COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Teléfono Nº 395-270

Dirección Atarazana

Oficio Nº

GUAYAQUIL, Mayo 5 DE 19 80.-

Señores
MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA PRODUCTOS LACTEOS
"HUANCAVILCA"
Ciudad.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario Representante del Sector Público que integra el capital social de la Compañía de Economía Mixta Productos Lácteos "Huancavilca", y en cumplimiento del artículo 315 de la Ley de Compañías, me permito someter ante ustedes el Informe correspondiente al Ejercicio Económico 1979.

En tal virtud, y a fin de contribuir al análisis de la situación real de esta compañía, tengo a bien presentar este Informe incluyendo, además de la descripción del movimiento y resultado financiero en el año 1979, una evaluación financiera y análisis de variaciones producidas durante el período anteriormente indicado.

COMENTARIOS

1.- Los libros contables que contienen las transacciones financieras efectuadas durante el ejercicio económico 1979, están enmarcados dentro de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.- Los valores y Partidas que constan en los Estados Financieros son reales y por consiguiente están registrados en los Libros de Contabilidad de la empresa.

3.- Las planillas, facturas y demás comprobantes justificativos de los gastos se encuentran debidamente legalizados, los mismos - que están archivados adjunto a las Ordenes de Pago respectivas.

4.- Los Estados Financieros reflejan la situación económica de - PROLAHUAN.

5.- La Caja Chica a cargo del señor Luis Díaz, Cajero de la compañía, que asciende a la suma de S/ 10.000, ha sido manejada correctamente y sus gastos están debidamente amparados con los justificativos respectivos en forma oportuna y periódica. Los

arqueos de caja son efectuados por el señor Auditor. En lo que respecta a la caución del Sr.Díaz, tiene presentada la Póliza - Nº 0893 por S/ 50.000,oo, teniendo como fecha de vencimiento el 23 de octubre de 1980.

6.- De acuerdo con el inventario físico, realizado con corte al 31 de diciembre/79, este asciende a la suma de S/ 2'755.888,82, cantidad que representa su valor real.

7.- "Bancos" registra la cifra de S/ 1'810.973,55, en la que está incluída la suma de S/ 490.oo, correspondiente al saldo existente en el Banco de Fomento, el mismo que permanece estático desde - 1978; es necesario indicar, que el saldo de este rubro está de conformidad con las conciliaciones y estados bancarios a Diciembre/79.

8.- La cifra de S/ 18'573.478,18, que corresponde a "Propiedades,Plantas y Equipos", está registrada a su valor real, siendo su depreciación de S/ 5'623.408,19.

9.- De los S/ 296.875,28 correspondiente a Depósitos por Importaciones, están incluídos S/ 97.161,33 de valores depósitados en los años 1975 y 1976, y que se encuentra pendiente su liquidación - por parte del Banco Central, por lo cual se la puede catalogar- de dudoso cobro.

10.- Las acciones del Centro de Acopio San Antonio fueron vendidas - en su totalidad, en los primeros meses del presente ejercicio.

11.- La partida "Accionistas" se mantiene estática con un saldo de - S/ 246.600,oo.

12.- La caución del señor Ramón Yépez Logroño, Bodeguero de PROLAHUAN, la tiene presentada mediante Póliza Nº 0893 por S/ 40.000,oo, la misma que expira el 23 de octubre de 1980.

ANALISIS FINANCIERO DEL EJERCICIO ECONOMICO 1979.-

1.- Las disponibilidades de la empresa para el presente ejercicio, asciende a S/ 9'573.306,09 existiendo S/ 7'747.225,78 de valores tomados en calidad de préstamos a instituciones bancarias, comerciales y varios.

Al confrontar esta información con la del año 1978, observamos que han disminuído las disponibilidades en un 36%, destacándose notablemente el rubro de "Inventarios". De igual manera, se - presenta una disminución del 42% en el endeudamiento con terce

ros.

Por lo expuesto, existe una razón del circulante de 1.23, lo cual nos indica que PROLAHUAN puede tener ciertas dificultades de pagar sus deudas inmediatas ("Cuentas por Pagar"y"Gastos Acumulados por Pagar").

El rubro de mayor importancia del Activo Corriente corresponde a: "Documentos y Cuentas por Cobrar" con un 45.93%, luego continúan "Inventarios" con 28.79% y "Efectivo en Caja y Bancos". con un 20.12%. En el rubro "Documentos y Cuentas por Cobrar" constan valores de dudoso cobro por S/ 3'374.905,57.

En lo que respecta al Pasivo Exigible, se destacan los rubros: "Documentos por Pagar" con un 38.95%, "Porción Correspondiente de Préstamos Largo Plazo" con un 34.42% y "Cuentas por Pagar" con 23.05%. Los Documentos por Pagar "Bancos" ascienden a - S/ 2'877.565.27, correspondiente a Cartas de Créditos por Importaciones, saldo bastante disminuído si tomamos en cuenta que la deuda total a Enero/79 fue de S/ 10'555.005,02, es decir se han pagado S/ 7'677.439.75.

