

Oficio # 005-CPROLAC-2010

Riobamba, 19 de Abril del 2010

Señores

**Accionistas y Directores de
PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO –PROLAC**

Presente

De nuestra consideración:

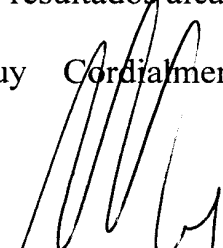
Hemos realizado la revisión a los Estados Financieros de la Empresa al 31 de Diciembre del año 2.009. Los datos registrados en los Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar nuestra opinión sobre los Estados Financieros indicados.

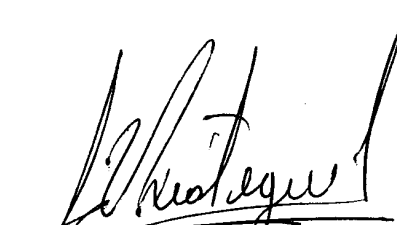
De la revisión efectuada a la fecha, se ha podido comprobar que se ha cumplido con los ajustes aprobados por la Junta General de accionistas y que se están implementando importantes decisiones tendientes a mejorar la eficiencia administrativa de la Empresa.

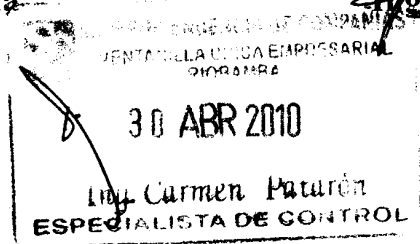
Por la relevancia que tendrá en la vida jurídica de la Compañía, hacemos constar que la Junta general extraordinaria reunida el 9 de Diciembre del 2.009 tiene en el orden del día “Transformar la compañía **Empresa de Productos Lácteos Chimborazo sociedad de Economía Mixta PROLAC S.E.M.**, en una Compañía en nombre colectivo”, esta Junta se postergó hasta el 8 de Enero del 2.010.

En nuestra opinión de Comisarios, los estados Financieros al 31 de Diciembre del año 2.009, presentan razonablemente la situación financiera y los resultados alcanzados por la Empresa.

Muy Cordialmente:


Lic. Gerardo Mena
COMISARIO


Lic. Juan Carlos Uzcátegui
COMISARIO



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 76.13% 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 extraordinaria de Accionistas.

ALCANCE DEL EXAMEN

El examen cubrió el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2.009.

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.

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 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 período 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2.009.
-

- 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 SEM. El presente informe dando cumplimiento a lo establecido en el art. 279 de la Ley de Compañías.



PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO –PROLAC- SEM

5

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.009**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009****ACTIVOS**

ACTIVO CORRIENTE		414.372,95
<u>BANCOS</u>	137.190,33	
Bancos Locales nacionales	136.840,33	
Fondo Rotativo	350,00	
<u>EXIGIBLE</u>	222.367,33	
Clientes	164.528,05	
Cuentas por cobrar empleados	870,17	
Cuentas por cobrar fiscal	22.026,65	
Cuentas por cobrar	2.534,71	
Documentos por cobrar	33.111,99	
Menos Prov. Ctas incobrables	-704,24	
<u>INVENTARIOS</u>	54.419,92	
Bodega Productos terminados	3.158,94	
Bodega productos en proceso	4.211,52	
Materiales e insumos	38.200,68	
Repuestos y accesorios	8.571,19	
Materiales de mecánica	277,59	
<u>PAGOS ANTICIPADOS</u>	395,37	
Seguros prepagados	395,37	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		856.535,51
<u>NO DEPRECIABLES</u>	635.694,40	
Terrenos	635.694,40	
<u>DEPRECIABLES</u>	220.841,11	
Edificios e instalaciones	229.860,84	
Dep. acumul. Edificios e instalaciones	-118.063,24	
Maquinaria y equipo	216.111,28	
Dep. acumul. Maquinaria y equipo	-129.462,33	
Muebles y enseres	6.791,97	
Dep. acumul. Muebles y enseres	-2.742,78	
Equipo de oficina	3.680,91	
Dep. acumul. Equipo de oficina	-1.766,10	
Equipo de computación	2.506,19	
Dep. acumul. Equipo de computación	-2.154,57	

PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO –PROLAC- SEM

6

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.009

Vehículos	29.812,00	
Dep. acumul Vehículos	-13.733,06	

<u>INVERSIONES A LARGO PLAZO</u>		283,16
---	--	---------------

Parque Industrial	283,16
-------------------	--------

TOTAL ACTIVOS		1.271.191,62
----------------------	--	---------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS**

<u>PASIVO CORRIENTE</u>		422.821,50
--------------------------------	--	-------------------

Obligaciones bancarias	17.990,22
------------------------	-----------

Obligaciones comerciales	204.160,47
--------------------------	------------

Prestaciones sociales por pagar	8.027,76
---------------------------------	----------

Beneficios sociales por pagar	9.598,30
-------------------------------	----------

Impuestos por pagar	1.296,48
---------------------	----------

Cuentas por pagar	25.256,57
-------------------	-----------

Dr. Fernando Guerrero	138.391,70
-----------------------	------------

Dr. Washington Bonilla	18.100,00
------------------------	-----------

PASIVO A LARGO PLAZO		134.810,46
-----------------------------	--	-------------------

PROVISIONES A LARGO PLAZO	94.833,30	
----------------------------------	------------------	--

Provisiones Jubilación patronal	77.826,43
---------------------------------	-----------

Provisión Indemnizaciones laborales	17.006,87
-------------------------------------	-----------

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	39.977,16	
-----------------------------------	------------------	--

Banco de Guayaquil	39.977,16
--------------------	-----------

TOTAL PASIVOS		557.631,96
----------------------	--	-------------------

PATRIMONIO

PATRIMONIO		713.559,66
-------------------	--	-------------------

CAPITAL SOCIAL	678.594,40	
-----------------------	-------------------	--

Acciones ordinarias suscritas y pagadas	678.594,40
---	------------

RESERVAS	49.155,01	
-----------------	------------------	--

Reserva legal	18.154,36
---------------	-----------

Reserva por valuación	31.000,65
-----------------------	-----------

APORTES CAPITALIZACION	7.824,12	
-------------------------------	-----------------	--

Aportes para capitalizacion	7.824,12
-----------------------------	----------

RESULTADOS	-22.013,87	
-------------------	-------------------	--

Perdida del ejercicio anterior	-17.648,14
--------------------------------	------------

Utilidad ejercicio actual	-4.365,73
---------------------------	-----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.271.191,62
----------------------------------	--	---------------------

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE.****BANCOS**

La Empresa al 31 de Diciembre del 2.009, registra un saldo de Bancos de \$ 137.190,33, compuestos por Bancos locales Nacionales por \$ 136.840,33 y la cuenta para Fondo Rotativo por \$ 350,00 en los Bancos de Pichincha, Guayaquil y Pro América.

COMENTARIO

Las cuentas de la Empresa a la fecha analizada mantienen saldos importantes.

CONCLUSIÓN

- Se evidencia un depósito realizado por el Dr. Fernando Guerrero Borja como préstamo a la Empresa, valor destinado para el pago a otros accionistas de la misma.

EXIGIBLE**CLIENTES**

En esta cuenta están registradas las cuentas por cobrar a los clientes de la Empresa, la misma que mantiene un saldo de \$ 164.528,05, que corresponden al giro normal del negocio con sus distribuidores tanto en la ciudad de Riobamba como en las ciudades de Quito, Ambato, Quevedo, Manta, Portoviejo entre otras.

