

Loja, marzo 29 del 2005

Ingeniero

Luis Ludeña Misquero

**GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA DE ECONOMÍA  
MIXTA PRODUCTOS LÁCTEOS DEL SUR S.A. «COMPROLACSA»**  
Ciudad.-

Señor gerente:

En atención al oficio N° 021-GC-05 de marzo del 2005, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los Estatutos de la Empresa en actual vigencia, me permito presentar a usted y por su digno intermedio a los señores Accionistas de la Compañía de Productos Lácteos del Sur S.A. COMPROLACSA, el informe de comisario que comprende el período del 1° de enero al 31 de diciembre del 2004, fecha de corte del movimiento económico, el mismo que ha sido elaborado en base a la presentación de los estados financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos los mismos que responden a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## 1. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

### 1.1. BALANCE GENERAL

Del análisis y verificación de los valores que se presentan en el Balance General con su movimiento económico cerrado al 31 de diciembre del 2004, y fundamentados en sus respectivos auxiliares que sirvieron de apoyo para el presente análisis. Se obtuvieron los resultados que a continuación se detalla:

- a. Caja Bancos asciende a \$ 547.07, representa el 0.93% del total del Activo Corriente.
- b. El activo exigible asciende a \$ 28.705.92 y significa el 48.95% del activo corriente, siendo su rubro más representativo la cuenta de clientes que representa el 70.58% del total de la cartera.
- c. El activo realizable asciende a \$ 29.396.30 y corresponde al 50.12% del total del activo corriente, esta cuenta integra a los inventarios de la empresa, y su cuenta más representativa corresponde a los inventarios para consumo interno, los mismos que representan el 66.51% del total de inventarios.
- d. El activo corriente asciende a \$ 58.649.29 lo que representa el 37.71% del total del activo de la empresa.
- e. El activo fijo, asciende a \$ 84.130.75 lo que representa el 86.83% del activo no corriente, siendo sus grupos más representativos la maquinaria y equipo con el 61.70% y los vehículos con el 27.28% del total del activo fijo.
- f. La cuenta otros activos, asciende a \$ 12.759.44 lo que representa el 13.17% del activo no corriente.

- g. El pasivo corriente asciende a \$ 57.066.92 lo que representa el 36.69% del total del pasivo y patrimonio, sus rubros más representativos son los Documentos por pagar con \$ 18.320.72 equivalentes al 32.10%, las cuentas por pagar con \$ 11.280.73 que corresponden al 19.77%; los proveedores con \$ 14.692.32 que representan el 25.75%; y, los sobregiros bancarios con un monto de \$ 7.861.06 equivalentes al 13.78% del total del pasivo.
- h. El patrimonio asciende a \$ 98.472.56 lo que representa el 63.31% del total del pasivo y patrimonio, su rubro más representativo son las reservas con \$ 30.745.95 que representan el 31.22%. y el capital con \$ 85.000.32 que representa el 86.32% del total del patrimonio. Existe una pérdida considerable de \$ 9.644.14.

### ESTABLECIMIENTO DE INDICADORES

#### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

- a. Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

AÑO 2003	AÑO 2004
55.701.67 / 47.879.62	58.649.29 / 57.066.92
=1.16	=1.03

La empresa tiene una razón corriente de 1.03 en el año 2004, se observa una disminución significativa con relación al año anterior que fue de 1.16. Esto significa que si la empresa tuviera que pagar sus obligaciones corrientes se quedaría con \$ 0.03 por cada dólar invertido para seguir operando luego de satisfacer sus compromisos a corto plazo.

- b. Prueba ácida = Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente

AÑO 2003	AÑO 2004
24.755.81 / 47.879.62	29.252.99 / 57.066.92
=0.52	=0.51

Esta prueba indica la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios. En el año 2004, la empresa posee una razón ácida de 0.51, se observa una disminución de la liquidez con relación al año anterior que fue de 0.52. Este indicador nos permite observar que si la empresa entrara en un proceso de liquidación o tuviera que cancelar sus obligaciones a corto plazo en forma inmediata no tendría la capacidad suficiente para pagarlas, por lo que tendría que recurrir a la venta de sus inventarios.

c. Razón de liquidez inmediata = Activo disponible / Pasivo corriente

AÑO 2003	AÑO 2004
552.07 / 47.879.62	547.07 / 57.066.92
=0.01	=0.01

Tanto en el año 2003 como en el 2004 la empresa ha tenido severos problemas de liquidez, en este último año, al igual que el año anterior, la empresa cuenta con un centavo de dólar para cubrir cada dólar que adeuda.