Por otra parte, tenemos "Porción correspondiente de Préstamos a largo plazo", que registra un saldo de S/ 2'666.746,50 por - préstamos de US$ 230.000,oo, desde 1978, habiéndose pagado durante 1979 la suma de S/ 3'359.253,50.

Cabe indicar, que la actual administración ha aplicado una correcta política financiera, la que ha contribuído a una rápida disminución del endeudamiento.

2.- El Activo Corriente, sin contar con el rubro "Inventario", registra la suma de S/ 6'817.417,27, cifra que al relacionarla con el Pasivo Corriente de S/ 7'747.225,78, se obtiene que por cada sucre de Pasivo Corriente la Empresa dispone de ochenta y siete centavos (S/,0,87) de Activo Corriente para cancelar sus deudas. Esta relación ha mejorado notablemente si la comparamos con los cuarenta y ocho centavos (S/ 0.48) de disponobilidad para 1978. A pesar de ello, es necesario que PROLAHUAN tenga más desahogada sus Disponibilidades, puesto que dentro de los "Documentos y Cuentas por Cobrar" existen valores de cobro dudoso y otras can

tidades que no pueden ser convertidos inmediatamente en circulante.

3.- Las Disponibilidades ascienden a $/ 1'926.047,15, mientras que las Exigibilidades a corto plazo son de $/ 1'785.517,76, como podemos observar las disponibilidades son mayores con $/140.517,76, pudiendo cubrir en cualquier momento sus deudas a corto plazo. Para obtener una relación de mayor aceptabilidad, se debería incrementar las disponibilidades.

4.- Las inmovilizaciones que ascienden a $/ 12'950.069,09, se registran más elevadas que el capital de rotación que es de $/ 9'573.306,09, con lo que establecemos que la existencia física de los materiales fueron en baja escala como consecuencia de que las adquisiciones de dichos materiales fueron igualmente bajas.
Se recomienda planificar un adecuado sistema de comercialización, con el objeto de obtener como resultado el aumento de la productividad.

5.- En el rubro "Documentos y Cuentas por Cobrar", se destacan las siguientes cuentas: "Varios" con un 58.70% que está integrada por "Cheques sin fondos" y"Varios Deudores", de los cuales $/2'535.641,90, están considerados como valor de dudoso cobro. Luego, tenemos - "Clientes " con 27.09%, existiendo $/ 72.267,76 de dudoso cobro. "Accionistas", con $/ 246.400,oo que representa un 5.60% del rubro que estamos analizando, saldo que arrastra desde 1976 y que está considerado de cobro dudoso. "Proveedores", que asciende a $/ - $/ 133.124,74 que representa 3.02 %, cifra que se la registra como dudoso cobro.
Es necesario indicar que, de conformidad con el informe del señor Abogado de PROLAHUAN, se han iniciado juicios penales y diligencias de notificación judicial por girar cheques sin provisión de fondos contra: Jorge Intriago Borja (orden de captura); Patricio Martínez (orden de captura); Mireya de Insúa (orden de captura); Domingo Montesdeoca; Edmundo Vega; Allan Campi; y, Próspero Cruz. Además, existen juicio penal por faltante de dinero contra Ramón Barba Romero (orden de captura). Todas las personas nombradas - integran el rubro "Documentos y Cuentas por Cobrar".

6.- Partiendo de la información anterior, o sea el rubro "Documentos y Cuentas por Cobrar" ($/ 4'397.848,50), cifra que la verificare

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

mos con las ventas a crédito que ascienden a $8'776.981.60, se obtiene 183 días correspondiente a período de cobro promedio. Los 183 días comparados con los 341 días registrados en 1978, permite observar una disminución que es el resultado de incremento de este rubro, debiendo tener en cuenta que existen cifras estáticas en las cuentas "Distribuidores", "Proveedores" y "Accionistas".

7.-Continuando con el presente análisis, descrito el Balance General a Diciembre de 1979, y sus variaciones comparadas con los datos de 1978.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

