

Loja, 27 de Abril de 2007.

Ingeniero

Eduardo Mauricio Eguiguren Luzuriaga.

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

Ciudad.-

Señor gerente:

En respuesta a los Oficios Nros. 015 - 016-GC-07 de Abril 2007, 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 correspondiente al período comprendido del 1º de enero al 31 de diciembre del 2006, fecha de cierre del movimiento económico, el mismo que ha sido elaborado en base a 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 estudio y verificación de los valores que se registran en el Balance General con su movimiento económico cerrado al 31 de diciembre del 2006, y fundamentados en sus respectivos auxiliares mismos que sirvieron de apoyo para el presente análisis; se obtuvieron los resultados que a continuación se detalla:

- a. La cuenta Caja – Bancos asciende a \$ 2.314,82, mismos que representan el 3,32% del total del Activo Corriente.
- b. El activo exigible asciende a \$ 37.170.35, representa el 51,71 % del Activo Corriente, siendo su rubro más representativo la cuenta de clientes que representa el 82.39% del total de la cartera.
- c. El activo realizable asciende a \$ 32.390.59, corresponde al 45.06% del total del Activo Corriente, esta cuenta integra a todos los inventarios de la empresa, y su cuenta más representativa corresponde a los inventarios para consumo interno, misma que representan el 56.74% del total del Activo Realizable.
- d. El Activo Corriente asciende a \$ 71.875,76, lo que representa el 50,81% del total del Activo de la empresa.
- e. El Activo Fijo, asciende a \$ 69.590,89 lo que representa el 92,42 % del Activo no Corriente, siendo sus grupos más representativos la maquinaria y equipo con el 63.64 % y los vehículos con el 19,57% del total del Activo Fijo.
- f. La cuenta otros activos, asciende a \$ 5.275,60 lo que representa el 7,60 % del Activo no Corriente.



- g. El Pasivo Corriente asciende a \$ 84.693.35, lo que representa el 59.87% del total del Pasivo y Patrimonio, sus rubros más representativos son la Cuenta por pagar con \$ 49.280.77 equivalentes al 58.19 %, los Documentos por pagar con \$ 22.847.18 que corresponden al 26.98 %, los proveedores por pagar con \$ 7.245.72 que representan el 8.56 %, del total del Pasivo.
- h. El patrimonio asciende a \$ 56.773.30 lo que representa el 40.13 % del total del pasivo y patrimonio, su rubro más representativo son las pérdidas acumuladas con \$ 58.684.25 que representan el -3.52 %. y el capital con \$ 85.000.32 que representa el - 49,72% del total del patrimonio. Esto significa que, para cubrir la pérdida de años anteriores y la del ejercicio analizado, se ha tenido que afectar tanto a la cuenta del capital suscrito y pagado como a la cuenta de reservas, en un monto de \$ 58.684,25 respectivamente.

ESTABLECIMIENTO DE INDICADORES

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

- a. Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

AÑO 2005	AÑO 2006
73.388.70 / 72.463.47	71.875.76 / 84.693.35
= 1.01	= 0.85

La empresa tiene una razón corriente de 0.85 en el año 2006, se observa una disminución significativa con relación al año anterior que fue de 1.01. Esto significa que si la empresa tuviera que cancelar todas sus obligaciones corrientes no podría, en razón de que únicamente cuenta con \$ 0.85 de dólar por cada dólar de deuda; agravándose más la situación económica y de funcionamiento de la empresa, toda vez que no cuenta con valor alguno para seguir operando.

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

AÑO 2005	AÑO 2006
36.216.90 / 72.463.47	39.485.17 / 84.693.35
= 0.50	= 0.47

Esta prueba indica la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios. En el año 2006, la empresa posee una razón ácida de 0.47, se observa una disminución de la liquidez con relación al año anterior que fue de 0.50. Este indicador nos permite observar que si la empresa entrara en un proceso de liquidación o tuviera que cancelar todas 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 2005	AÑO 2006
3.970.02 / 72.463.47	2.314.82 / 84.693.35
= 0.05	= 0.03

Tanto en el año 2005 como en el 2006 la empresa ha tenido severos problemas de liquidez, en este último año, al igual que el año anterior, la empresa cuenta con cinco centavos de dólar en el año 2005 y de tres centavos de dólar en el año 2006, 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 2005	AÑO 2006
85.000.32 / 72.463.47	85.000.32 / 84.693.35
= 1.17	= 1.00

El resultado nos indica que por cada dólar que los acreedores han invertido en la empresa los accionistas han aportado con \$ 1.17 en el 2005 y \$ 1.00 en el 2006. 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.

