

643

EMPRESA	INDUSTRIA LECHERA CARCHI
REVISADA:	S.A.

PERIODO	EJERCICIO FISCAL
REVISADO	ECONÓMICO AÑO 2008

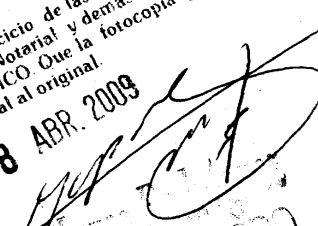
FECHA	MARZO 2009
REALIZACION	

NUMERO	23
DE HOJAS	

FECHA	MARZO DEL 2009
ENTREGA	
DEL	
INFORME	

DIRIGIDO A	Miembros de la Junta General
	de accionistas de ILCSA
PREPARADO	Comisarios año 2008:
POR	Javier Villarreal
	Patricio López

 **SUPERINTENDENCIA**
DE COMPAÑIAS
04 MAYO 2009
OPERADOR 5

 **NOTARIO TERCERO**
DEL CANTON TULCAN
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposi-
ciones legales. CERTIFICO Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original.
28 ABR. 2009
DOY FE
Tulcan, a

NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN

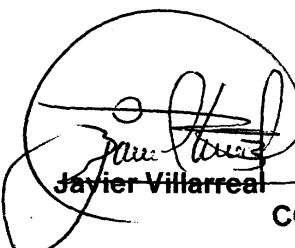
 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposi-
ciones legales. CERTIFICO Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original.
Doy fe 28 ABR. 2009
Tulcan, a

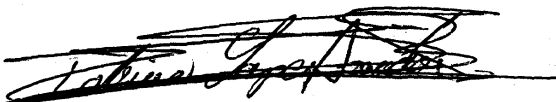
Por encargo de la Asamblea General de accionistas de la empresa Industria Lechera Carchi S.A. desde el 24 de noviembre del 2008 los comisarios procedimos a realizar el siguiente Informe de Comisaria.

Se ha realizado una revisión del Balance de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la empresa correspondiente al ejercicio económico 2008, bajo las normas establecidas por la Superintendencia de compañías. Los estados financieros al igual que las notas explicativas de los mismos han sido considerados como responsabilidad de la contadora de la empresa así como por el Gerente que consta como representante legal. El alcance de esta revisión se circunscribe a expresar opiniones sobre los estados financieros descritos anteriormente basados en la normativa legal vigente en el país así como en las Normas de Contabilidad del Ecuador e internacionales.

Por la naturaleza de la revisión de comisaría, los resultados se encuentran expresados a través de los comentarios, que forman parte del informe.

Atentamente,


Javier Villarreal
COMISARIOS


Patricio López

**INFORME DE COMISARIA DE LA INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.
DESPUES DE LA CONSOLIDACION CON AGROSAL CIA. LTDA.**

Análisis de las cuentas consolidadas de Industria Lechera Carchi S.A. :

ANALISIS DEL BALANCE DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE: Esta cuenta registra un valor de \$584.121,12 siendo los valores relevantes el de caja bancos con \$66.818,21, cuentas por cobrar por \$336.021,77 que incluye una provisión de cuentas incobrables \$10.979,11 y finalmente el rubro de inventarios por \$181.281,14. La cuenta de activo corriente tuvo un incremento de 22,28% entre los años 2007 y 2008 siendo los más relevantes los incrementos en cuentas por cobrar en 16,77% y en inventarios con 37,40%. Se sugiere tener un mejor control de las cuentas por cobrar que si bien han crecido en menor proporción a las ventas, pueden afectar la liquidez de la empresa.

ACTIVOS FIJOS: Los activos fijos consolidados suman \$362.232,49 a diciembre del 2008. Este valor está compuesto por propiedad, planta y equipo por \$358.083,15 y en el rubro de otros activos por 2.600,00 dólares. El cambio de esta cuenta entre el año 2007 y el año 2008 es de -4,99%. Se recomienda realizar una valoración de los activos fijos de la empresa para definir su monto actualizado, ya que será necesario hacerlo en el futuro para cumplir con los organismos de control.

El total del activo de la empresa a diciembre del año 2008 se ubica en 948.944,53 lo que refleja un incremento de 10,5% en relación al año 2007.