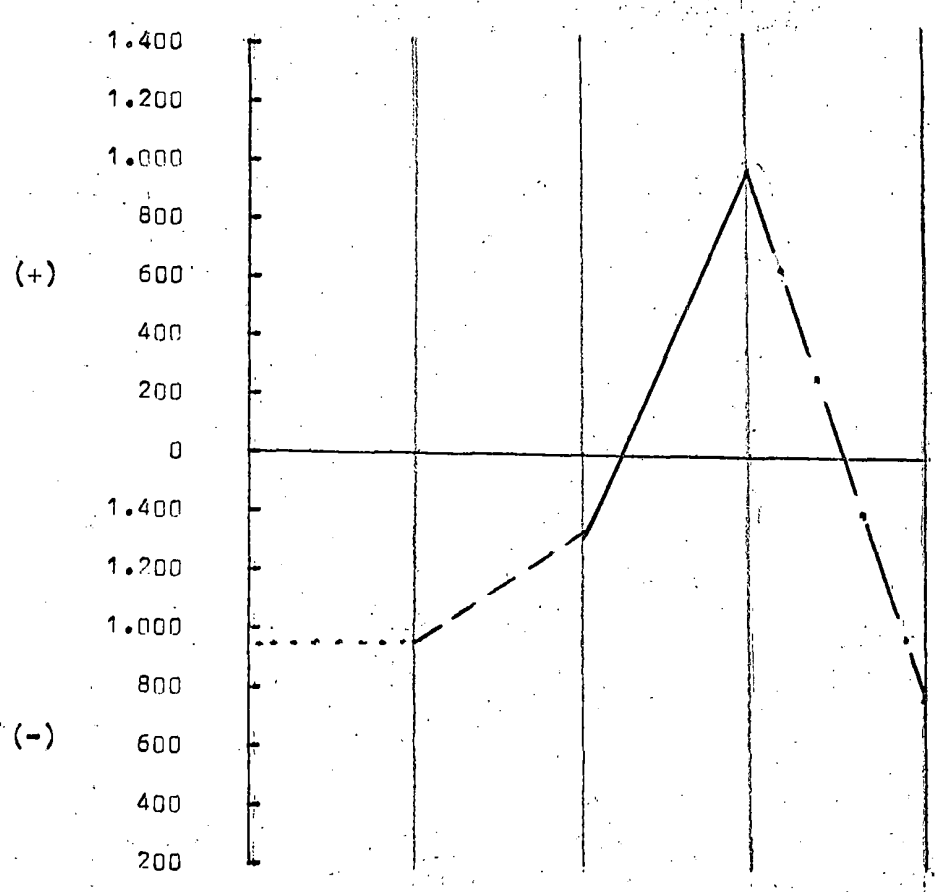
Teléfono Nº 395-270

Dirección Atarazana

Oficio Nº .

GUAYAQUIL, ... DE 19 .....

RESULTADOS OBTENIDOS DURENTE LOS AÑOS 1976, 1977, 1978, y 1979.-



LEYENDA

... 76

--- 77

___ 78

-.- 79

ESTADO DE CAMBIO EN EL BALANCE GENERAL DE "PROLAHUAN" AÑOS 1978 - 1979.-

ACTIVO	AÑOS 1978	1979	CAMBIOS CARGOS	CREDITOS
Efectivo Caja y Banco	1'860.557,93	1'926.047,15	65.489,22	
Inversiones	480.000,oo			480.000,oo
Documentos y Cuentas por Cobrar	3'649.856,02	4'397.848,50	747.992,48	
Inventarios	8'497.470,69	2'755.888,82		5'741.581,87
Depósitos por Importación	419.125,23	296.875,28		122.249,95
Gastos Pagados por Adelantados	67.353,75	196.646,34	129.292,59	
Propiedad Plantas y Equipos	18'736.219,65	18'573.478,18		162.741,47
Depreciación Acumulada	4'310.805,28	5'623.408,19		1'312.602,91
Cargos diferidos		63.024,93	63.024,93	
Pérdidas Acumuladas	6'100.274,35	5'100.348,47		999.925,88
Pérdidas a Diciembre		780.476,30	780.476,30	
TOTAL	S/ 35'500.052,34	S/ 28'467.225,78		
PASIVO				
Documentos por Pagar Bancos	6'792.979,90	2'877.565,27	3'915.414,63	
Documentos por Pagar Varios	337.762,20	140.000,oo	197.762,20	
Cuentas por Pagar	260.736,84	1'785.529,39		1'524.792,55
Gastos Acumulados por Pagar	186.190,01	277.384,62		91.194,61
Porción correspondiente de préstamo a largo plazo	6'026.000,oo	2'666.746,50	3'359.253,50	
Capital	20'720.000,oo	20'720.000,oo		
15% Past.Utilidades	176.457,51		176.457,51	
Utilidades Ejercicio 78	999.925,88		999.925,88	
	S/ 35'500.052,34	S/ 28'467.225,78	S/ 10'435.089,24	S/ 10'435.089,24

GUAYAQUIL, ... DE 19....

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Alborada

Oficio Nº

Teléfono Nº 395-270

GUAYAQUIL, ... DE 19 .....

La información que consta en el Estado de Cambio está presentada en sucres, detallando sus variaciones; el análisis porcentual de dichos rubros ya ha sido analizado.

8.- En lo que se refiere al Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre/79, su composición porcentual es la siguiente:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL DICIEMBRE 31 de 1979

	SUCRES	%
VENTAS	17'600.881,80	100
COSTO DE VENTAS	15'391.521,77	87.44
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'209.360,03	12.56
GASTOS OPERACIONES	3'630.475,63	20.63
PERDIDA OPERACIONAL	1'421.115,60	8.07
OTROS INGRESOS	640.639,30	3.64
PERDIDA A DICIEMBRE 31/79 =	780.476,30	4.43

De acuerdo a los datos, expuestos, al relacionar las Ventas con el Costo de Venta (87.44%) obtenemos una Utilidad Bruta en Ventas de 12.56%, porcentaje bastante bajo que al ser disminuído del Gasto Operacional, que alcanza el 20.63 % se presenta una Pérdida Operacional de 8.07 %, para luego convertirse en Pérdida del Ejercicio de 4.43%.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL,.....DE 19.....

