

Loja, 30 de marzo de 2009

Ingeniero
Eduardo Mauricio Egüiguren Luzuriaga
**LIQUIDADOR DE LA COMPAÑÍA DE PRODUCTOS
LACTEOS DEL SUR S.A. "COMPROLACSA" EN LIQUIDACIÓN**
Ciudad

Señor Gerente:

En atención a su oficio N° 08-GL-2009 de marzo 13 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 digno intermedio a los señores Accionistas de la Compañía Productos Lácteos del Sur, S.A. "COMPROLACSA" en LIQUIDACIÓN, el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2008, fecha de cierre del movimiento económico el mismo que ha sido formulado 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 estudio y verificación realizado a los valores registrados en el Balance General con su movimiento económico cerrado al 31 de diciembre de 2008 y sustentados con sus respectivos auxiliares que sirvieron de base para el presente análisis, concretándose los siguientes resultados:

- a) La cuenta Caja-Bancos que totaliza \$ 1.456,45, representa el 1,74% del total del ACTIVO CORRIENTE.
-

- b) **EI ACTIVO EXIGIBLE** que asciende a \$ 42.337,45, representa el 50,62% del Activo Corriente, siendo su rubro más significativo clientes (\$ 34.820,95) que representa el 82,25% del total de cartera.
- c) **EI ACTIVO REALIZABLE**, totaliza \$ 39.842,58, representa el 47,64% del total del Activo Corriente, esta cuenta integra a todos los inventarios de la empresa y su rubro más significativo corresponde a los inventarios para consumo interno (\$ 24.618,94), mismo que representa el 61,79% del total del Activo Realizable.
- d) **EI ACTIVO CORRIENTE** que suma \$ 83.636,48, representa el 55,62% del total del Activo de la empresa.
- e) **EI ACTIVO FIJO**, asciende a \$ 66.744,84 lo que representa el 44,38% del total de los activos, siendo sus rubros más representativos, la maquinaria y equipo con el 49,08%; el edificio y construcciones con el 24,95%; y vehículos con el 15,70% del total del Activo Fijo,
- f) **EL PASIVO CORRIENTE**, suma \$ 138.375,93, lo que representa el 92,02% del total del Pasivo y Patrimonio. Sus rubros más significativos son:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------|
| Cuentas por pagar clientes | \$ 63.107,44 | 45,61% |
| Cuentas por pagar proveedores | \$ 46.411,44 | 33,54% |
| Documentos y sobregiros por pagar | \$ 27.218,57 | 19,67% |
- g) **EL PATRIMONIO** totaliza \$ 12.005,39 lo que representa el 7,98% del total del pasivo y patrimonio, su rubro más significativo son las pérdidas acumuladas (\$ 103.452,16) que representan el - 861,71% y el capital con \$ 85.000,32 que representa el - 708,02% del total del patrimonio. Esto nos demuestra que, para cubrir las pérdidas de años anteriores y la del ejercicio analizado, se ha tenido que recurrir tanto a la cuenta del capital suscrito y pagado como a la cuenta de reservas en un monto de \$ 103.452,16 respectivamente, en el orden indicado.

2.- ESTABLECIMIENTO DE INDICADORES

La información económica – contable reflejada 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: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
\$ <u>88.628,75</u> = 0,65	\$ <u>83.636,48</u> = 0,60
\$ 136.016,68	\$ 138.327,93

Este indicador nos demuestra que la empresa en liquidación cerró sus operaciones contables con una razón corriente de 0,60 en el año 2008; lo que nos permite observar una disminución con relación al ejercicio anterior que fue de 0,65. Esto significa que la empresa contó únicamente con \$ 0,60 centavos de dólar por cada dólar de obligaciones en el corto plazo, por lo que tuvo que acudir a los sobregiros bancarios.

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

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
\$ <u>51.773,95</u> = 0,38	\$ <u>43.793,90</u> = 0,32
\$ 136.016,68	\$ 138.375,93

Esta razón nos demuestra la capacidad de la empresa para hacer frente sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios. En el ejercicio económico 2008 la empresa en liquidación contó con una razón ácida de 0,32, es decir 0,32 centavos de dólar por cada dólar adeudado.

Como la empresa se encuentra en un proceso de liquidación, todo este desfase de liquidación de la empresa será cubierto con la venta de sus inventarios y liquidación de sus activos.

