

Loja, 25 de marzo de 2008.

Ingeniero
Eduardo Mauricio Egüiguren Luzuriaga
**GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA"**
Ciudad

Señor Gerente:

En atención a su oficio N° 010-GL-08 de marzo del presente año, y de conformidad con la Ley de Compañías y los Estatutos de la Empresa en actual vigencia, me permito presentar a usted y por su intermedio a los señores Accionistas de la Compañía Productos Lácteos del Sur, S.A. "COMPROLACSA", el Informe de Comisario correspondiente al período comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2007, fecha de corte del movimiento económicos el mismo que ha sido elaborado con 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 análisis y verificación realizado a las cantidades que se registran en el Balance General con su movimiento económico cerrado al 31 de diciembre de 2007 y sustentados con sus respectivos auxiliares que sirvieron de base para el presente estudio, se concretaron los siguientes resultados:

- a) La cuenta Caja-Bancos que suma \$ 1.217,04, representa el 1,37% del total del ACTIVO CORRIENTE.

- b) **EI ACTIVO EXIGIBLE** que asciende a \$ 50.556,91, representa el 57,04% del **ACTIVO CORRIENTE**, siendo su rubro más representativo la cuenta clientes que representa el 74,66% del total de la cartera.
- c) **EI ACTIVO REALIZABLE**, totaliza \$ 36.854,80, representa el 41,58% del total del activo corriente, esta cuenta integra a todos los inventarios de la empresa y su rubro más representativo corresponde a los inventarios para consumo interno, mismo que representa 51,55% del total del Activo Realizable.
- d) **EI ACTIVO CORRIENTE** que suma \$ 88.628,75, representa el 55,59% del total del Activo de la empresa.
- e) **EI ACTIVO FIJO**, asciende a \$ 69.435,38 lo que representa el 98,9% del Activo no Corriente, siendo sus rubros más significativos, la maquinaria y equipo con el 46,23% y los vehículos con el 19,86% del total del Activo Fijo,
- f) La cuenta otros Activos, que totaliza \$1.355,25 lo que representa el 1,95% Activo no Corriente.
- g) El Pasivo Corriente asciende a \$ 136.016,68, lo que representa el 85,32% del total del Pasivo y Patrimonio. Sus rubros más representativos son: Las cuentas por pagar (\$89.845,29) equivalente al 66,05% los documentos por pagar con \$ 6.239,73 que representa el 4,59% del total del pasivo.
- h) El patrimonio asciende a \$ 23.402,70 lo que representa el 14,68% del total del pasivo y patrimonio, su rubro más representativo son las pérdidas acumuladas (\$ 92.054,85) que representan el - 2 93,35% y el capital con \$ 85.000,32 que representa el - 263,20% del total del patrimonio. Esto significa que, para cubrir las pérdidas 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 \$ 92.054,85 respectivamente.

2.- ESTABLECIMIENTO DE INDICADORES

La información económica – contable presentada en los estados financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, facilitó el establecimiento de las siguientes razones o indicadores financieros:

a) DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE = ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

<u>AÑO: 2006</u>	<u>AÑO: 2007</u>
\$ 71.875,76 = 0,85	\$ 88.628,75 = 0,65
\$ 84.693,35	\$ 136.016,68

La empresa cerró sus operaciones contables con una razón corriente de 0,65 en el año 2007; lo que nos permite observar una disminución con relación al año anterior que fue de 0,85. Esto significa que la empresa contó únicamente con \$ 0,85 centavos de dólar por cada dólar de obligaciones en el corto plazo; agravándose más la situación económica y de funcionamiento de la compañía.

b) PRUEBA ACIDA = ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE

<u>AÑO: 2006</u>	<u>AÑO: 2007</u>
\$ 39.485,17 = 0,47	\$ 51.773,95 = 0,38
\$ 84.693,35	\$ 136.016,68

Este indicador nos demuestra la capacidad de la empresa para hacer frente sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios. En el ejercicio económico del 2007 contó con una razón ácida de 0,38, se puede apreciar una disminución de la liquidez con relación al año anterior que fue de 0,47. Este índice nos demuestra 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 realizarlo, por lo que tendría que recurrir a la venta de sus inventarios.