Con el objeto de obtener una visión clara, procederé a analizar los rubros vitales de este estado financiero, como son: Ventas, Producción y Costos de Ventas.

a.- VENTAS:

Para el presente período ascienden a S/ 17'863.065,80, cifras que comparadas con el ejercicio anterior han disminuído originando la obtención de Pérdidas.

Observemos el siguiente Cuado:

VENTAS EFECTUADAS POR LA COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA " HUANCAVILCA "
AÑO 1979

(Clasificada en litros y en Sucres)

MESES	LITROS	SUCRES	VARIACION PORCENTUAL
Enero	229.167	1'192.782,oo	6.78
Febrero	318.437	1'657.034,oo	9.34
Marzo	392.776	2'046.049,60	11.68
Abril	285.808	1'488.851,20	8.46
Mayo	320.339	1'667.790,80	9.45
Junio	371.099	1'931.904,80	11.00
Julio	254.217	1'324.417,60	7.53
Agosto	266.564	1'388.685,60	7.88
Septiembre	235.940	1'229.370,oo	6.99
Octubre	235.897	1'229.448,40	6.96
Noviembre	220.048	1'147.302,20	6.55
Diciembre	249.222	1'299.429,60	7.38
TOTAL	3'379.514	17'603.065,80	100 %

Durante 1979 se han vendido 3'379.514 litros a S/ 5,20 cada litro. El mes de marzo se registró el mayor porcentaje de ventas, mientras que en noviembre fueron las ventas más bajas de 1979, existiendo un promedio anual de 281.626 litros.

Al verificar la comprobación de la ventas con las del año 1978, obtenemos una disminución de S/ 1'318.180,38.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL,..... DE 19.....

VENTAS EFECTUADAS POR "PROLAHUAN"
AÑOS 1976 a 1979

AÑOS	SUCRES	VERIFICACIONES
1976	17'074.686,80	-
1977	17'071.729,80	- 2.957,oo
1978	18'921.246,18	+1'849.516,38
1979	17'603.065,80	-1'318.180,38

De los $/17'603.065,80 del total de ventas, corresponden a Ventas al Contado y Crédito, las siguientes cifras:

	SUCRES	LITROS
VENTAS AL CONTADO	8'826.084,20	1'692.076
VENTAS A CREDITO	8'776.981,60	1'687.438
	17'603.065,80	3'379.514

El 50.14% de las ventas se han efectuado al contado y el 49.86% a crédito.

b.- PRODUCCION

La producción para 1979 asciende a 3'378.497, cifra que al relacionarla con la de 1978 acusa un incremento de 34.173 litros.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
PRODUCCION -AÑO 1979.-

	Litros	VARIACION
Enero	228.507	6.76
Febrero	315.557	9.34
Marzo	394.936	11.68
Abril	286.084	8.47
Mayo	319.484	9.46
Junio	371.803	11.00
Julio	254.709	7.54
Agosto	265.820	7.87
Septiembre	236.324	7.00
Octubre	235.273	6.96
Noviembre	220.588	6.53
Diciembre	249.412	7.38
TOTAL	3'378.497	100 %

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

A pesar de obtener este incremento, no es representativo de utilidad, puesto que las ventas disminuyeron.

La producción se presenta variable durante 1979, registrándose como promedios: mensual de 281.541 litros y diarios de 9.385 litros.

En el mesde marzo se presenta la mas elevada producción y para noviembre la más baja.

c.- COSTO DE VENTAS

Para el presente año asciende a S/ 15'391.521,77, cifra que al ser comparada con la de 1978 se ha incrementado, factor que no es beneficioso para los intereses de la empresa.

Este rubro está integrado por los Gastos de Producción siguientes: "Materia Prima" (68.14%), "Otros Ingredientes,Vitaminas etc". (0.49%) y"Varios" (31.37%).

Por otro lado, tenemos que el costo unitario de producción es de S/ 5,62 el litro, siendo el precio de venta de S/ 5,20, resultando una pérdida de S/ 0,42 ctvos. por litro, cantidad que al ser considerada con los 3'379.514 litros vendidos se traducen a la pérdida presentada durante 1979.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.-

Por lo expuesto, expongo que la pérdida obtenida es el resultado de las reducidas ventas, elevado costo de producción y bajo precio de ventas.

Por dicho motivo, opino que uno de los imperativos más importantes del momento por el que atravieza PROLAHUAN, es el de implantar políticas básicas para reactivar esta empresa productiva, aplicándolas en las áreas de ventas y producción con el objeto de incrementarlas. Sin embargo, hay que considerar que ello demoraría tiempo máximo rendimiento del personal.

Además, es necesario advertir que la materia prima va a aumentar su precio, por otro lado, tenemos el aumento de sueldos para 1980, factores que junto con el poco conveniente precio de venta va a afectar seriamente el rendimiento económico de esta compañía.

Presento mi reconocimiento al Departamento de Contabilidad por su colaboración prestada, y también, al Sr.Gilberto Jiménez, Auditor de la

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Teléfono Nº 395-270

Dirección Atarazana

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

Empresa, quien con sú informe contribuyó de igual manera.
Finalmente, me permito sugerir a los señores miembros de la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Balances y Estados Financieros, puesto que reflejan las operaciones suscitadas en el ejercicio económico 1979.