Finalmente se ha determinado dos indicadores de estabilidad el primero que nos permite conocer cual es la posición de la empresa frente a sus acreedores y propietarios y el segundo que nos indica en que proporción el capital propio fue invertido en activos.

AÑO 2003	AÑO 2004
85.000.32 / 47.879.62	85.000.32 / 57.066.92
=1.78	=1.49

El resultado nos indica que por cada dólar que los acreedores han invertido en la empresa los accionistas han aportado con \$ 1.78 en el 2003 y \$ 1.49 en el 2004. Existe una disminución en la aportación de los accionistas para financiar la empresa, por lo que ha sido necesario recurrir a terceros en busca de financiamiento.

AÑO 2003	AÑO 2004
85.000.32 / 83.049.29	85.000.32 / 84.130.75
=1.02	=1.01

Los índices obtenidos en 2003 y 2004, son de 1.02 y 1.01 respectivamente, los cuales demuestran que de cada dólar invertido en activos fijos \$ 1.02 en 2003 y \$ 1.01 en el 2004 han sido financiados con capital propio.

## 2. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

### INGRESOS

DENOMINACION	2,003	%	2,004	%	% I-R
Leche pasteurizada	288,117.35	70.72	259,624.57	71.35	-9.89
Leche granel	0.00	0.00		0.00	-100.00
Leche nevadina	4,388.80	1.08	10,874.90	2.99	100.00
Queso fresco	9,674.86	2.37	8,922.28	2.45	-7.78
Quesillo	7.07	0.00	15.35	0.00	100.00
Mantequilla	1,635.95	0.40	1,275.17	0.35	-22.05
Crema de leche	10,827.81	2.66	6,920.81	1.90	-36.08
Yogurt	92,733.61	22.76	76,236.15	20.95	-17.79
Bolos de yogurt	0.00	0.00		0.00	-100.00

<b>TOTAL</b>	<b>407,385.45</b>	<b>99.99</b>	<b>363,869.23</b>	<b>99.99</b>	<b>-10.68</b>
--------------	-------------------	--------------	-------------------	--------------	---------------

**EGRESOS**

<b>DENOMINACION</b>	<b>2,003</b>	<b>%</b>	<b>2,004</b>	<b>%</b>	<b>% I-R</b>
Costos de produccion	360,720.78	90.00	331,757.04	88.63	-8.03
Gastos de administraci3n	35,471.27	8.85	35,455.90	9.47	-0.04
Otros gastos	1,876.31	0.47	3,993.39	1.07	112.83
Gastos financieros	2,735.33	0.68	3,092.53	0.83	13.06
<b>TOTAL</b>	<b>400,803.69</b>	<b>100.00</b>	<b>374,298.86</b>	<b>100.00</b>	<b>-6.61</b>

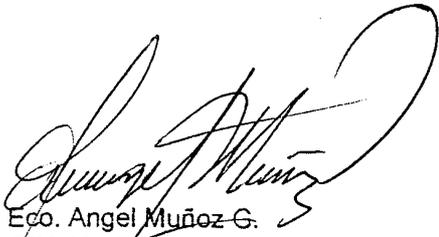
Los ingresos y gastos operacionales han sufrido variaciones, los ingresos operacionales de la empresa han disminuido en un 10.68% con relaci3n al a3o 2003, mientras que los gastos han tenido una disminuci3n del 6.61%. Esta disminuci3n de los ingresos no mantiene relaci3n con los gastos, ya que 3stos 3ltimos no se han disminuido en la misma proporci3n de los ingresos; este hecho econ3mico ha provocado una p3rdida de \$ 9.644.14 en el ejercicio fiscal 2004.