CAPITAL DE TRABAJO O FONDO DE MANIOBRA

	<u>AÑO: 2006</u>	<u>AÑO: 2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 71.875,76	\$ 88.628,75	
(-) PASIVO CORRIENTE	84.693,35	136.016,68	
CAPITAL NETO DE TRABAJO:	<u>\$ -12.817,59</u>	<u>\$ - 47.387,93</u>	<u>\$- 60.205,52</u>

La determinación del Capital de Trabajo o fondo de maniobra, nos permite confirmar en forma absoluta los resultados del indicador corriente y la evaluación del fondo de maniobra, el mismo que se ve afectado severamente en el - 470% con relación al año anterior. Esto nos demuestra una vez más, que los activos circulantes y los pasivos a corto plazo no han sido administrados eficientemente.

c) INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

**NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = TOTAL PASIVO CON TERCEROS / TOTAL DE
ACTIVOS**

<u>AÑO: 2006</u>	<u>AÑO: 2007</u>
\$ <u>84.693,35</u> = 59,87%	\$ <u>136.016,68</u> = 85,32%
\$ 141.466,65	\$ 159.419,38

Este indicador nos demuestra que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos \$ 0,59 y \$ 0,85 centavos de dólar, respectivamente, han sido financiados por los acreedores; y \$ 0,41 y \$ 0,15 centavos de dólar por señores accionistas, en el orden indicado.

d) INDICADORES DE ROTACIÓN:

**ROTACIÓN DE INVENTARIOS TOTALES = COSTO DE VENTAS
INVENTARIOS TOTALES
PROMEDIO**

AÑO: 2007

$$\frac{\$ 380.057,59}{\$ 34.622,70} = 10,98 \text{ veces}$$

$$\frac{\$ 380.057,59}{\$ 34.622,70}$$

Esto significa que las ventas, valoradas al costo fueron equivalentes a 10,98 veces el inventario promedio en el año 2007.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = VENTAS / ACTIVO FIJO BRUTO**AÑO: 2006**

$$\frac{\$ 404.550,92}{\$ 149.630,11} = 2,70$$

$$\frac{\$ 404.550,92}{\$ 149.630,11}$$
AÑO: 2007

$$\frac{\$ 366.341,19}{\$ 152.569,06} = 2,40$$

$$\frac{\$ 366.341,19}{\$ 152.569,06}$$

Estos indicadores nos demuestran que por cada dólar invertido por COMPROLACSA en Activos Fijos, generó \$ 2,70 y \$ 2,40 dólares de ventas respectivamente en los años analizados.

e) RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO**AÑO: 2006**

$$\frac{\$ -58.684,25}{\$ 85.000,32} = -69\%$$

$$\frac{\$ -58.684,25}{\$ 85.000,32}$$
AÑO: 2007

$$\frac{\$ -92.054,85}{\$ 85.000,32} = -108,29\%$$

$$\frac{\$ -92.054,85}{\$ 85.000,32}$$

Los indicadores obtenidos significan que las utilidades NETAS (PERDIDAS) correspondieron al - 69% sobre el Patrimonio en el año 2006 y - 108,29% en el año 2007. esto quiere decir, que los señores accionistas se encuentran afectados por una pérdida acumulada sobre su inversión del - 69% y 108,29%, respectivamente, en los años analizados.

f) MARGEN NETO DE UTILIDAD = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS**AÑO: 2006**

$$\frac{\$ -58.684,25}{\$ 404.550,92} = -14,51\%$$

$$\frac{\$ -58.684,25}{\$ 404.550,92}$$
AÑO: 2007

$$\frac{\$ -92.054,85}{\$ 366.341,19} = -25,13\%$$

$$\frac{\$ -92.054,85}{\$ 366.341,19}$$

Estos índices significan que la pérdida neta generada en los años 2006 y 2007 fueron de - 14,51% y - 25,13% respectivamente, lo que equivale a decir que, por cada dólar vendido la empresa se vio afectada en \$ - 14,5 y \$ -25,13 centavos de dólar por la pérdida neta.