Aprovecho para reiterarle el testimonio de mis altas consideraciones, y me suscribo de ustedes.

Atentamente,

Ing.Com. Aracely Rugel de Avegno
COMISARIO REP.DEL SECTOR PUBLICO

Dirección Atarazana

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, Mayo 5 DE 19 80.-

Señores
MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA "PRODUCTOS LACTEOS HUANCAVILCA"
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente y como Comisario Principal por el sector Privado que integra parte del capital social de la Compañía y dando cumplimiento a lo estatuído por la Ley de Compañías vigente, someto, ante Uds. el informe correspondiente al año de 1979. Debo mencionar que el estudio de los Estados Financieros fueron realizados siguiendo normas contables generalmente aceptadas para lo cual se efectuaron revisiones, verificaciones, etc, de los Libros, Mayor, Auxiliares, y otros, confrontándolos con los Estados Financieros y sus anexos al cierre del Ejercicio Económico de 1979.

Por los antecedentes expuestos sugiero a los señores accionistas, que de no tener reparos, se sirvan aprobar el Balance General por haberse constatado que los valores en ellos asentados es el fiel reflejo de las operaciones realizadas por la Compañía.

A continuación informo de algunas novedades y sugerencias que se deberán tener en cuenta en el futuro, para la mejor organización y marcha de la Institución; cabe mencionar que sólo me referiré a las cuentas que por su importancia y otras por creerlo necesario las pongo de manifiesto.

Atentamente,

Ing. Com. Bolívar Santacruz V.
COMISARIO REP. DEL SECTOR PRIVADO

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección 'Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

COMENTARIO A LOS BALANCES DE PROLAHUAN DE DICIEMBRE/78 Y DICIEMBRE/79

SOLVENCIA.-

	Dic./78	Dic./79
Activo Circulante a Pasivo Circulante	1,08	1,24

Los indices determinados nos indican que la Compañía tiene una Aceptable Solvencia que ha mejorado el año 1979 situaciones motivada por cuanto su Activo Circulante en Diciembre/78 es de 1,08 veces del Pasivo Circulante, creciendo en Diciembre/79 en una pequeña cantidad(0,16), al contrario del semestre de Junio-Diciembre/78 en que decreció tal solvencia llegando casi a igualarse a causa de el incremento de los inventarios.

Una de las causas de este pequeño aumento en la solvencia podría ser el decremento en 0,68% de los inventarios. En el transcurso de un año, el Activo circulante decreció en un 0,36 % a igual que el Pasivo Circulante decreció en un 0,48%, causando de hecho un pequeño aumento en la solvencia en un año de operación. Esto es:

	Decremento Activo Circulante	0,36
+	Decremento Pasivo Circulante	0,48
	Suman	0,84
-	Decremento Inventarios	0,68
=	Aumento Solvencia	0,16

LIQUIDEZ.-

Prueba Acida Diciembre/79

$$\frac{\text{Activo Circulante menos Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\frac{9.573 - 2.756}{7.746} = 0,88\ \%$$

Este indice nos informa que por cada sucre en el Pasivo Circulante, cuenta con 0,88 sucres para cubrir las deudas en el momento. Liquidez que va decreciendo paulatinamente, puesto que la Compañía debe más de lo que puede pagar (Aumento en los rubros: Documentos por Pagar y Cuentas por Pagar -Subcuenta Varios).

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

Pasivo Circulante $/ 1,00
Prueba Acida - 0,88
$/ 0,12 Deficiencia en Liquidez

ESTRUCTURA DEL CAPITAL.-

	Dic./78	Dic./79
Capital a Activo	62 %	72 %
Pasivo a Activo	38 %	28 %

En ambos períodos existe mayor participación interna, sin embargo a Diciembre/79, aumenta la ingerencia de capital interno en 10 % motivada por la disminución de 44 % en el Pasivo Total, mientras que el Activo Total unicamente lo hizo en el 22 %. La Empresa se financia con 72 % de Capital Propio y 28 % de Participación Externa.

RENTABILIDAD DEL CAPITAL.-

	Dic./78	Dic./79
Utilidad a Capital	4 %	Pérdidas (780 mil)

La Rentabilidad sobre la inversión de Capital en 1978 es baja, resultando más notorio este fenómeno en Dic./79 en que arroja PERDIDAS, producto de que hubo un incremento en las ventas en pequeña proporción, pero este aumento trajo como consecuencia un aumento en el costo de ventas y los gastos operacionales, que va creciendo en medida desproporcional a Dic./79 y posterior a esta fecha, trayendo como consecuencia menos rentabilidad sobre el capital, incidiendo como consecuencia directamente en los demás indices por su misma naturaleza y además que no se justifica la inversión realizada en los activos y la mayor participación ajena en la Empresa.