CAPITAL DE TRABAJO O FONDO DE MANIOBRA

	<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 88.628,75	\$ 83.636,48	
(-) PASIVO CORRIENTE	\$136.016,68	\$ 138.375,93	
CAPITAL NETO DE TRABAJO:	\$ -47.387,93	\$ - 54.739,45	\$-102.127,38

El establecimiento del Capital Neto de Trabajo lo Fondo de maniobra, nos confirma una vez más los resultados del indicador corriente y la evaluación del Fondo de Maniobra, el mismo que se ve afectado en el 215,51%, con relación al año anterior.

c) INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
$\frac{\$ 136.016,68}{\$ 159.419,38} = 85,32\%$	$\frac{\$ 138.375,93}{\$ 150.381,32} = 92,02\%$

Este indicador nos demuestra que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos \$ 0,85 y \$ 0,92 centavos de dólar, respectivamente, han sido financiados por los acreedores; y \$ 0,15 y \$ 0,08 centavos de dólar por señores accionistas, en el orden indicado.

d) INDICADORES DE ROTACIÓN:

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
$\frac{\$ 380.057,59}{\$ 34.622,70} = 10,98 \text{ veces}$	$\frac{\$ 367.923,26}{\$ 38.348,69} = 9,59 \text{ veces}$

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

Esto significa que las ventas, valoradas al costo fueron equivalentes a 9,59 veces el inventario promedio en el año.

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS = VENTAS / ACTIVO FIJO BRUTO

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
$\$ \frac{366.341,19}{152.569,06} = 2,40$	$\$ \frac{391.355,39}{166.713,13} = 2,35$

Estos indicadores nos demuestran que por cada dólar invertido por COMPROLACSA, Compañía en liquidación, en Activos Fijos, generó \$ 2,40 y \$ 2,35 dólares de ventas respectivamente en los años analizados

e) RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
$\$ \frac{-92.054,85}{85.000,32} = -108,29\%$	$\$ \frac{103.452,16}{85.000,32} = -121,71\%$

Los indicadores obtenidos nos demuestran las pérdidas acumuladas durante los años 2007 (-108,29%) sobre el patrimonio y durante el 2008 (- 121,71%); esto quiere decir, que los señores accionistas se encuentran perjudicados por una pérdida consolidada sobre su inversión del - 108,29% y -121,71%, respectivamente en los periodos analizados.

f) MARGEN NETO DE UTILIDAD = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS

<u>AÑO: 2007</u>	<u>AÑO: 2008</u>
$\$ \frac{-92.054,85}{366.341,19} = -25,13\%$	$\$ \frac{-103.452,16}{391.355,39} = -26,43\%$

Estos indicadores nos demuestran que la pérdida neta generada en los años 2007 y 2008 fueron de - 25,13% y - 26,43% respectivamente, o lo que es lo mismo indicar que, por cada dólar vendido la empresa en liquidación se vio afectada en \$ - 25,13 y \$ -26,43 centavos de dólar por la pérdida neta.

2.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

DENOMINACIÓN	Año: 2007	%	Año: 2008	%	% I.R
Leche pasteurizada	221.563,15	58,15	229.851,92	55,86	
Leche cruda	25.399,96	6,67	4.796,55	1,17	
Queso fresco	37.488,07	9,84	53.703,91	13,05	
Mantequilla	1.584,58	0,42	1.248,85	0,30	
Crema de leche	4.215,49	1,10	2.901,87	0,71	
Yogurt	76.089,94	19,97	98.852,29	24,02	
Otros ingresos (vehículo)	14.677,09	3,85	20.111,06	4,89	
TOTAL	\$ 381.018,28	100%	411.466,45	100%	2,71%

EGRESOS

DENOMINACIONES	Año: 2007	%	Año: 2008	%	% I.R
Costos de producción	361.420,12	87,22	367.923,26	87,01	
Costos de venta y administración	48.044,64	11,59	49.064,31	11,60	
Otros gastos	0	-	-	-	
Gastos financieros	4.924,12	1,19	5.876,19	1,39	
TOTAL	\$ 414.388,88	100%	422.863,76	100%	2,05%

Como se puede observar, los ingresos y gastos operacionales de la empresa en liquidación, se ven mejorados con una variación relativa. Así, los ingresos operacionales de la compañía se incrementa en el 2,71% con relación al año anterior (no se considera los ingresos por transporte y financieros \$ 20.111,06); mientras que los gastos se ven incrementados en el 2,05% en relación al año anterior.

