

PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estados de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del libro de acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

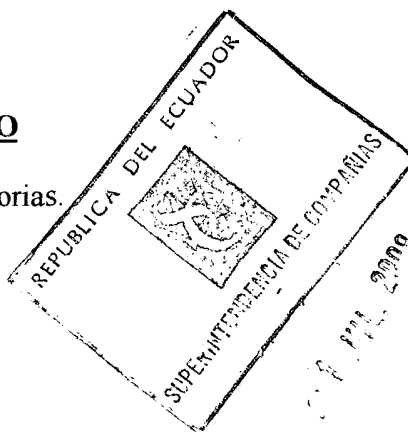
- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo

RESUMEN DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias.



PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL DE COMPROLACSA S.A.

He auditado los estados financieros de la compañía COMPROLACSA S. A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, con fecha 27 de junio del 2008, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,

Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259



PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"

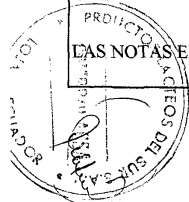
ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS								
CORRIENTES								
CAJA	NOTA 1.1.1	690,21	903,73		213,52	23,63		0,76
BANCOS	NOTA 1.1.2	526,83	1.411,09		884,26	62,67		0,37
CLIENTES		37.745,94	30.626,42	7.119,52		23,25	1,23	
PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		-252,06	-252,06					
CUENTAS POR COBRAR		221,04	1.066,99		845,95	79,28		0,21
ANTICIPO EMPLEADOS Y TRABAJADORES		905,28	0,00	905,28				
DOCUMENTOS POR COBRAR		1.408,19	0,00	1.408,19				
IMPUESTOS ANTICIPADOS	NOTA 1.2.1	3.499,90	1.830,78	1.669,12		91,17	1,91	
PAGOS ANTICIPADOS		7.028,62	3.898,22	3.130,40		80,30	1,80	
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	36.854,80	32.390,59	4.464,21		13,78	1,14	
		88.628,75	71.875,76	16.752,99		23,31	1,23	
OTROS ACTIVOS								
	NOTA 1.5.1	1.355,25	5.275,60		3.920,35	74,31		0,26
FIJOS								
	NOTA 1.4.1							
TERRENOS		2.559,71	2.559,71					
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES		21.856,08	8.978,13	12.877,95		143,44	2,43	
DEP. ACUM. EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES		4.169,09	3.344,55	824,54		24,65	1,25	
MAQUINARIA Y EQUIPO		85.023,12	84.552,61	470,51		0,56	1,01	
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO		52.294,04	43.882,96	8.411,08		19,17	1,19	
VEHÍCULOS		34.914,01	48.840,90		13.926,89	28,51		0,71
DEP. ACUM. VEHÍCULOS		20.852,07	36.254,27		15.402,20	42,48		0,58
MUEBLES Y ENSERES		1.262,71	1.262,71					
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES		1.095,09	968,85	126,24		13,03	1,13	
EQUIPO DE OFICINA		1.192,23	1.192,23					
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA		437,11	317,83	119,28		37,53	1,38	
EQUIPO MECÁNICO		16,48	16,48					
DEP. ACUM. EQUIPO MECÁNICO		16,47	16,47					
BIBLIOTECA		616,43	616,43					
DEP. ACUM. BIBLIOTECA		477,49	415,81	61,68		14,83	1,15	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		2.508,47	2.448,47	60,00		2,45	1,02	
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN		2.366,31	2.292,81	73,50		3,21	1,03	
HERRAMIENTAS		261,89	261,89					
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS		170,80	144,64	26,16		18,09	1,18	
EQUIPO DE LABORATORIO		2.356,95	2.247,10	109,85		4,89	1,05	
DEP. ACUM. EQUIPO DE LABORATORIO		1.254,23	1.023,18	231,05		22,58	1,23	
		69.435,38	64.315,29	5.120,09		7,96	1,08	
TOTAL ACTIVO		159.419,38	141.466,65	17.952,73		12,69	1,13	