**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

- a. Concluido el an3lisis de los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, se determina que los mismos han sido estructurados y presentados en forma razonable y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; para dar cumplimiento a lo establecido en la NEC N3 1, me permito sugerir que a m3s de los estados financieros presentados se incluya:
  1. Estado de los cambios en el patrimonio;
  2. Estado de flujos de efectivo; y
  3. Pol3ticas contables y notas explicativas.
- b. El anexo N3 2 "Clientes", detalla cuentas por cobrar a clientes que mantienen su valor hist3rico desde el a3o 1997 y 1998 por un monto de \$ 322.02, 3stas cuentas ya han cumplido con cinco a3os por lo que deben ser consideradas como cuentas incobrables y liquidadas contra las provisiones para cuentas incobrables. Asi mismo no se han recaudado la totalidad de las cuentas por cobrar del a3o 2001 y 2002, por lo que sugiero se efect3en los tr3mites correspondientes para su recuperaci3n.
- c. El anexo N3 3 "Cuentas por Cobrar Funcionarios y Empleados", incluye valores hist3ricos por \$ 2.977.93 que deben ser descontados del rol de pagos o las liquidaciones pendientes, caso contrario deben ser reclasificados en cuentas por cobrar clientes e iniciar los procesos legales para su cobro.
- d. El anexo N3 3 "Impuestos pagados por anticipado", incluye \$ 305.75 por impuestos del a3o 2001, este valor debi3 haberse liquidado en su oportunidad ya que constituye cr3dito tributario para la empresa.
- e. En el ejercicio fiscal 2004, la empresa ha sufrido un grave deterioro en sus 3ndices de liquidez, rentabilidad y actividad; lo que hace presumir que no se est3 utilizando toda la capacidad instalada de f3brica, es por esta raz3n que los costos fijos no guardan relaci3n con los costos variables; por lo que al disminuir la producci3n los costos no disminuyen en la misma proporci3n.

- f. Concluyo el presente informe recomendando a la Junta General de Accionistas, previo conocimiento y análisis del mismo, se dignen aprobar los Estados Financieros básicos, toda vez que, cumplen con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,



Eco. Ángel Muñoz G.  
COMISARIO

**ANEXO 1**  
**COMPROLACSA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

CUENTAS DEL MAYOR		SUBPARCIAL	PARCIAL	TOTAL	%PARCIAL	% TOTAL	% GRUPO
<b>ACTIVO</b>							100.00
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				58,649.29		100.00	37.71
<b>CAJA BANCOS</b>			547.07		100.00	0.93	
Caja Chica	200.00					36.56	
Caja	125.33					22.91	
Bco. Loja Cba. N° 1101023898	221.74					40.53	
Bco. Loja Cta. Ah. N° 50581							
<b>ACTIVO FLEXIBLE</b>			28,705.92		100.00	48.95	
Clientes	20,261.18					70.58	
Provisión de cuentas incobrables	538.04					1.87	
Cuentas por cobrar	2,977.93					10.37	
Prepagados	5,305.83					18.48	
Inpuestos anticipados	699.02					2.44	
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>			29,396.30			50.12	
<b>INVENTRIOS</b>		29,396.30			100.00		
Inventarios de materia prima	689.80					3.03	
Inventario de producto terminado	1,284.55					4.37	
Inventario de repuestos t accesorios	7,671.41					26.10	
Inventario de consumo interno	19,550.54					66.51	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				96,890.19			62.29
<b>ACTIVO FIJO</b>			84,130.75		100.00	86.83	
Terreno	2,559.71	2,559.71				3.04	
Edificios y construcciones	8,397.39	3,711.23				4.41	
Dep. acum. Edificios y construcciones	2,686.18					-	
Maquinaria y equipo	79,700.84	51,906.64				81.70	
Dep. Acum. Maquinaria y equipo	27,794.20					-	
Vehículo	47,285.90	22,947.06				27.28	
Dep. Acum. Vehículo	24,338.84					-	
Muebles y enseres	1,195.51	475.22				0.56	
Dep. Acum. Muebles y enseres	720.29					-	
Equipo de oficina	666.10	507.29				0.60	
Dep. Acum. Equipo de oficina	158.81					-	
Equipo Mecánico	18.48	0.01				0.00	
Dep Acum. Equipo Mecánico	16.47					-	
Biblioteca	616.43	323.98				0.39	
Dep. Acum Biblioteca	292.45					-	
Equipo de computación	2,148.47	0.01				0.00	
Dep. Acum. Equipo de computación	2,148.46					-	
Herramientas	261.89	169.57				0.20	
Dep. Acum. Herramientas	92.32					-	
Equipo de laboratorio	2,119.82	1,530.03				1.82	
Dep. Acum. Equipo de laboratorio	589.79					-	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			12,759.44			13.17	
Investigación y desarrollo	16,744.16						
Amortización de activos diferidos	3,984.72						
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>				155,539.48			
<b>PASIVO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			57,066.92		100.00		36.69
Cuentas por pagar		11,280.73				19.77	
Documentos por pagar		18,320.72				32.10	
Impuesto al valor agrgado		857.80				1.50	
IESS por pagar		655.92				1.15	
Crédito tributario por ret. Del IVA		42.25				0.07	
Proveedores		14,692.32				25.75	
Sobregiros		7,861.06				13.78	
Dividendos		44.11				0.08	
Provisiones sociales por pagar		3,259.45				5.71	
1% ret. En la fuente		52.56				0.09	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>				57,066.92			
<b>PATRIMONIO</b>						100.00	