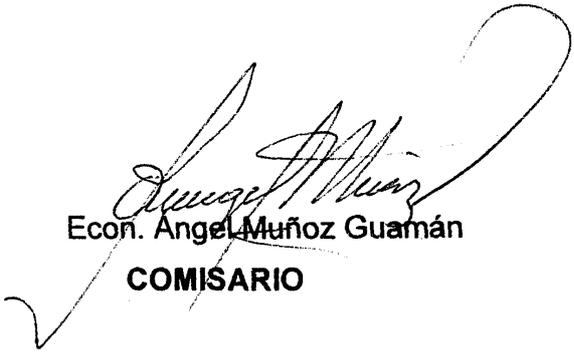
Estas variaciones que se demuestran en los ingresos y gastos nos dan como resultado una pérdida de \$ 11.397,31 en el ejercicio económico analizado.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- a) Concluido el estudio de los Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados con sus respectivos anexos, se determinó que los mismos han sido estructurados y presentados en forma razonable y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- b) En anexo N° 2 "Clientes", aún se continua manteniendo las cuentas por cobrar a clientes con su valor histórico desde el año 2001, 2002, 2004 y 2005, por un monto de \$ 15.777,25, por lo que nuevamente me permito insistir que en esta ocasión en la cual la empresa se encuentra en liquidación, se tomen las medidas legales pertinentes para su recaudación o castigo.
- c) En el Balance debe separarse las cuentas del Pasivo Corriente y las del Pasivo no Corriente (\$ 13.447,37).
- d) Respecto a la cuenta Impuestos Anticipados (Retención impuestos a la renta, años: 2004, 2005, 2006, 2007 y parte del 2008), se recomienda realizar las gestiones respectivas tendientes a reclamar al SRI la devolución de estos valores, de acuerdo con el informe detallado que deberá presentar la Contadora para plantear dicho reclamo.
- e) En el Anexo N° 5 ACTIVOS FIJOS, la cuenta Equipo de Laboratorio, rectificar "Adquisición 2007" por "Adquisiciones 2008" por el valor de \$ 336,00
- f) Revisar y comparar el Anexo N° 6 OTROS ACTIVOS del período 2008 con el periodo 2007, en especial la cuenta Investigación y Desarrollo 2004, misma que en el año 2007 se registra el valor de \$ 21,30 mientras que en el año 2008 aparece con otro valor (\$ 1.376,55), si se ha cometido algún error debe rectificarse.

Termino el presente informe recomendando a la Junta General de Accionistas, previo conocimiento y análisis del mismo, aprobar los Estados Financieros Básicos, en razón de que han sido estructurados de acuerdo con las Normas de Contabilidad en actual vigencia.

Atentamente,



Econ. Ángel Muñoz Guamán

COMISARIO

COMPROLACSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			83,636.48
CAJA BANCOS		1,456.45	
Caja Chica	200.00		
Caja	152.45		
Produbanco Cta. Cte. No. 02125003745	789.74		
Banco de Machala	314.26		
ACTIVO EXIGIBLE		42,337.45	
Cientes	34,820.95		
(-) Provisión para incobrables	-600.27		
Cuentas por cobrar	998.88		
Documentos por Cobrar	564.01		
Impuestos anticipados	6,553.88		
ACTIVO REALIZABLE		39,842.58	
INVENTARIOS			
Inventario de materia prima	1,995.70		
Inventario de producto terminado	2,895.31		
Inventario de repuestos y accesorios	10,332.63		
Inventario de consumo interno	24,618.94		
ACTIVO NO CORRIENTE			66,744.84
ACTIVO FIJO			
Terreno		2,559.71	
Edificios y construcciones	21,912.08	16,649.69	
(-) Dep. Acum. De edificios y construcciones	5,262.39		
Maquinaria y equipo	93,498.07	32,760.33	
(-) Dep. acum. De maquinaria y equipo	60,737.74		
Vehículo	37,987.61	10,475.97	
(-) Dep. acum. De vehículo	27,511.64		
Muebles y enseres	1,387.71	232.52	
(-) Dep. acum. De muebles y enseres	1,155.19		
Equipo de oficina	1,294.43	730.70	
(-) Dep. acum. De equipo de oficina	563.73		
Equipo de mecánico	16.48	0.01	
(-) Dep. de equipo mecánico	16.47		
Biblioteca	616.43	108.58	
(-) Dep. acum. De biblioteca	509.87		
Equipo de computación	2,508.47	0.01	
(-) Dep. acum. equipo de computación	2,508.46		
Herramientas	261.89	66.96	
(-) Dep. acum. Herramientas	194.93		
Equipo de laboratorio	4,670.25	3,162.38	
(-) Dep. acum. Equipo de laboratorio	1,507.87		
OTROS ACTIVOS *			
investigación y desarrollo	17,325.94		
(-) Amortización gastos Inv. Y Desarrollo	17,325.94		
TOTAL DEL ACTIVO			150,381.32