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
CUENTAS POR PAGAR	89845,29	49280,77	40.564,52		82,31		1,82	
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	44,11	44,11						
PROVEEDORES POR PAGAR	6.239,73	7.245,72		1.005,99		13,88		0,86
IMPUESTOS POR PAGAR	2.510,27	1.197,09						
IESS POR PAGAR	1.039,86	749,24	290,62		38,79		1,39	
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	3.535,24	3.329,24	206,00		6,19		1,06	
DOCUMENTOS POR PAGAR	32.802,18	22.847,18	9.955,00		43,57		1,44	
	136.016,68	84.693,35	51.323,33		60,60		1,61	
TOTAL PASIVO	136.016,68	84.693,35	51.323,33		60,60		1,61	
PATRIMONIO								
CAPITAL SUSCRITO	85.000,00	85.000,00						
APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	0,32	0,32						
RESERVA LEGAL	1.580,31	1.580,31						
RESERVA FACULTATIVA	1.393,35	1.393,35						
RESERVA DE CAPITAL	9.501,67	9.501,67						
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	14.737,44	14.737,44						
UTILIDAD 2003 A CAPITALIZAR	3.244,46	3.244,46						
PÉRDIDA AÑOS ANTERIORES	-58.684,25	-35.475,45	23.208,80			-65,42		1,65
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-33.370,60	-23.208,80	10.161,80			-43,78		1,44
	23.402,70	56.773,30	33.370,60			58,78		0,41
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	159.419,38	141.466,65	17.952,73		12,69		1,13	

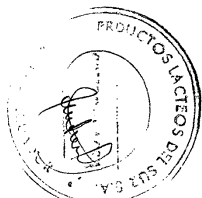
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	366.341,19	404.550,92		38.209,73		9,44		0,91
COSTO DE VENTAS	361.420,12	380.057,59		18.637,47		4,90		0,95
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.921,07	24.493,33		19.572,26		79,91		0,20
GASTOS OPERACIONALES								
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	32.581,29	31.640,82	940,47		2,97		1,03	
GASTOS DE VENTAS	11.478,63	7.907,28	3.571,35		45,17		1,45	
GASTOS DE INVERSIÓN Y DESARROLLO	3.984,72	3.984,72						
	48.044,64	43.532,82	4.511,82		10,36		1,10	
UTILIDAD OPERACIONAL	-43.123,57	-19.039,49						
OTROS GASTOS	4.924,12	5.045,00		120,88		2,40		0,98
OTROS INGRESOS	14.677,09	875,69	13.801,40		1.576,06		16,76	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-33.370,60	-23.208,80		10.161,80		-43,78		1,44

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



COMPROLACSA S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE: PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A.
COMPROLACSA

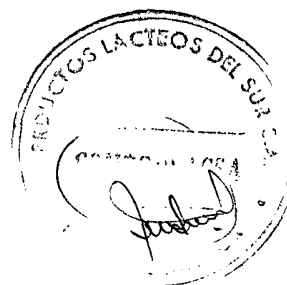
DOMICILIO: Ciudad de Loja, Provincia de Loja, País Ecuador.

DURACION: El plazo de duración será de 50 años contados a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

FINALIDAD: La empresa tiene por objeto la pasteurización de leches, elaboración y comercialización de productos lácteos con estricta sujeción a los procedimientos modernos necesarios para ofrecer artículos para la alimentación humana de alta calidad sanitaria.

CAPITAL SUSCRITO: El Capital Suscrito de la compañía es de \$ 85.000,00, según escritura pública del 17 de diciembre de 2001.

Fuente: Archivo de la Empresa.



COMPROLACSA S. A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

JUNTA GENERAL:

La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la compañía, sesionará ordinariamente y extraordinariamente cuando fuere necesario; son sus atribuciones de resolver todos los asuntos relacionados con los negocios sociales y el desarrollo de la empresa.

PRESIDENTE:

El presidente será nombrado por la Junta General de Accionistas para un periodo de dos años, pudiendo ser reelegido indefinidamente, entre sus deberes y atribuciones tiene: cumplir y hacer cumplir las resoluciones de la Junta General de Accionistas, velar por el cumplimiento del objeto social de compañía, presentar un informe anual de su gestión, etc.

GERENTE GENERAL:

El gerente representa a la compañía legal, judicial y extrajudicial, entre sus deberes y atribuciones está el conducir la gestión de los negocios sociales y la marcha administrativa de la compañía, dirigir la gestión económico-financiera de la compañía, etc.