Cabe mencionar que al cierre del ejercicio 2.008 esta cuenta se mantenía con un saldo de \$ 563.539,71, por lo que se a realizado el ajuste contable con la cuenta Reserva por valuación, eliminando de la cuenta clientes el valor de \$ 396.172,86 que corresponde al valor adeudado por Importadora y exportadora Miguel Guerrero de la ciudad de Guayaquil \$ 366.662,83 y otros clientes menores que hacen un parcial de \$ 29.510,03, registro contable que da cumplimiento a la Resolución de la Junta general de Accionistas del 21 de Septiembre del 2.009; dichos ajustes se realizaron con comprobante de diario No 11146 del 30 de Septiembre del 2.009.

COMENTARIO

Se ha eliminado del exigible en la cuenta clientes los valores por cuentas de difícil cobro correspondientes a varios clientes, siendo el más importante el correspondiente a Importadora y Exportadora Miguel Guerreño de la ciudad de Guayaquil, esta decisión tomada por la Gerencia y aceptada por la Junta general de accionistas, confirma la situación de dificultad de cobro a este grupo de clientes que mantenía saldos atrasados desde mas de 4 años.

CONCLUSIÓN

- Se ha dado cumplimiento a la resolución de la Junta General de accionistas del 21 de Septiembre del 2.009, eliminado los saldos de los clientes que se calificaron de difícil cobro por parte de los anteriores informes de Comisarios.

RECOMENDACIÓN

- Sugerimos registrar en una cuenta de orden a denominarse “Recuperación valores difícil cobro”, por el valor de \$ 396.172,86 que fueron eliminados de la cuenta clientes, con el propósito de controlar la posible recuperación de valores como consecuencia de las acciones legales iniciadas y su ingreso a los Resultados del ejercicio en que ocurra.

CUENTAS POR COBRAR FISCAL

Corresponde a los siguientes valores:

- | | |
|--------------------------------|--------------|
| • Anticipo impuesto a la Renta | \$ 13.280,78 |
| • Retenciones 2.009 a clientes | \$ 8.742,43 |
| • Crédito Fiscal IVA | \$ 3,44 |

CONCLUSIÓN

- La Administración ha efectuado los trámites para recuperar los valores pendientes del 2.007, por lo que esta cuenta corresponde al giro normal de la actividad en el 2.009.

CUENTAS POR COBRAR

Se registra un saldo de \$ 2.534,71, el mismo que corresponde a: Anticipo al Sr. Jorge Velasco, AMBATRANS, Cereales KONFLEKS, Sr. Hugo García.

DOCUMENTOS POR COBRAR

En documentos por cobrar se registra un saldo al cierre del ejercicio por \$ 33.111,99 y que corresponde a los préstamos entregados por la Empresa para la compra de vehículos de sus repartidores y que corresponden a las siguientes personas:

• Sr. William Bustos	\$ 13.527,01
• Sr. Vicente Heredia	\$ 3.859,64
• Sr. Franklin Villaroel	\$ 7.081,28
• Sr. Angel Remache	\$ 2.994,06
• Sr. Andrés Chata	\$ 5.000,00
• Sra. Fanny Zambrano	\$ 650,00

PROVISION INCOBRABLES

La provisión para incobrables al cierre del ejercicio, la Empresa tiene acumulando el valor de \$ 704,24, que representa la acumulación de reservas por el ejercicio corriente 2.009. Los valores provisionados de los años anteriores fueron utilizadas para dar de baja las cuantas incobrables resueltas por la Junta General de Septiembre del 2.009.

INVENTARIOS

En inventarios se registra un valor total de \$ 54.419,92 con la siguiente composición.

Bodega Productos Terminados.

Esta cuenta registra un valor de \$ 3.158,94, correspondientes a Leche, Queso, Yogurt y crema de leche.

Bodega Productos en Proceso.

Al cierre del ejercicio se registra el valor de \$ 4.211,52 que corresponde al giro normal de la leche en el día.

