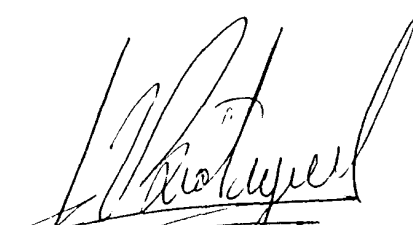
Establece que la Empresa tiene un índice de solvencia de 2.5, con esta medida los activos corrientes se consideran relativamente líquidos, lo cual significa que puede generar caja en un período de tiempo relativamente corto.

Consideramos que este índice no se lo puede considerar como una única medida de liquidez por cuanto no existe la certeza sobre la convertibilidad en efectivo del activo corriente antes del vencimiento del pasivo corriente, una razón mayor a 1 no siempre garantiza que una empresa pueda cumplir con el pago de sus obligaciones, en consecuencia lo importante en este

análisis no es que haya más activos corrientes que pasivos corrientes, lo importante es la calidad de los activos corrientes, es decir si la cartera y los inventarios son fácilmente convertibles en efectivo, situación que por el lado de la cartera de PROLAC no es así, pues la cartera del Sr. Miguel Guerrero se encuentra con dificultades desde hace mucho tiempo y debería ser reclasificada al grupo Activo Largo Plazo.

Razón Prueba Ácida =**Activo circulante-Inventarios****Pasivo circulante****Razón Prueba Ácida =****648.709,48-77.293,56****258.314,88**

El índice de liquidez inmediata es de 2.2 el mismo que es irreal por el valor incobrable que consta en la cuenta por cobrar a clientes y que pertenece a la Importadora y exportadora Miguel Guerrero.

Cordialmente
Lic. Gerardo Mena
COMISARIO
Ing. Juan Carlos Uzcátegui
COMISARIO