2.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

DENOMINACIÓN	2006	%	2007	%	% I.R
Leche pasteurizada	277.820,45	68,67	221.563,15	58,15	
Leche cruda	0.	-	25.399,96	6,67	
Queso fresco	42.893,28	10,60	37.488,07	9,84	
Quesillo	124,90	0,03	-	-	
Mantequilla	840,05	0,21	1.584,58	0,42	
Crema de leche	7.594,39	1,87	4.215,49	1,10	
Yogurt	75.277,85	18,61	76.089,94	19,97	
Otros ingresos (vehículo)	-	-	14.677,09	3,85	
TOTAL	\$ 404.635,41	100	381.018,28	100%	- 9,46

EGRESOS

DENOMINACIONES	2006	%	2007	%	% I.R
Costos de producción	380.057,59	88,67	361.420,12	87,22	
Costos de venta y administración	43.532,82	10,16	48.044,64	11,59	
Otros gastos	0	-	-	-	
Gastos financieros	5.045,00	1,17	4.924,12	1,19	
TOTAL	\$ 428.635,41	100	414.388,88	100%	- 3,32

Los ingresos y gastos operacionales han sufrido variaciones significativas. Los ingresos operacionales de la empresa se han disminuido en el - 9,46% con relación

al año anterior (no se considera el ingreso de la venta del vehículo \$ 14.677,09); mientras que los gastos únicamente se disminuyen en el - 3,32% en relación al año anterior. Estas variaciones que demuestran en los ingresos y gastos, no mantienen una misma proporción; por lo que la empresa se ve afectada con una pérdida de \$ 33.370,60 en el ejercicio económico analizado.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- a) Terminado el estudio de los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, se determinó que los mismos han sido elaborados y presentados en forma razonable y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
- b) En anexo N° 2 "Clientes", se detalla cuentas por cobrar a clientes que mantienen su valor histórico desde el año 2001, 2004 y 2005, por un monto de \$ 15.020,37, por lo que me permito sugerir se realice los trámites legales pertinentes para su recaudación, en especial las cuentas por cobrar del Sr. Hugo Carrión (diciembre 2004) por \$ 9.921,33 y Señor Eric Vallejo (Octubre 2005) por \$ 3.447,09.

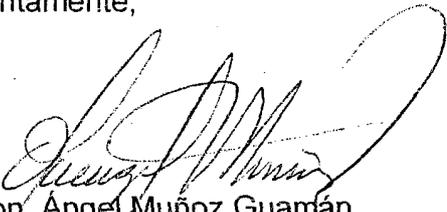
De igual forma, debe ordenarse al Departamento de Contabilidad se realice un saneamiento de esta cuenta de clientes, funcionarios y empleados, como la de Inventarios, a fin de mantener saldos reales y confiables, para la toma de decisiones.

- c) En los ejercicios económicos 2005, 2006 y 2007, la empresa ha sufrido un gravísimo deterioro en sus indicadores de liquidez, endeudamiento, rotación y rentabilidad; lo que se evidencia la no utilización de 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 sobregiros realizados y el préstamo hipotecario incrementaron los gastos financieros de la empresa; más aún, la falta de capital de trabajo o capital de maniobra ha conducido a la empresa a una crítica situación, a tal punto que, de acuerdo con lo que estipula la ley de

compañías, la empresa se encuentra en banca rota, por lo que debe someterse al proceso de liquidación.

- d) Concluyo el presente informe sugerido a la Junta General de Accionistas, previo conocimiento y análisis del mismo, aprobar los Estados Financieros Básicos, en razón de que cumplen con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,



Econ. Ángel Muñoz Guamán

COMISARIO