Materiales e insumos

La cuenta registra un valor de \$ 38.200,68 al 31 de Diciembre del 2.009, que comparada con el saldo al 31 de Diciembre del 2.008, se determina que existió un decremento de la misma en \$ 16.303,47.

Analizada la diferencia, se comprobó que se dieron de baja materiales e insumos en desuso por la suma de \$ 18.622,09, dando cumplimiento a la resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de Septiembre del presente año, la baja de estos materiales constan en los comprobantes de egreso 1327-1328 y 1329 de Contabilidad, el ajuste contable se efectuó contra la cuenta Reserva por valuación por el valor indicado, la diferencia corresponde al uso de materiales e insumos durante el período analizado.

COMENTARIO

Se ha procedido con la depuración del inventario de acuerdo a la recomendación realizada por los suscritos y que se realizó en base a la toma física efectuada.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**NO DEPRECIABLES**

Por un valor de \$ 635.694,40 las principales cuentas que la componen son las siguientes:

Terrenos

Constituye los 16.606,96 m² de terreno donde funciona la planta Riobamba, que con las revalorizaciones realizadas en el año 2007 y 2.008 ascendieron su valor a \$ 635.694,40.

DEPRECIABLES

Está compuesto 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 \$ 229.860,84 y maquinaria y equipo con \$ 216.111,28.

CUENTA EDIFICIOS E INSTALACIONES

El valor de US\$ 229.860,84 corresponde al valor de los edificios revalorizados a Septiembre del 2.008.

DEPRECIACION EDIFICOS E INSTALACIONES

A diciembre 31 del 2.009, la depreciación de edificios e instalaciones, tiene un acumulado de \$ 118.063,24, que incluye el incremento de depreciación por revalorización.

COMENTARIO

En el informe de comisarios del período 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2.008 se observó que el departamento contable no actualizó la depreciación de edificios de acuerdo al incremento del valor de realización, recomendación que ha sido aceptada y ajustada según registro No 479 por \$ 82.908,15 con la cuenta Reserva por valuación.

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. Situación que fue ajustada según queda indicado.

PASIVO**PASIVO CORRIENTE****Obligaciones bancarias**

El saldo de las obligaciones con las Instituciones bancarias de la localidad, corresponde a la suma de \$ 17.990,22, que corresponde al valor exigible a corto plazo de los créditos obtenidos originalmente con el Banco de Guayaquil por \$ 20.000,00 y \$ 60.000,00.

Obligaciones Comerciales

Se registra la suma de \$ 204.160,47, la misma que corresponde a proveedores diversos.

Beneficios Sociales por pagar

Corresponde básicamente a Décimo tercero, Décimo cuarto y vacaciones, se registra la suma de \$ 9.598,30, la misma que se va aprovisionando mes a mes.

Cuentas por pagar

Consta el valor de \$ 25.256,57, que corresponde a: Provisiones de sueldos por pagar, descuento para pagar ahorro; descuento para pagar GENESIS; descuento para pagar teléfonos; descuento para el comité de empresa; descuento para pagar CEOLS, etc.

Cabe indicar que en esta cuenta se encuentra registrado el valor de \$ 5.000,00 que se adeuda por compra de un vehículo HINO FB.

Cuentas por pagar Accionistas

Corresponde al valor de \$ 138.391,70 como préstamo realizado por el principal accionista de la Compañía, Dr. Fernando Guerrero y la suma de \$ 18.100,00 que correspondió al aporte para capitalización que no se legalizó y por consecuencia debe ser devuelto al Dr. Washington Bonilla.

PASIVOS A LARGO PLAZO**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Corresponde a \$ 39.977,16 las obligaciones bancarias con el banco de Guayaquil, que originalmente fueron contratadas por \$ 20.000,00 y \$ 60.000,00 y que por el tiempo de su vencimiento se contabilizan en el largo plazo.