Se aconseja que se revisen las políticas de Ventas, con el objeto de por lo menos igualar los costos y gastos operacionales, ya que normalmente deberían de haber correlación en los crecimientos.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

ESTADO COMPARATIVO DE BALANCES

ACTIVO	Dic./78	Dic./79	VARIACION	%
C I R C U L A N T E				
Efectivo en Caja Banco	1.860	1.926	66	3,50
Cuentas y efectos a Cobrar	3.322	4.388	1.066	32,00
Anticipos	328	10	318	96,90
Inventarios	8.498	2.755	-5.743	67.58
Depósitos y Fianzas	486	494	6	1,64
Inversiones	480	----	480	100,00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	14.974	9.573	5.401	36.00
F I J O				
Terrenos, Edificios, Maquinarias	18.736	18.573	163	0,86
MENOS: Depreciación	4.310	5.623	- 1313	30,46
TOTAL ACTIVO FIJO	14.426	12.950	1.476	10,00
OTROS ACTIVOS				
Pérdidas Acumuladas	6.100	* 5.163	937	15,00
TOTAL DEL ACTIVO	35.500	27.686	7.814	22
PASIVO				
C I R CUU L A N T E				
Cuentas por Pagar	338	1.755	1.417	419,23
Acreedores Varios	261	140	121	46,36
Efectos a Pagar	6.026	2.877	3.149	52,25
Obligaciones con Bancos-Préstamos	6.793	2.667	4.126	60,73
Impuestos y Deudas Fiscales Trabajadores	176	30	146	82,95
Gastos acumulados por Pagar	186	277	91	105,81
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	13.780	7.746	6.034	43,00
P A T R I M O N I O				
Capital Suscrito	20.720	20.720	-----	---

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

Utilidades (Pérdidas) no repartidas				
Pte.ejercicio	1.000	(*) 780	1.780	0,78
Capital Líquido	21.720	19.940	1.780	0,08
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL LIQUIDO	35.500	27.686	7.814	22.00

* Para efectos del análisis esta pérdida no se la considera en otros Activos - (Otros Activos S/ 5'943.000,oo Pérdida presente ejercicio S/780.000,oo igual a S/ 5'163.000,oo).

(*) Pérdida presente ejercicio se le resta del Capital Suscrito (S/ 20.720.000,oo menos S/780.000,oo es igual a S/ 19.940).

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.-

Los valores por las ventas diarias son depósitadas al otro día en la única cuenta bancaria que la Empresa mantiene en el Banco del Pacífico.

Revisadas las conciliaciones se nota normalidad en su manejo, existiendo solamente un cheque no efectivado desde Noviembre 9 de 1977 por S/ 105,95 a favor del señor Carlos Torres.

Existe también una cuenta corriente, que por S/ 490,oo sin ningún movimiento.

En lo que respecta al fondo rotativo que por S/ 10.000,oo, se encuentra a cargo del señor Luis Díaz, este es manejado correctamente confirmación que se hace porque se realizó arqueos de efectivo.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.- S/ 4'397.848,50

A continuación presento un cuadro demostrativo de la situación real de estas cuentas cuyos valores también fueron estudiados por el Auditor Interno señor Gilberto Jiménez, quien informó el 6 de Febrero de 1980 al Director Regional del Litoral de la Contraloría General, como Anexo # 6 =Cuentas Vencidas de dudoso Cobro.S/ 3'131.569,56

Nombre Subcuentas	Valor Libros	Valores dudoso cobro	Diferencia
Distribuidores	S/ 83.361,20	S/ 83.361,20	- o -
Varios	9.699,60		S/ 9.699,60
Clientes	1'191.297,36	125.806,96	1'065.490,40
Distribuidores	13.734,50	13.734,50	- o -
Proveedores	133.124,74	133.124,74	- o -
Accionistas	246.400,oo	246,400,oo	- o -
Funcionarios y Empleados	129.008,77	500,oo	128.508,77
Anticipos	10.000,oo	3.000,oo	7.000,oo
Varios-Cheques sin fondos	111.306,oo	98.825,oo	12.481,oo
Varios Deudores	2'469.916,33	2'426.817,16	43.099,17
Documentos y Cuentas por Cobrar	S/ 4'397.848,50	S/ 3'131.569,56	S/ 1'266.278,94
PORCENTAJE : Equivale al	100 %	71,21%	28,79%

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

Del total de $/ 4'397.848.50,se considera de dificil recuperación - $/ 3'131.569,56 que equivale al 71,21 % del valor total de esta Cuenta.

Además en el rubro de Varios existen documentos por $/ 2.039,60 a - cargo del señor Jorge Soriano Santos, que venció en el mes de Diciembre de 1978 valor que también se considera de dificil recuperación, constando los documentos en poder del Cajero.

El mayor rubro se encuentra en la sub-cuenta de Varios Deudores a cargo de los ex-funcionarios de la Compañía como se detalla a continuación, además de la Contraloría General de la Nación cargó bajo la responsabilidad de los ex-funcionarios dichos valores.

Econ. Fabián Aguirre, Lino Flor Travez, Jorge Vargas Machuca, y Jorge Lozano P.	$/ 1'853.949,75	Ex-funcionarios
Ramón Barba Romero	554.357,99	Ex-funcionarios
Econ.Aguirre y O.Menoscal	1.000,oo	
Efraín Falquez	2.260,24	
Alfredo Schnabel	12.021,51	
Jhony Veura Barzola	1.224,67	
Pablo Mata Zambrano	2.000,oo	

Valores que por informaciones dichos señores se encuentran enjuiciados por la Empresa y la Contraloría General de la Nación.