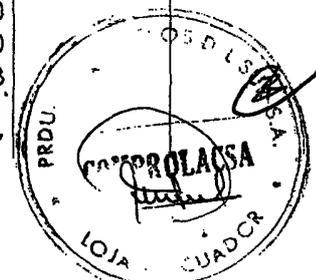
AÑO 2005	AÑO 2006
85.000.32 / 69.796.55	85.000.32 / 64.315.29
= 1.22	= 1.32

Los índices obtenidos en 2005 y 2006, son de 1.22 y 1.32 respectivamente, los cuales demuestran que de cada dólar invertido en activos fijos \$ 1.22 en 2005 y \$ 1.32 en el 2006 han sido financiados con capital propio.

2. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

DENOMINACION	2005	%	2006	%	% I-R
Leche pasteurizada	289.303.54	73.36	277.820.45	68.67	
Leche granel	0.00	0.00	0.00	0.00	
Leche nevadina	0.00	0.00	0.00	0.00	
Queso fresco	23.114.42	5.86	42.893.28	10.60	
Quesillo	3.54	0.00	124.90	0.03	
Mantequilla	666.41	0.17	840.05	0.21	
Crema de leche	4691.61	1.19	7.594.39	1.87	



Yogurt	76.605.60	19.42	75.277.85	18.61	
Bolos de yogourt	0.00	0.00	0.00	0.00	
TOTAL	394.385.12	100	404.550.92	100	2.58

EGRESOS

DENOMINACION	2005	%	2006	%	% I-R
Costos de producción	364.408.29	88.21	380.057.59	88.67	
Gastos de administración	44.287.44	10.72	43.532.82	10.16	
Otros gastos	0.00	0.00	0.00	0.00	
Gastos financieros	4.411.13	1.07	5.045.00	1.17	
TOTAL	413.106.86	100	428.635.41	100	3.76

Los ingresos y gastos operacionales han sufrido variaciones, los ingresos operacionales de la empresa se han incrementado en un 2.58% con relación al año 2005, mientras que los gastos han tenido un incremento del 3.76%. Este incremento de los ingresos no mantiene relación con los gastos, ya que éstos últimos no se han incrementado en la misma proporción de los ingresos; este hecho económico ha provocado una pérdida de \$ 23.208.80 en el ejercicio económico de 2006.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- a. Concluido el estudio 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 N° 1, me permito nuevamente insistir que a más de los estados financieros presentados se incluya:
 1. Estado de los cambios en el patrimonio;
 2. Estado de flujos de efectivo; y
 3. Políticas contables y notas explicativas.
- b. El anexo N° 2 "Clientes", detalla cuentas por cobrar a clientes que mantienen su valor histórico desde el año 2001 y 2004 por un monto mayor a los \$ 10.000.00, por lo que sugiero se efectúe los trámites legales correspondientes para su recaudación, en especial la Cuenta por Cobrar del Señor Hugo Carrión (Diciembre 2004) por \$ 9.921,33.
- c. El anexo N° 3 "Cuentas por Cobrar Funcionarios y Empleados", incluye valores históricos por más de \$ 600.00, mismos que deben ser cobrados mediante procesos legales correspondientes.
- d. Se sugiere adjuntar a los estados Financieros las conciliaciones Bancarias correspondientes.
- e. En el ejercicio económico 2005 y 2006, la empresa ha sufrido un grave deterioro en sus indicadores de liquidez, rentabilidad y actividad; lo que hace presumir que no se está utilizando toda la capacidad instalada de fábrica, es por esta razón que los costos fijos no guardan relación con los costos variables; por lo que al disminuir la producción los costos no disminuyen en la misma proporción. Por otro lado, los sobre giros realizados y el préstamo hipotecario incrementaron los gastos financieros de la empresa; por lo que me permito sugerir se realicen los estudios



correspondientes, encaminados a superar la grave situación que en los actuales momentos vive la empresa.

- 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