PROVISIONES A LARGO PLAZO

Se encuentra registrada la suma de \$ 94.833,30, como provisión para jubilación patronal por el valor de \$ 77.826,43 y provisión indemnizaciones laborales por \$ 17.006,87, cabe indicar que la provisión por jubilación patronal se encuentra realizada en base al estudio actuarial efectuada por la Sociedad Actuarial Arroba Terán "SAAT" a Diciembre del 2.008 y es el que se está ejecutando, para el año 2010 debe realizarse una actualización de este estudio.

PATRIMONIO**CAPITAL SOCIAL**

Está compuesta por acciones ordinarias suscritas y pagadas por \$ 678.594,40, la participación de los Accionistas es la siguiente:

ACCIONISTA	%	ACCIONES	VALOR \$
Dr. Fernando Guerrero Borja	76.13	2.583.116	516.623,20
Municipio de Riobamba	20.03	679.559	135.911,80
Dr. Washington Bonilla Abarca	1.81	61.413	12.282,60
Herederos Econ. Bolívar Bonilla	1.54	52.363	10.472,60
Sr. Marco Fierro Herrera	0.31	10.414	2.082,80
Sra. Ana Coloma de Moreno	0.18	6.107	1.221,40
TOTAL	100	3.392.972	678.594,40

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

COMENTARIO

Se ha determinado que los trámites de la Escritura de Aumento de capital de \$ 200.000,00 resuelto por la Junta General de Accionistas del 13 de octubre del 2.008 se ha cumplido.

Constancia de este trámite lo encontramos en la resolución de la Intendencia de Compañías donde se señala que "La Compañía PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO SOCIEDAD DE ECONOMIA MIXTA PROLAC SEM, aumentó el Capital social en la suma de \$ 200.000,00 y reformó el estatuto por escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del cantón Riobamba el 29 de Julio del 2.009. Fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Ambato, mediante resolución No SC-DIC A 09.221 del 20 de agosto del 2.009".

CUENTA RESERVA POR VALUACION

En el ejercicio económico cerrado al 31 de Diciembre del 2.008, esta cuenta de Patrimonio expresaba un saldo de \$ 517.239,11; al analizar el balance al 31 de Diciembre del 2.009 comprobamos que esta cuenta tiene saldo \$ 31.000,65 que corresponde a la reclasificación de la cuenta de provisión de cuentas incobrables.

COMENTARIO

El 21 de Septiembre del 2.009, la Junta General extraordinaria de Accionistas aprobó expresamente aplicar contablemente contra la cuenta de Patrimonio reserva por valuación los siguientes ajustes:

- Cerrar parte pérdidas del ejercicio año 2.008 por \$ 19.536.01
- Crear depreciación edificios por valuación por \$ 82.908,15
- Eliminar baja de inventarios materiales e insumos \$ 18.622.09
- Eliminar cuantas de dudoso cobro a clientes \$ 396.172,86

Con estos ajustes de orden técnica contable solicitados por gerencia y aprobados por la Junta general de Accionistas del 21 de Septiembre del 2.009 se utilizó el total de los fondos de la cuenta Reserva por Valuación que existía a Diciembre 31 del 2.008.

RESERVA LEGAL

La Reserva legal, se generó en el año 2.004, que fue el último período que la empresa generó utilidades. El valor en la reserva se mantiene en \$ 18.154,36.

APORTES PARA CAPITALIZACION.

Corresponde a valores que deben ser devueltos a los accionistas por la suma de \$ 7.824,12, por aporte de capitalización no legalizado de acuerdo al siguiente detalle:

- | | |
|--------------------------|-------------|
| • Municipio de Riobamba | \$ 1.837,22 |
| • Dr. Washington Bonilla | \$ 141,57 |
| • Sra. Mercedes Bonilla | \$ 141,57 |
| • Sr. Marco Fierro | \$ 28,16 |
| • Sra. Ana Coloma | \$ 14,08 |
| • Dr. Fernando Guerrero | \$ 5.661,52 |

RESULTADOS

Se registra una pérdida al 31 de Diciembre del 2009 por \$ 4.365,73, como resultado de las operaciones de los doce meses transcurridos.