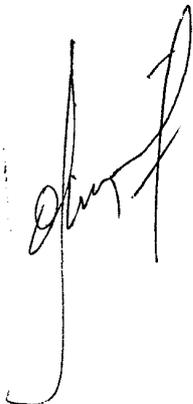
ANEXO 1  
 COMPROLACSA  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAITAL			85,000.32			86.32	
Capital Suscrito y pagado		85,000.00			100.00		
Aportes futuras capitalizaciones		0.32			0.00		
RESERVAS			30,745.95		100.00	31.22	
Reserva Legal		1,580.31			5.14		
Reserva Facultativa		1,393.35			4.53		
Utilidades no distribuidas		18,270.62			59.42		
Reserva de capital		9,501.67			30.90		
RESULTADOS			17,273.71			- 17.54	
Utilidades del ejercicio		9,644.14					
Pérdidas acumuladas		- 7,629.57					
TOTAL DEL PATRIMONIO				98,472.56			63.31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				155,539.48			




**COMPROLACSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>363,869.23</b>
Ventas netas	<u>363,869.23</u>	
<b>COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</b>		<b><u>331,757.04</u></b>
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	<b><u>331,414.19</u></b>	
Materia prima	211,009.35	
Mano de obra	9,938.80	
Costos generales de fabricación	<u>110,466.04</u>	
<b>VARIACION DE INVENTARIOS</b>	<b><u>342.85</u></b>	
Inventario inicial	1,627.40	
Inventario final	<u>1,284.55</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>32,112.19</b>
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>42,541.82</b>
Gastos de venta	4,337.95	
Gastos de administración	31,117.95	
Otros gastos de operación	3,993.39	
Gastos financieros	<u>3,092.53</u>	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>-10,429.63</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
		<b>785.49</b>
Ingresos financieros	17.49	
Venta de pasto	208.00	
Varios	<u>560.00</u>	
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>		<b>-9,644.14</b>



**INGRESOS**

DENOMINACION	2,003	%	2,004	%	% I-R
Leche pasteurizada	288,117.35	70.72	259,624.57	71.35	-9.89
Leche granel	0.00	0.00		0.00	-100.00
Leche nevadina	4,388.80	1.08	10,874.90	2.99	100.00
Queso fresco	9,674.86	2.37	8,922.28	2.45	-7.78
Quesillo	7.07	0.00	15.35	0.00	100.00
Mantequilla	1,635.95	0.40	1,275.17	0.35	-22.05
Crema de leche	10,827.81	2.66	6,920.81	1.90	-36.08
Yogurt	92,733.61	22.76	76,236.15	20.95	-17.79
Bolos de yogourt	0.00	0.00		0.00	-100.00
<b>TOTAL</b>	<b>407,385.45</b>	<b>99.99</b>	<b>363,869.23</b>	<b>99.99</b>	<b>-10.68</b>

**EGRESOS**

DENOMINACION	2,003	%	2,004	%	% I-R
Costos de produccion	360,720.78	90.00	331,757.04	88.63	-8.03
Gastos de administración	35,471.27	8.85	35,455.90	9.47	-0.04
Otros gastos	1,876.31	0.47	3,993.39	1.07	112.83
Gastos financieros	2,735.33	0.68	3,092.53	0.83	13.06
<b>TOTAL</b>	<b>400,803.69</b>	<b>100.00</b>	<b>374,298.86</b>	<b>100.00</b>	<b>-6.61</b>