ANÁLISIS DEL PASIVO:

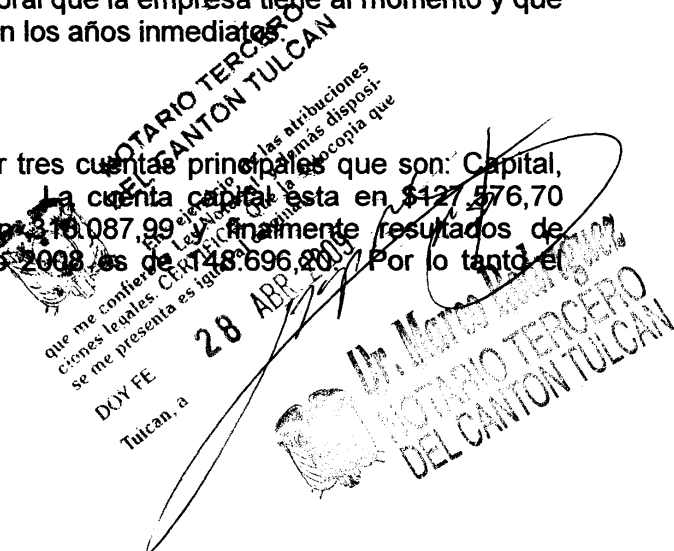
En cuanto a las obligaciones consolidadas de la Industria Lechera Carchi S.A. se presenta la siguiente información:

El total de pasivos de la organización es de \$263.090,53. En las de obligación inmediata, se encuentran proveedores de materias primas con un valor de \$ 187.403,64 y deudas fiscales por un valor de \$8.414,72. La cuenta de préstamos de accionistas es de \$13.681 y registra una disminución de 11,35% en relación al año 2007.

Los pasivos no corrientes incluyen a las provisiones por jubilación patronal y ascienden a \$91.493,10. Esta provisión incrementó en 12,22% entre los años 2007 y 2008 por el fuerte pasivo laboral que la empresa tiene al momento y que originará desembolsos importantes en los años inmediatos.

ANÁLISIS DEL PATRIMONIO

El patrimonio esta representado por tres cuentas principales que son: Capital, reservas y resultados del ejercicio. La cuenta capital esta en \$127.576,70 mientras que reserva se ubica en \$16.087,99 y finalmente resultados de ejercicios anteriores incluido el año 2008 es de \$148.696,20. Por lo tanto el



patrimonio total es de 594.360,89 es decir que registró un incremento de 8,36% entre los años 2007 y 2008.

ANALISIS DEL BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En relación al balance de resultados se plantean los siguientes argumentos:

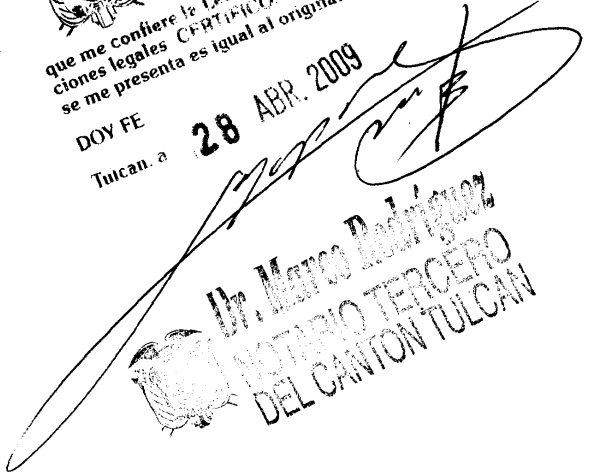
Las ventas netas consolidadas son de 4.188.872,48 de las cuales el 6% corresponde a las ventas de Agrosal con un valor de 270.029,78. Mientras que el costo de ventas total es de 3.523.117,69. El 5% del costo corresponden a las sales minerales y el restante 95% del costo de ventas corresponde a los demás productos comercializados por la Empresa.

En cuanto a la utilidad bruta generada por la empresa después de la fusión es de 665.754,79 y la utilidad neta es de \$76.620,85. De esta utilidad, las sales minerales contribuyeron con \$16.559,85 y los demás productos con \$60.061,20. Del análisis anterior, se desprende que las sales minerales contribuyeron con el 21% de la utilidad total, lo que es importante resaltar y es consecuencia de la libertad con que se pueden manejar los precios de venta de estos productos. En el caso de los productos lácteos, la rentabilidad es baja, debido principalmente a un incremento del costo de producción que se origina por el alto costo de materia prima.

