

47337

INFORME DEL COMISARIO DE ZULAC S.A. A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA EMPRESA

Se ha procedido a revisar: el Balance General Dólares, cortado al 31 de Diciembre del 2006; el Estado de Resultados del período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del mismo año; las transacciones más relevantes del año y; los informes de la administración relacionados con las actividades de la Empresa ZULAC S.A., que son de responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía.

La revisión fue efectuada conforme: a Normas Ecuatorianas de Auditoria, NEA, a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, modificadas en ciertos aspectos por disposiciones establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, a la Ley de Compañías, al Reglamento de Requisitos Mínimos que deben contener los informes de comisario y a los estatutos sociales de la Compañía.

Del análisis efectuado se concluye:

1. Los procedimientos: de contabilidad garantizan la transparencia de las actividades y las operaciones que realiza la Empresa, en el campo de la producción y comercialización de quesos semi-maduros y de pasta blanda y, los de control interno, en lo que se refiere a la custodia de los bienes de la Compañía.
2. Los Estado Financieros no contienen errores que ameriten destacar.
3. Los Estados Financieros están presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y expresados en Dólares Americanos, de acuerdo a la Ley de Transformación Económica del Ecuador.
4. Las cantidades o cifras colocadas en los Estados Financieros presentan, razonablemente, al 31 de Diciembre del 2006, la situación financiera de ZULAC S.A., al igual que sus resultados operacionales y de evolución del patrimonio.
5. Al cierre del año 2006, el Capital de Trabajo Neto de la Empresa, ascendió a 88.169.84 Dólares (159.123.64 de Activos Corrientes menos 70.953.80 de Pasivos Corrientes), debido a que en el período se dio preferencia a los activos líquidos sobre las obligaciones de corto plazo.
6. Los activos totales de la Compañía en el 2006 alcanzaron los 291.622.12 Dólares US. Los Pasivos 100.597.11 y, el Patrimonio 191.025.01
7. Al comparar las cuentas de Balance 2006 - 2005, se encuentra que fueron **fuentes** de recursos para la gestión del negocio: caja bancos, cuentas por cobrar, activos largo plazo, proveedores, obligaciones IESS, jubilación patronal, reservas desahucio y patrimonio de accionistas. Las que significaron

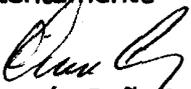
usos de recursos correspondieron a: inventarios, anticipos, activos fijos netos, activos diferidos, obligaciones fisco, otras cuentas de pasivo, tal como se puede observar en el Estado Financiero de Fuentes y Usos anexo.

8. El ejercicio económico del 2006 registró ingresos totales netos por 601.231.50 y egresos por 523.840.91, lo que generó una utilidad contable de 77.390.56, la que ajustada por participación a trabajadores, impuesto a la renta y conciliación tributaria asciende a 49.149.28 Dólares.
9. Los hechos que se reportan como más relevantes en el ejercicio son: la ampliación de la fábrica, la reubicación del equipo de pasteurización, la adquisición de un silo de 10 mil litros y de un sistema de frío por 14 mil dólares, la recertificación del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001-2000 y el lanzamiento de un nuevo producto de nombre Mini-Mix.
10. Las Actas de Junta General de Accionistas cumplen con las diferentes disposiciones que establece la Superintendencia de Compañías. Igualmente hay observancia de las normas que impone las entidades de Control Interno así como de las retenciones y los pagos de impuestos al SRI.
11. Los Libros de Actas de Junta General y de Directorio, de Acciones y Accionistas y los de Contabilidad, se llevan y conservan conforme a las disposiciones legales vigentes.

Finalmente deseo expresar mi reconocido agradecimiento a los directivos de ZULAC S.A. y al personal del Área Contable, por la colaboración prestada al desarrollo de mi trabajo.

Quito, 26 de Febrero del 2007

Atentamente


Hernán Peña Novoa
COMISARIO