Fuente: Archivo de la empresa.



PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"
CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORT. FUT. CAPIT.	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES AÑOS ANT.	UTILIDAD O PÉRDIDA	PATRIMONIO 2007	PATRIMONIO 2006
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2007	85.000,00	0,32	2.973,66	9.501,67	-17.493,55	-23.208,80	56.773,30	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007	85.000,00	0,32	2.973,66	9.501,67	-40.702,35	-33.370,60	23.402,70	

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN **58,78%** CON RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



COMPROLACSA S. A.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SUSCRITO 2007

NOMBRES	VALOR	%
PAEZ RODRIGUEZ JORGE DR.	81.921,56	96,38
SAMANIEGO RODRIGUEZ GUSTAVO DR.	2.586,56	3,04
MINISTERIO DE AGRICULTURA Y GANADERÍA	293,72	0,35
MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA	77,68	0,09
ILUSTRE MUNICIPIO DE LOJA	39,68	0,05
BANCO NACIONAL DEL FOMENTO	34,52	0,04
FEDERACIÓN NACIONAL DE CAMARAS DE AGRICULTURA	20,00	0,02
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA	9,12	0,01
VALDIVIESO BURNEO JULIO DR.	4,08	0,01
ASOCIACIÓN PROVINCIAL DE GANADEROS DE LOJA	2,88	0,003
MALDONADO VALDIVIESO ANTONIO DR.	1,88	0,002
ALVAREZ SARMIENTO ANIBAL SR.	1,80	0,002
MOLINA MALDONADO ROSARIO SRA.	1,64	0,002
MOLINA MALDONADO VIOLETA SRA.	1,64	0,002
PUERTAS ARIAS GERMÁN SR.	1,20	0,001
ROJAS GLADYS SRA.	0,40	0,001
SARMIENTO LUIS SR.	0,40	0,001
VALDIVIESO BURNEO JUAN CARLOS ING.	0,40	0,001
JARAMILLO DE R. EUFEMIA SRA.	0,32	0,0004
SEMPERTEGUI EDUARDO DR.	0,20	0,0002
PERALTA JULIO DR.	0,20	0,0002
CUEVA VICTOR SR.	0,08	0,0001
CUENCA SEGUNDO SR.	0,04	0,0000
TOTAL \$:	85.000,00	100,00



PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Disminución Clientes	7.119,52
Aumento Cuentas por Cobrar	-845,95
Disminución Anticipo Empleados y Trabajadores	905,28
Disminución Documentos por Cobrar	1.408,19
Disminución Impuestos Anticipados	1.669,12
Disminución Pagos Anticipados	3.130,40
Disminución Inventarios	4.464,21
Disminución Cuentas por Pagar	-40.564,52
Aumento Proveedores por Pagar	1.005,99
Disminución Impuestos por Pagar	-1.313,18
Disminución IESS por Pagar	-290,62
Disminución Provisiones Sociales por Pagar	-206,00
Disminución Documentos por Pagar	-9.955,00

Flujo de efectivo neto de actividades de operación **-33.472,56****Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión**

Disminución Activos Fijos	5.120,09
Aumento Otros Activos	-3.920,35

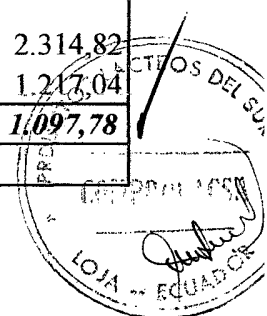
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión **1.199,74****Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento**

Aumento Pérdida Años Anteriores	23.208,80
Aumento Pérdida del Ejercicio	10.161,80

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento **33.370,60****NETO EN EFECTIVO** **\$:** **1.097,78**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 2.314,82

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 1.217,04

AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO **\$:** **1.097,78**

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES ✓

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1 DISPONIBLE

Corresponde al grupo de cuentas de Caja y Bancos, que dispone la empresa. El registro y control se lleva en libros auxiliares y principales. Contabilidad practica mensualmente el arqueo de caja y las conciliaciones bancarias.