Nuestra recomendación es que se potencialice la producción y venta de todos aquellos productos que generen márgenes positivos y se controle la venta de productos con baja potencialidad como es la leche pasteurizada.

Como complemento a este resumen, a continuación se incluyen los detalles analíticos de las principales cuentas de los Balances de Situación Financiera y de Resultados de Industria Lechera Carchi S.A. y Agrosal de manera independiente.

 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales CERTIFICO Que la intersección que
se me presenta es igual al original.
DOY FE
Tulcan, a 28 ABR. 2009


Dr. Marco Rodríguez
**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

APENDICE DE ANÁLISIS FINANCIERO DE BALANCE CONSOLIDADO

		Unidad	2,008	INTERPRETACION DE LOS INDICES DEL AÑO 2008
A. LIQUIDEZ				
Capital de trabajo	Activo corriente-Pasivo Corriente	Usd	321,030.59	Lo que realmente posee la empresa
Razón corriente	Activo corriente/Pasivo Corriente	Usd	2.22	Por cada dólar de deuda existe 2.22 de activos
Prueba ácida	(Activo corriente-Inventario/Pasivo Corriente)	Usd	1.53	Se puede cubrir 1 dólar de deuda y quedan 0.53 ctvos de capital fresco
B. ACTIVIDAD				
Rotación de inventarios	Costo de ventas/Inventarios	Veces	19.43	Se vendió en promedio 19.43 veces el inventario final de productos
Plazo promedio de invent	365/rotación de inventarios	Días	18.79 días	El inventario final de productos se vende en alrededor de 18.79 días
Rotación de activos	Costo de ventas/Activos	Veces	3.71	Se vendió en promedio 3.71 veces el activo total de la empresa
C. ENDEUDAMIENTO				
Razón de endeudamiento (%)	Pasivo/Activo	Veces	0.10	El 10% de lo que tiene la empresa (Activos) corresponde a deudas adquiridas
Razón de pasivo a capital (%)	Pasivo/Patrimonio	Veces	0.15	El 15% del Patrimonio de la empresa corresponde a deudas adquiridas
E. RENTABILIDAD				
Margen neto de utilidad (%)	Utilidad neta/ventas brutas	Porcentaje	1.83%	Se gana el 1.83% después de haber descontado gastos administrativos o de ventas
Rendimiento de inversión (%)	Utilidad neta/patrimonio	Porcentaje	12.89%	Obtenemos el 12.89% de la rentabilidad sobre todo el patrimonio de la empresa
Potencial de utilidad (%)	Utilidad neta/activos	Porcentaje	8.07%	Obtenemos el 8.07% de la rentabilidad sobre todos los activos utilizados por la empresa

UN NOTARIO PUBLICO
 DEL CANTON TULCAN

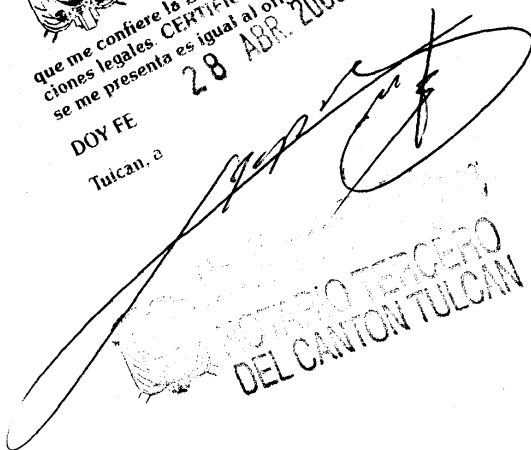
NOTARIO TERCERO
 DEL CANTON TULCAN
 En virtud de la autorización
 que me confiere la Ley Notarial y la
 que me presenta es igual al original.
 Dado en Tulcan, a 28 ABR. 2008

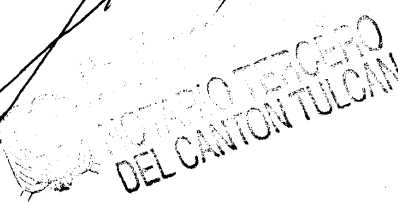
ANEXOS

CONTENIDO:

- A) Anexo De Comisaria Individual Industria Lechera Carchi S.A. sin consolidar.
- B) Anexo De Comisaria Individual de Agrosal Cia. Ltda. sin consolidar.