Esta cifra expresa un cambio optimista de la histórica tendencia de resultados de la compañía; se perfila a alcanzar resultados positivos y a quedado atrás los ejercicios que arrojaban pérdidas que superaban los \$ 100.000,00 anuales.

**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE NERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009**

VENTAS BRUTAS		2.250.587,47
Menos devoluciones en ventas		-6.513,64
VENTAS NETAS		2.244.073,83
Menos Costo de Producción		-1.887.717,34
UTILIDAD BRUTA		356.356,49
Menos gastos de operación		-347.264,02
Gastos de ventas	-203.894,33	
gastos de administración	-143.369,69	
UTILIDAD OPERACIONAL		9.092,47
Más Ingresos y gastos no operacionales		-13.458,20
Ingresos extraordinarios	5.767,58	
Gastos financieros	-19.225,78	
PERDIDA AL 31 DE DICIEMBRE 2009		-4.365,73



VENTAS BRUTAS

Las ventas registradas al 31 de Diciembre del 2.009, ascienden a la suma de \$ 2.250.587,47, las mismas que mantienen un promedio de \$ 187.548,96 mensuales.

El principal producto de la Empresa y que se comercializa a nivel local y nacional es la leche con un porcentaje de participación de las ventas del 84,15%, quesos 9,55%; Yogurt 6,05%; manjar de leche 0,05%; leche de sabores 0,19% y crema de leche 0,01% de las ventas brutas.

Las devoluciones en ventas a la fecha fueron de \$ 6.513,64, que representa el 0,29% del total de las ventas, por lo tanto las ventas netas al 31 de Diciembre del 2.009 alcanzaron a \$ 2.244.073,83.

Se nota un incremento de las ventas del año 2.009 en \$ 214.525,42, que corresponde a un 9,27% superior a la del año 2.008.

COSTO DE PRODUCCION

El costo de producción al 31 de Diciembre del 2.009 fue de \$ 1.887.717,34 que es superior en un 7% al del año 2.008, existe una cierta proporcionalidad entre las ventas brutas y el costo de producción durante este ejercicio.

Los Costos directos significaron el 78,41% de los costos de producción, la materia prima que es la leche cruda, significa el 70,20% de los costos de producción y el transporte de leche cruda el 2,88% de los costos de producción.

La mano de obra directa significó el 5,33% del total de los costos de producción.

La carga fabril o los costos indirectos de producción, correspondió al valor de \$ 401.387,19, que significa el 21,26% de los costos de producción.

Al realizar la comparación de los costos de producción del ejercicio 2.009 con los del período anterior, se puede manifestar que porcentualmente el costo de la leche cruda se redujo en un 2,11% en relación al año 2.008, de la misma manera el transporte de leche cruda porcentualmente se redujo en un 0,61%, La mano de obra directa tuvo un incremento del 0,17% principalmente por el incremento de salarios a los obreros directamente involucrados con el proceso productivo. En cuanto a la carga fabril, que involucra a: mano de obra directa, materiales indirectos, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, gastos generales de fabricación, depreciaciones y costo IVA proporcional, esta se incrementó en 0,92% en

promedio, la mayor incidencia se encontró en materiales indirectos utilizados y en los gastos generales de fabricación.

COMENTARIO

Existieron variaciones equilibradas entre ventas y costos comparados entre los períodos 2.008 y 2.009. Existió un incremento de la producción y de las ventas, que revela el esfuerzo por el crecimiento de la compañía, abriendo nuevos mercados.

GASTOS DE OPERACION

Los gastos de operación alcanzaron la suma de \$ 347.264,02 de los cuales los gastos de ventas significan el 58,71%, se aplica los sueldos del personal de ventas, despachadores y chóferes.