El saldo al 31 de Diciembre del 2007 es:

CAJA	690,21
BANCOS	526,83
SUMAN	\$: <u>1.217,04</u>

NOTA 1.1.1

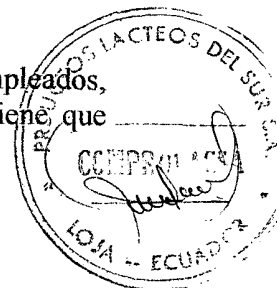
CAJA	
CAJA CHICA	200,00
CAJA	490,21
TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$:	<u>690,21</u>

NOTA 1.1.2

BANCOS	No. Cta. Bancaria	
BANCO DE LOJA	Cta. Ah. 2101050581	243,93
BANCO DE MACHALA	Cta. Ah. 1250047661	282,90
TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$:		<u>526,83</u>

1.2 EXIGIBLE

Este grupo de cuentas representa las obligaciones de clientes y empleados, cuentas y documentos por cobrar y pagos anticipados, que la empresa tiene que



cobrar. El registro y control se lleva en libros auxiliares y principales. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 es de:

CLIENTES	37.745,94
PROVISION INCOBRABLES	- 252,06
CUENTAS POR COBRAR	221,04
ANTICIPO EMPLEADOS Y TRABAJ.	905,28
DOCUMENTOS POR COBRAR	1.408,19
GASTOS PAGADOS POR ANTICIP.	7.028,62
IMPUESTOS ANTICIPADOS	3.499,90
SUMAN	\$: 50.556,91

NOTA 1.2.1

IMPUESTOS ANTICIPADOS

RETENCIÓN IMP. A LA RENTA 2004	418,91
RETENCIÓN IMP. A LA RENTA 2005	653,32
RETENCIÓN IMP. A LA RENTA 2006	806,43
RETENCIÓN IMP. A LA RENTA 2007	1.554,34
IVA RETENIDO	66,90

TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$: 3.499,90

1.3 REALIZABLE

Este grupo representa las materias primas, productos terminados, repuestos y accesorios y productos de consumo interno, que la empresa dispone para su proceso productivo. El control y valoración de los inventarios es permanente. La empresa practica inventarios al muestreo y al final del período un inventario. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

MATERIA PRIMA	3.942,27
PRODUCTOS TERMINADOS	1.478,76
REPUESTOS Y ACCESORIOS	12.436,22
CONSUMO INTERNO	18.997,55

TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$: 36.854,80

1.4 FIJOS

Está constituido por los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa, los activos están bajo el control de los respectivos registros. La depreciación ha sido aplicada de acuerdo a los porcentajes establecidos por el SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman: \$ 69.435,38.



NOTA 1.4.1

Activo Fijo DEPRECIABLE	COSTO	DEPRECIACIÓN. DEL PERIODO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR EN LIBROS	%
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	21.856,08	824,54	4.169,09	17.686,99	5
MAQUINARIA Y EQUIPO	85.023,12	8.411,08	52.294,04	32.729,08	10
EQUIPO DE OFICINA	1.192,23	119,28	437,11	755,12	10
MUEBLES Y ENSERES	1.262,71	126,24	1.095,09	167,62	10
EQUIPO DE LABORATORIO	2.356,95	231,05	1.254,23	1.102,72	10
EQUIPO MECÁNICO	16,48	0,00	16,47	0,01	10
VEHÍCULOS	34.914,01	15.402,20	20.852,07	14.061,94	20
BIBLIOTECA	616,43	61,68	477,49	138,94	10
HERRAMIENTAS	261,89	26,16	170,80	91,09	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	2.508,47	73,50	2.366,31	142,16	33
	150.008,37		83.132,70	66.875,67	
NO DEPRECIABLE					
TERRENOS	2.559,71			2.559,71	
Total 31/DIC/2007 \$	152.568,08		83.132,70	69.435,38	

1.5 OTROS ACTIVOS

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control es manejado adecuadamente. La cuenta de otros activos esta conformada por Investigación y desarrollo que la empresa mantiene para su desempeño comercial, al 31 de diciembre de 2007 su saldo es:

NOTA 1.5.1

OTROS ACTIVOS

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	17.294,13
AMORTIZACIÓN INVEST. Y DESARROLLO	15.938,88
SUMAN \$:	<u>1.355,25</u>