 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposi-
ciones legales. CERTIFICO Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original
28 ABR. 2009
DOY FE
Tulcan, a



 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

**ANEXO DE COMISARIA INDIVIDUAL INDUSTRIA LECHERA CARCHI
S.A. SIN CONSOLIDAR.**

RESULTADOS DE LOS ANÁLISIS EFECTUADOS

En relación a la cuenta caja:

Las subcuentas que conforman la cuenta caja se encuentran en orden, únicamente es importante destacar que existen saldos que se arrastran desde años anteriores, tal es el caso de la cuenta 1.1.01.01.01.10 y 1.1.01.01.01.13 llamadas Caja en efectivo en planta y Caja monedas metálicas cuyos saldos son 874.44 y 114.95 respectivamente, las mismas que no se encuentran físicamente y tampoco se sabe su procedencia ni destino. Se recomienda investigar a fondo este tema o quitarlas de la contabilidad de la empresa con las respectivas actas y documentos probatorios ya que causan entorpecimiento en el análisis de la información a nivel general.

El valor total de dinero en efectivo corresponde a 15.576,76

En relación a la cuenta Bancos:

Se ha revisado las conciliaciones bancarias al 31 de diciembre del 2008 de acuerdo al siguiente análisis.

CUENTA CORRIENTE BANCO PICHINCHA No. 1407147

Saldo Inicial en bancos	51,762.97
Cheques girados y no cobrador	- 34,881.65
Depósitos no registrados en bancos	1,633.39
Depósitos no registrados en libros	- 7,512.95
Saldo conciliado por Comisaria	11,001.76
Saldo presentado en Balances	11,001.77
Diferencia	- 0.01

CUENTA CORRIENTE PRODUBANCO No. 01005009421

Saldo Inicial	13,896.82
Cheques girados y no cobrador	- 9,967.72
Depósitos no registrados en bancos	-
Depósitos no registrados en libros	- 496.37
Notas débito no registradas en bancos	- 15.74
Saldo conciliado por Comisaria	3,416.99
Saldo presentado en Balances	3,416.99
Diferencia	

**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones legales (Código de Procedimientos) que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales (Código de Procedimientos) que me presenta así igual al original.
Doy FE
Tulcan a 28 ABR 2009

Dr. MARIO MORALES
**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

CUENTA CORRIENTE BANCO PICHINCHA No. 31886048.04

Saldo Inicial	52,985.16
Cheques girados y no cobrador	- 19,875.14
Depósitos no registrados en bancos	1,556.58
Depósitos no registrados en libros	- 400.11
Notas débito no registradas en bancos	

Saldo conciliado por Comisaria	34,266.49
Saldo presentado en Balances	34,266.49

Diferencia

CUENTA CORRIENTE BANCO AUSTRO No. 04005317

Saldo Inicial	- 1,064.11
Cheques girados y no cobrador	- 73.92
Depósitos no registrados en bancos	
Depósitos no registrados en libros	
Notas débito no registradas en bancos	

Saldo conciliado por Comisaria	- 1,138.03
Saldo presentado en Balances	- 1,138.83

Diferencia	0.80
------------	------



En las cuentas antes descritas con su respectiva conciliación no se encuentra diferencias sustanciales que puedan constituir materialidad dentro de los balances.

Existen dos cuentas bajo la codificación 1.1.01.01.03.06 y 1.1.01.01.03.08 llamadas Banco de Occidente ahorros y Banco Austro Ahorros con saldos de 122.02 y 129.50 respectivamente. La cuenta de ahorros del Banco de Occidente no se ha actualizado durante todo el ejercicio 2008 por lo que es importante investigar a fondo este tema o quitarla de la contabilidad de la empresa con las respectivas actas y documentos probatorios ya que causan entorpecimiento en el análisis de la información a nivel general.