También existe un saldo de $/ 36.349,17 a cargo del Sr.Ramón Yépez,como Cuenta Especial, corresponde a robos públicos de leche de las bodegas, cuyas denuncias se presentaron oportunamente. Este valor se considera como pérdida para la Empresa.

DISTRIBUIDORES.- $/ 83.361,20

Revisados los Anexos se establece que algunos valores continúan inmovilizados desde el año de 1977, necesitandose mayor preocupación en la - recaudación de los mismos.

VARIOS.- $/ 9.699,60

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Dirección Atarazana

Teléfono Nº 395-270

Oficio Nº

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

En este rubro existe S/ 160,oo a cargo de Eutropia Alvarado Bajaña, suma que fué cobrada de menos en el último vencimiento de la letra de cambio del 31 de Diciembre de 1979.

Jorge Soriano Santos corresponde también a un saldo impago de S/2.039,60 por letras de cambios que originalmente fueron de S/ 656.oo cada una - vencidas desde Diciembre 12 de 1978, documentos también en poder del Cajero.

CLIENTES.- S/ 1'191.297,36

Esta sub-cuenta esta compuesta por saldos en venta de leche a diferentes clientes, entre los que podemos mencionar a Alfonso Aguilar con - un valor impago de S/ 25.000,oo desde Septiembre 28 de 1977, Enrique Suárez, con un saldo de S/ 4.113,76 desde Junio 13 de 1977, y Tirso Olmedo Muñoz, por S/ 13.430,40 desde Abril 15 de 1979.

Los otros valores corresponden al año de 1979 siendo necesario entregarlas facturas correspondientes al Departamento Legal a fin de que se exija los pagos respectivos.

DISTRIBUIDORES.- S/ 13.734,50

En la misma forma que el caso anterior es imperioso exigir por vía Judicial la cancelación de estos saldos que corresponden a los señores
Manuel Aguayo S/ 2.500,oo saldo que se arrastra de: Diciembre 31/76.
Santiago Soriano S/ 11.234,50 saldo que se arrastra de: Diciembre 31/76.

Prácticamente estos valores se consideran como pérdida en el caso de - que el Departamento Jurídico no haya hecho gestiones de cobro.

PROVEEDORES.- S/ 133.124,74

Los siguientes valores se vienen arrastrando desde Diciembre de 1976, y Junio de 1977 y corresponden a :

Cooperativa Ganadera Daule	S/ 35.810,54
Hernan Fernandez Córdova	9.150,oo
Productos Lácteos Cuenca	88.164,20

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

Los documentos ejecutivos fueron entregados al asesor Jurídico en el año de 1978 y a pesar del tiempo transcurrido no existe recuperación alguna, ya que se viene manteniendo el mismo saldo, desde el Balance cortado al 31 de Diciembre de 1978.

ACCIONISTAS.- S/ 246.400,00

En el anexo # 6 de la Sub-cuenta 1324 que corresponde a la cuenta Documentos y Cuentas por Cobrar-Accionistas. Constan los nombres de los deudores por acciones suscritas y no pagadas, existiendo una recobración de sólo S/ 500,oo, ya que a Diciembre de 1978 el saldo de esta cuenta arrojaba el valor de S/ 246.900,oo. Es necesario que los señores directores tomen muy en cuenta este rubro a fin de exigir la cancelación de los valores todavía adeudados.

FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.- S/ 129.008,77

En el anexo # 7 consta un detalle que suma este valor, existiendo S/ 500,oo a cargo del señor Agustín Morán M. valor que se considera irrecuperable.

ANTICIPOS.- S/ 10.000,oo

El valor de S/ 3.000,oo que se encuentra a cargo del señor Hugo Marquez, fué entregado para realizar un trabajo en la Empresa, no existiendo comprobante que amerite dicha entrega, se considera como pérdida por no poder localizarlo. Tal como se expresó en el informe anterior, es necesario que en estos casos se tomen las medidas pertinentes como son: Firma de documentos ó recibos, para evitar que esto suceda.

CHEQUES SIN FONDOS.- S/ 111.306,00

Esta cuenta se ha incrementado con la relación al cierre del Ejercicio del año anterior (Diciembre de 1978 S/ 99.820,40). Los valores que se

GUAYAQUIL, ... DE 19.....

consideran de dificil recuperación corresponden a:

Allan Campi	S/ 1.500,oo	desde el año de 1976-Departamento Legal
Jorge Intriago	26.515,oo	desde el año de 1976-Departamento Legal
Mireya de Insúa	24.430,oo	desde el año de 1976-Departamento Legal
Patricio Martínez	31.417,oo	desde el año de 1976-Departamento Legal
Jorge Tello	14.963,oo	desde el año de 1976-Departamento Legal
Edmundo Vega	3.503,00	desde el año de 1977-Departamento Legal
Domingo Montesdeoca	2.670,oo	desde el año de 1977-Departamento Legal

En lo que respecta a los cheques girados por la señora Mireya de Insúa se ha llegado a un acuerdo de recuperación, en lo que respecta al señor Jorge Tello ha realizado abonos. Es conveniente solicitar al Departamento Legal de la Empresa que agilite el cobro por cuanto los cheques sin fondos son titúlos ejecutivos.