2. PASIVOS

2.1 EXIGIBLE

Este grupo de cuentas representa las obligaciones de la empresa con proveedores, personal y otras entidades. El movimiento y control se lleva en los respectivos libros de contabilidad. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman:

CUENTAS POR PAGAR	89.845,29
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	44,11
PROVEEDORES POR PAGAR	6.239,73
IMPUESTOS POR PAGAR	2.510,27
IESS POR PAGAR	1.039,86
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	3.535,24
DOCUMENTOS POR PAGAR	32.802,18
SUMAN \$:	<u>136.016,68</u>



NOTA 2.1.1

IMPUESTOS POR PAGAR

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	1.593,75
CREDITO TRIBUTARIO RET. IVA	666,07
1% RETENCIÓN EN LA FUENTE	250,45
TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$:	<u>2.510,27</u>

NOTA 2.1.2

DOCUMENTOS POR PAGAR

BANCO DE LOJA	31.021,26
GMAC DEL ECUADOR	0,06
PARQUEADERO P & M	1.735,00
SEGUROS COLONIAL	45,86
TOTAL AL 31/DIC/ 2007 \$:	<u>32.802,18</u>

BANCO DE LOJA

FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIM.	MONTO	%	INTERES
5 – Sept – 07	25 – Agost – 09	31.021,26	14,74	341,75



3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la empresa es de \$ **85.000,00**. El Patrimonio disminuye en 58.78 % con relación al periodo anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman: **\$23.402,70**.

CAPITAL SUSCRITO	85.000,00
RESERVA LEGAL	1.580,31
RESERVA FACULTATIVA	1.393,35
APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	0,32
RESERVA DE CAPITAL	9.501,67
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	14.737,44
UTILIDADES 2003 A CAPITALIZAR	3.244,46
PERDIDA AÑOS ANTERIORES	- 58.684,25
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 33.370,60
SUMAN \$:	<u>23.402,70</u>



4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1 COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 0.38 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0,008 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. La relación recomendada está entre 2 a 1.

4.2 COCIENTE MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el Capital de Trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ -0.35 para cancelar cada \$1,00 de deuda.

4.3 INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100,00 de Capital Invertido la empresa ha obtenido una rentabilidad de \$ - 39.20.

4.4 COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

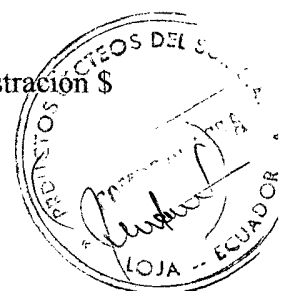
El índice indica que por cada \$ 100,00 de ventas, la empresa produjo una Utilidad Bruta de \$ 1.30; Operacional de \$ - 11.70 y Neta de \$ - 9.10.

4.5 COSTO DE PRODUCCION

El índice de producción representa el 98.60 % con relación a las ventas.

4.6 COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100,00 de ventas, se gasta en administración \$ 8.80 y en ventas \$ 3.10.



5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1

Habiendo concluido la práctica del examen se comprobó el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema contable se ajusta a los principios de Contabilidad.

5.2

La depreciación de los activos fijos, han sido aplicados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

5.3

La reserva de capital adicional es objeto de capitalización y no puede ser distribuida como utilidades.

5.4

Los estados financieros comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia hacer un seguimiento de los comportamientos de cada una de ellas.

5.5

El costo de producción disminuye en 4.90% puntos con relación al año anterior, los gastos de administración se incrementa en 2.97% y gastos de ventas en 45.17.

5.6

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios de contabilidad son de responsabilidad de la empresa.



5.7

Por disposición establecida en Registro Oficial 740 del 8 de enero de 2003, resolución No 1017, el SRI dispone que todas las empresas obligadas a presentar Auditoria Externa, están obligadas a presentar los anexos de las declaraciones fiscales del período, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

5.8

En cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por el reglamento de la Superintendencia de Compañías, resolución No 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas notas correspondientes, y aquellas no descritas, no implica revelaciones importantes

5.9

Las pérdidas declaradas, luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores. Su amortización se efectuará dentro de los cinco períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio. El saldo no amortizado dentro del indicado lapso, no podrá ser deducido en los ejercicios económicos posteriores y afectará al patrimonio directamente.