El saldo final de la cuenta bancos corresponde a 47.546,42

En relación a la cuenta Cuentas por cobrar comerciales:

Los saldos de las subcuentas que componen cuentas por cobrar comerciales has sido verificado y se encuentran correctos. Se puede concluir que existen cuentas inmovilizadas desde el año 2003 que por su naturaleza podrían ya ser consideradas como incobrables después de que han transcurrido 5 años sin realizar ninguna transacción comercial siempre y cuando la Asesoría Legal de la empresa así lo considere pertinente. Los siguientes cuadros muestran el detalle de lo contenido en este párrafo:

Cuadro de cuentas por cobrar vencidas más de 5 años Ordenadas por año

CLIENTES	VALOR	CIUDAD	AÑO
Maruja Oña de Rosero	26.92	Ibarra	2002
Villamagua Aguirre Ricardo	1,817.00	Quito	2002
	1,843.92		Total 2002
Flores Gerardo Miguel	18.40	Tulcan	2003
Játiva Cabrera Serbando	1,240.84	Quito	2003
Montoya Rea María del Carmen	107.48	Ibarra	2003
Cuperan Chinchuquí Carmen	63.90	Ambuqui	2003
Guerrero Miguel	7,337.90	Guayaquil	2003
Reinoso Utreras Segundo	375.92	Milagro	2003
Ruiz Fuel Segundo Marcelo	38.99	Julio Andrade	2003
Farmacia Municipal	212.00	Tulcan	2003
Nam Luzuriaga Roberto	1,174.59	Guayaquil	2003
	10,570.02		Total 2003
	12,413.94		Total general

Cuadro de cuentas por cobrar vencidas más de 5 años Ordenadas por Ciudad

CLIENTES	VALOR	CIUDAD	AÑO
Cuperan Chinchuquí Carmen	63.90	Ambuqui	2003
	63.90	Total Ambuqui	
Guerrero Miguel	7,337.90	Guayaquil	2003
Nam Luzuriaga Roberto	1,174.59	Guayaquil	2003
	8,512.49	Total Guayaquil	
Maruja Oña de Rosero	26.92	Ibarra	2002
Montoya Rea María del Carmen	107.48	Ibarra	2003
	134.40	Total Ibarra	
Ruiz Fuel Segundo Marcelo	38.99	Julio Andrade	2003
	38.99	Total Julio Andrade	
Reinoso Utreras Segundo	375.92	Milagro	2003
	375.92	Total Milagro	
Villamagua Aguirre Ricardo	1,817.00	Quito	2002
Játiva Cabrera Serbando	1,240.84	Quito	2003
	3,057.84	Total Quito	
Flores Gerardo Miguel	18.40	Tulcan	2003
Farmacia Municipal	212.00	Tulcan	2003
	230.40	Total Tulcan	
	12,413.94	Total general	

NOTARIO TERCERO DEL CANTON TULCAN
 En ejercicio de las atribuciones que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales C.F.R. QUITO. Que la copia que se me presenta es igual al original.
 28 ABR. 2009
 TULCAN, a

En relación a la cuenta Cuentas por cobrar No comerciales

Las siguientes cuentas se encuentran inmovilizadas:

Comisariato Fae Quito, por 500,00. Esta cuenta es por garantía para ubicar los productos de la empresa en este comisariato, por lo que es importante reclasificar esta cuenta como depósitos entregados en garantía en vista de que

NOTARIO TERCERO DEL CANTON TULCAN
 28 ABR. 2009
 TULCAN, a

esta permanecerá activa hasta que el Comisariato de la FAE sea cliente de ILCSA..

Caso similar de saldos por cobrar se presenta con los accionistas aunque creemos que puede deberse a un olvido involuntario y con una carta simple que les recuerde dichas obligaciones se podría solucionar los inconvenientes citados en estos dos últimos párrafos.

A continuación detallamos algunos valores de cuentas por cobrar con partes relacionadas que mantiene la empresa.

PARTES RELACIONADAS CON CUENTAS PENDIENTES POR COBRAR	
TOTAL	3,665.89

En relación a la cuenta: Cuentas empleados y obreros:

Volvemos a recomendar al igual que en el informe de comisaría del año anterior se debe crear un manual de procesos para créditos.

En relación a la cuenta Cuentas por cobrar Fiscales:

En vista de que existen muchas compras con tarifa 12% pero pocas ventas gravadas con ese porcentaje, el valor de crédito tributario no se aprovecha de manera óptima, consideramos que se puede evaluar la posibilidad de solicitar la devolución de esos valores al Servicio de Rentas Internas bajo el supuesto de medir de manera oportuna los riesgos fiscales que ello implicaría.