INVENTARIOS.-

Los distintos rubros que componen esta cuenta, furon analizados e inventariados, por el Auditor Interno señor Gilberto Jiménez Onofre a Diciembre 31 de 1979. Cabe señalar que los rubros correspondientes a Tripolifofato de Sodio por S/ 5.144,37, jabas para botellas por S/ 42.729,oo. materiales para laboratorio por S/ 98.352,21, tamboras vacios por S/ 5.280,oo, repuestos y suministros por S/ 76.606,87, combústibles y lubricantes por S/ 9.849,96, y materiales diversos por S/ 3.748,oo, no han tenido ningún movimiento desde el balance presentado al 31 de Diciembre de 1978, motivo que amerita un estudio minucioso a fin de establecer los materiales que en efecto sirvan para la Empresa, ya que a mi juicio algunos de dichos materiales se encontrarán obsoletos que corresponden a las máquinas lavadoras y envasadoras de botellas actualmente sin ningún uso, por haberse cambiado el proceso de envasado a fundas de polietileno.

DEPOSITOS PREVIOS.- S/ 296.875,28

Este saldo se encuentra inmovilizado desde el año anterior, cuyo comentario fue presentado por el que suscribe en el informe correspondiente al año 1.978.

GUAYAQUIL,.....DE 19.....

Cabe anotar que la Empresa se encuentra haciendo gestiones con el Banco Central del Ecuador Sucursal Mayor de Guayaquil, a fin de establecer a que importaciones corresponden. Ya se ha obtenido números, fechas y valores por cheques que fueron recibidos por el Banco Central equivalente a S/ 97.160,oo, en lo que respecta a la diferencia de - S/ 199.715,28, todavía se encuentra pendiente de clarificación, por - lo que sugiero no desmayar en estas gestiones.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.-

Cabe mencionar que en el rubro de maquinarias y equipos de producción se encuentran incorporadas máquinas obsoletas como son las Lavadoras y Envasadoras de botellas las mismas que no prestan servicio alguno a la Empresa; los costos no se pueden determinar por haberse hecho un solo cálculo por el total de maquinaria entregada por la M.I.Municipalidad de Guayaquil como aporte al Capital Social de la Empresa según la Escritura de Constitución del 15 de Julio de 1.974 ante el señor Notario Dr.Jorge Maldonado Rquena.

En lo que respecta a Muebles, Enseres y Equipos de Oficina, es necesarios levantar un inventario con el fin de tener registros pormenorizados de los bienes.

DOCUMENTOS POR PAGAR.- S/ 3'017.565,27

Bancos.-
Banco del Pacífico, corresponde a la apertura de la carta de crédito # 5857 de Septiembre de 1.978 cuyo valor original fue de S/ 13'941.630,60, existiendo un saldo actual de S/ 2'877.565,27, que deberá ser pagado en Julio del presente año.

VARIOS.- S/ 140.000,oo

Este valor corresponde al pago que debe realizarse anualmente a la - Compañía de Seguros American Home Assurance Company, por las Polízas de Seguros suscritas a favor de la Empresa 3 años.

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS "HUANCAVILCA"
GUAYAQUIL - ECUADOR

Teléfono Nº 395-270

Dirección Atarazana

Oficio Nº

GUAYAQUIL,.....DE 19.....

PORCION CUENTA DE PRESTAMOS A LARGO PLAZO.- S/ 2'666.746,50

El saldo que se registra en este rubro proviene de un préstamo en dólares por US$ 230.000,oo Nº AE-1074, otorgado por el Banco del Pacífico a la Institución el 7 de Julio de 1978, con vencimiento semestrales a un plazo de 2 años, el valor fue utilizado en cancelación de cartas de créditos vencidas.

CUENTAS POR PAGAR.- S/ 1'581.585,02

El mayor valor corresponde a la Pasteurizadora Super de Guayaquil por S/ 1'500.000,oo, equivalente a un contrato por préstamo de 50 toneladas métricas de leche en polvo el mismo que deberá ser devuelto en el primer embarque a recibirse, con lo cual deberá quedar cancelada esta cuenta.

CAPITAL S/ 20'720.000,oo

La Empresa trabaja con el 97,68% de Capital del sector público, correspondiendo al sector privado el saldo de 2,32 %. Cabe mencionar que falta por cubrirse de parte de los Accionistas por el Sector Privado la suma de S/ 246.400,oo.

CUENTAS DE RESULTADOS.-

La Compañía arrojó una pérdida a Diciembre 31 de 1979 por un valor de S/ 780.476,30, cuyos informes se encuentran analizados por el Auditor-Interno de la misma, los estudios y anexos se encuentran debidamente tipificados en el informe que presentó al Director Regional del Litoral de la Contraloría General de la Nación en su oficio del 7 de Febrero de 1980.