Los gastos de Administración corresponden al 41,29% y contempla las remuneraciones.

Comparadas porcentualmente, los gastos de operación se incrementaron en relación al año 2.008, los gastos de ventas se incrementaron en un 4,94% principalmente por el aumento de las remuneraciones decretadas por el Gobierno Nacional así como los gastos administrativos alcanzan el mismo porcentaje y por las mismas causas indicadas.

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los ingresos extraordinarios se registran por la suma de \$ 5.767,58, que corresponde al rendimiento de intereses bancarios, intereses cobrados a clientes y venta de chatarra.

En los gastos Financieros se registra la suma de \$ 19.225,78 que corresponde principalmente a multas e intereses por no pago oportuno del impuesto a la renta, IVA del 2.006, por la suma de \$ 4.996,81; gastos no deducibles por \$ 6.657,57; pérdidas extraordinarias que corresponde a baja de inventario por \$ 7.352,13 y gastos por protestos por \$ 219,27.

UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO

Se registra una pérdida de \$ 4.365,73 como resultados de las operaciones comerciales de la Empresa PROLAC al 31 de Diciembre del 2.009.

**ANALISIS FINANCIERO
INDICES DE LIQUIDEZ**

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

Rotación de activos Corrientes = $\frac{2.244.073,83}{414.372,95}$

La Rotación de los activos corrientes que establece la relación entre las ventas y el promedio de los activos corrientes determina que **5.4** veces circula un dólar a través del ciclo de liquidez en la Empresa, es decir las veces que el activo corriente se convierte en efectivo durante el año, que en el caso de PROLAC es superior en 2.8 veces al análisis efectuado en el ejercicio económico anterior, lo que le convierte en una rotación importante que ha generado ventas superiores en este año.

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

Rotación de cuentas x cobrar = $\frac{2.244.073,83}{164.528,05}$

Las cuentas por cobrar a clientes se convierten 13.6 veces en efectivo durante al año 2.009, lo que demuestra que los plazos del crédito son manejados de manera eficiente, es decir se estaría entregando los productos para ser cancelados a un promedio de 26 días para su pago lo cual es aceptable y convierte la cartera de clientes en manejable. Comparado este índice con el período anterior existe un avance importante en manejar la cartera de clientes con plazos adecuados que se reflejan a su vez en la capacidad para generar más negocios en la Empresa.

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

Rotación de inventarios = $\frac{1.887.717,34}{54.419,92}$

El inventario de la Empresa es convertido en efectivo 34,7 veces durante el año, debido a la naturaleza misma del negocio lo cual es importante y superior a la rotación obtenida durante el año 2.008, lo que señala el avance y esfuerzo por generar mejores réditos para la Empresa en el período analizado.

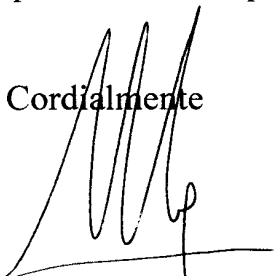
Razón Circulante =	Activo Corriente
	Pasivo Corriente
Razón Circulante =	414.372,95
	422.821,50

Establece que la Empresa tiene un índice de solvencia de 0.98, con esta medida los activos corrientes están prácticamente cumpliendo su misión de generar caja en un período corto de tiempo, sin embargo, se debería considerar aumentar los plazos de pago con sus proveedores puesto que las obligaciones comerciales están generando cierta dificultad en los pagos por la falta de una liquidez óptima en la Empresa.

Razón Prueba Ácida =	Activo circulante-Inventarios
	Pasivo circulante
Razón Prueba Ácida =	414.372,95-54.419,92
	422.821,50

El índice de liquidez inmediata es de 0,85 el mismo que evidencia los problemas de liquidez para cumplir obligaciones de manera inmediata.

Cordialmente


Lic. Gerardo Mena
COMISARIO


Ing. Juan Carlos Uzcátegui
COMISARIO