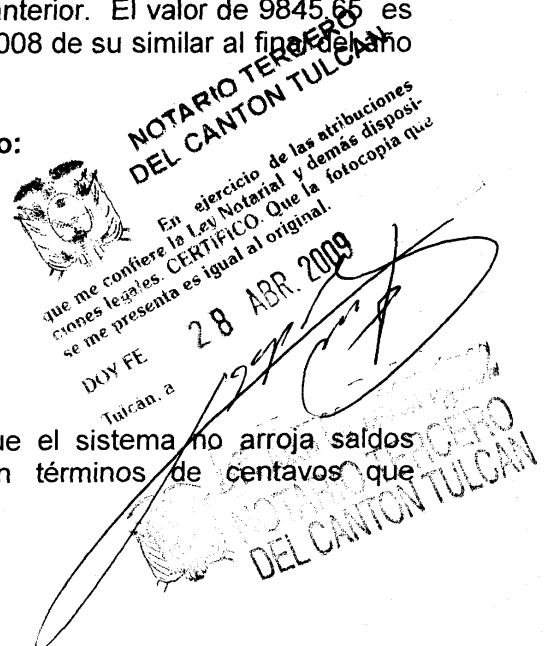
Las retenciones en la fuente del impuesto a la renta para usarse en el año 2008 son de 9845.65, aunque al parecer se arrastran saldos anteriores que no han sido compensados con el impuesto a la renta anterior. El valor de 9845.65 es el resultado de restar el saldo al final del año 2008 de su similar al final del año 2007.

En relación a la cuenta Pagos por adelantado:

No existen observaciones en este sentido

En relación a la cuenta Inventarios:

Al evaluar este grupo de cuentas vemos que el sistema no arroja saldos cuadrados sino que existen diferencias en términos de centavos que



multiplicados por la cantidad nos dan algunos valores monetarios diferentes que en algunas ocasiones son menores a 40.00 en rubros concretos. Se recomienda solicitar la actualización del software para que la información sea uniforme al igual que permita saber objetivamente como calcula el costo de producción ya que este dato se lo obtiene automáticamente y a pesar de los reiterados cálculos manuales no se ha podido conciliar los saldos entregados por el sistema.

En relación a la cuenta de Activos Fijos:

Tal como lo define la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías es necesario migrar los estados financieros de las empresas a las NIIF Normas internacionales de Información Financiera, con el fin de que se pueda expresar de manera fiel y real la situación patrimonial. De acuerdo a tal resolución el periodo de aplicación para ILCSA es el 1 de enero año 2012 pero como el proceso incluye procedimientos en algunos casos extensos recomendamos aplicar la normativa con anterioridad es decir en el transcurso del año 2009.

Hemos identificado que por problemas de desperfectos en la maquinaria se ha disminuido la producción de algunos artículos tales como: Bolos y mantequilla. De acuerdo a investigaciones realizadas se concluye que la maquinaria se encuentra obsoleta y provoca retardos, costos de producción elevados y desperdicios. A continuación se detallan un desglose de los valores.

ORIGEN DEL DESPERDICIO	VALOR	% VENTAS NETAS
Desperdicios en pasteurización de leche	4,900.57	0.12%
Desperdicios en producción de quesos	307.96	0.01%
Desperdicios en producción de Yogurth	1,628.74	0.04%
Desperdicios en producción de Manjar	100.00	0.00%
Desperdicios en producción de crema	4.00	0.00%
Desperdicios en producción de bolos	74.00	0.01%
TOTAL DESPERDICIOS	7,398.27	0.19%

TOTAL DESPERDICIOS
DEVOLUCIONES DE PRODUCTOS
TOTAL

7,398.27

31,317.00

91,635.27

Las devoluciones en el año 2008 tienen un tratamiento diferente a los años anteriores. A partir de este año se está entregando notas de crédito por las devoluciones según lo afirma el gerente. El nivel de devoluciones en el 2008 es similar en dólares al ocurrido en el 2007. Si realizamos una relación sobre el total de ventas brutas ofrece un valor del 0.78% de devoluciones en el año 2008. Lo que resulta ser menor de la media de las empresas del sector que es del 4%.