PASIVO**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar	63,107.44
Dividendo accionistas	44.11
Proveedores por Pagar	40,411.44
Impuesto al Valor Agregado	35.40
IESS Por Pagar	47.94
Credito Trib. Ret. IVA	31.09
Provisiones sociales por pagar	1,433.75
1% Retención en la fuente	46.19
Documentos por pagar	13,447.37
Sobregiro Bco. de Loja	13,771.20

138,375.93

TOTAL DEL PASIVO

138,375.93

PATRIMONIO**CAPITAL**

85,000.32

Capital suscrito y pagado	85,000.00
Aportes futuras capitalizaciones	0.32

RESERVAS

30,457.23

Reserva legal	1,580.31
Reserva facultativa	1,393.35
Utilidades no distribuidas	14,737.44
Reserva de capital	9,501.67
Utilidad 2003 a capitalizar	3,244.46

RESULTADOS

-103,452.16

Pérdida años anteriores	-92,054.85
-------------------------	------------

PERDIDA MES ENERO Y DICIEMBRE DEL 2008	-11,397.31
--	------------

TOTAL DEL PATRIMONIO

12,005.39

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

150,381.32

Loja, diciembre del 2008

Dr. Jorge Páez Rodríguez.,
PRESIDENTE EJECUTIVO

Ing. Eduardo M. Eguiguren.,
GERENTE GENERAL

Dra. Nila Córdova Branda.,
CONTADORA



COMPROLACSA
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
DEL 1RO.DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS		
Ventas	<u>391,355.39</u>	
TOTAL DE INGRESOS		391,355.39
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS	<u>387,923.26</u>	
UTILIDAD BRUTA		<u>23,432.13</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		54,940.50
Gastos de venta	<u>15,091.25</u>	
Gastos de administración	32,586.00	
Gastos financieros	5,876.19	
Gastos de inv. Y desarrollo	1,387.06	
PERDIDA NETA		-31,508.37
INGRESOS FINANCIEROS	<u>4.76</u>	20,111.06
Intereses ganados en Cta. Ahorros	4.76	
OTROS INGRESOS	<u>20,106.30</u>	
Transporte de leche	20,106.30	
PERDIDA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2008		-11,397.31

Loja, diciembre del 2008

Dr. Jorge Páez Rodríguez.,
PRESIDENTE EJECUTIVO

Ing. Eduardo M. Eguiguren.,
GERENTE GENERAL


 Dra. Nilia Córdova Granda.,
 CONTADORA

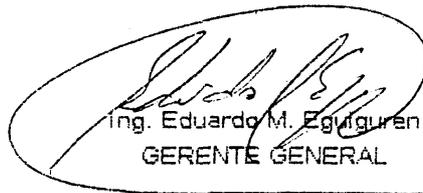

COMPROLACSA
ANEXOS AL ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
FECHA: DEL 1RO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ANEXO No. 22

VARIACION PRESUPUESTARIA	PRESUPUESTO	RESULTADOS	VARIACION
INGRESOS			
Ingresos por ventas	742,400.13	391,355.39	-351,044.74
Ingresos financieros	-	-	-
Otros ingresos	-	20,111.06	20,111.06
TOTAL DE INGRESOS	742,400.13	411,466.45	-330,933.68
EGRESOS			
COSTO DE PRODUCCION (1)	658,190.34	367,923.28	290,267.08
Materia prima	463,888.21	242,162.06	221,726.15
Mano de obra	17,759.17	16,512.54	1,246.63
Costos generales de fabricación	176,542.96	109,248.68	67,294.30
COSTO DE OPERACIÓN	77,663.11	54,940.50	22,722.61
Gastos de venta e inv. Y desarrollo	10,845.12	16,478.31	-5,633.19
Gastos de administración	37,417.99	32,588.00	4,831.99
Gastos financieros	29,400.00	5,876.19	23,523.81
COSTO TOTAL (1+2)	735,853.45	422,863.78	312,989.69
UTILIDAD/PERDIDA	6,546.68	-11,397.31	-17,943.99
SUPERAVIT/DEFICIT AL 31-12-08		-11,397.31	

Loja, diciembre del 2008

Dr. Jorge Páez Rodríguez,
PRESIDENTE EJECUTIVO


Ing. Eduardo M. Egururen
GERENTE GENERAL


Dra. Nita Córdova Granda,
CONTADORA

 PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A.
COMPROLACSA
LOJA - ECUADOR

 PRODUCTOS LACTEOS DEL SUR S.A.
COMPROLACSA
LOJA - ECUADOR