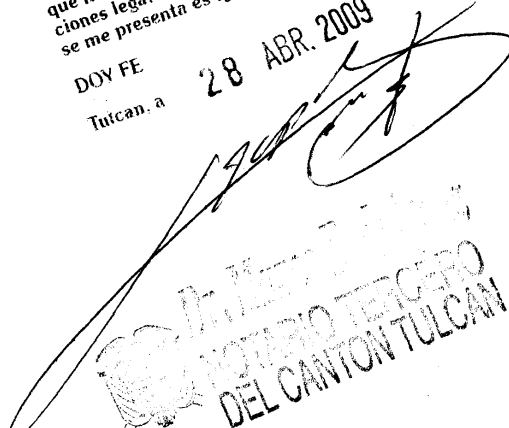
Para el caso de los descuentos, estos corresponden a ventas en autoservicios (Supermaxi, Comisariatos, etc) de investigaciones con el gerente se concluye que esta es la única manera de vender en estos canales. Para que la empresa no se vea afectada se comercializa en estos casos con un precio mayor para que con el descuento ofrecido quede el precio normal de venta a distribuidores de nuestros productos.

En relación a la cuenta de Otros activos:

Recomendamos en este año 2009 migrar los saldos de la fusión de la compañía Agrosal con Ilcsa para que desaparezca la cuenta Inversiones en otras compañías, este esfuerzo va a demandar un profundo análisis del plan de cuentas que se va a usar al igual que del sistema contable que se emplee.

En relación a la cuenta acreedores:

Los proveedores se están pagando dentro del plazo de 30 días para el caso de proveedores varios mientras que para los proveedores de materia prima leche es de 15 días lo que se concluye que se está efectuando un buen trabajo en el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la empresa.

 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales **CERTIFICO** Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original.
DOY FE
Tulcan, a **28 ABR. 2009**

 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

En relación a la cuenta Pasivos acumulados:

La cuenta que necesita investigarse es la 2.1.01.05.01 Caja de ahorros empleados con el fin de consolidar un saldo final que se descuente mes tras mes de los sueldos del personal de la empresa y no se arrastren saldos anteriores que muestren una deuda permanente de la empresa con este fondo. Sugerimos ajustar esta cuenta o desaparecer del Balance.

En relación a la cuenta Préstamos Bancarios:

No existe ninguna observación en esta cuenta

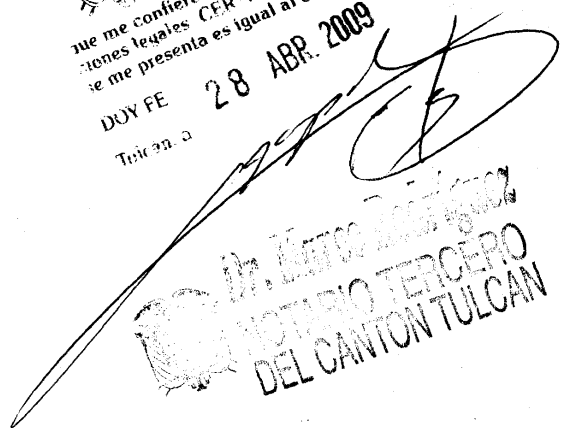
En relación a la cuenta Proveedores por gastos:

En este grupo de subcuentas destaca el nombre Municipio de Tulcán agua potable. Si analizamos el crecimiento de consumo de este rubro pasa a incrementarse en un 201% lo que a primera vista resulta elevado.

Creemos que sería útil investigar los aspectos técnicos de la explotación del pozo de agua y lograr su máximo rendimiento mediante su uso permanente.

En relación a la cuenta Proveedores locales:

No existen observaciones de está cuenta.


NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposi-
ciones legales CERTIFICO Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original.
DOY FE 28 ABR. 2009
Tulcan, a


NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN

cuentas que brinde información directa
 las ventas de los productos elaborados
 e para la comercialización. Tal es el
 rinario al igual que para los productos
 acción diferenciada. Se podrá inclusive
 la una de las actividades económicas
 nificar las actividades de una manera

me confiere la
 nes legales CERN
 e me presenta es igual al original.

28 ABR 2009
 NOTARIO TERCERO
 DEL CANTON TULCAN

El sistema informático instaurado no permite obtener información confiable de los costos de producción a nivel general ni tampoco a nivel de cada producto elaborado. Para solucionar dicho problema se ha creado una distribución manual en hoja electrónica la misma que emplea ciertos criterios para distribuir los costos indirectos de fabricación.

El siguiente cuadro muestra la variación de las principales cuentas del Balance de Resultados estudiado.

Como podemos evidenciar se cumple con la meta de incrementar las ventas en comparación al año 2007, el crecimiento experimentado es del 18%. La utilidad bruta (utilidad antes de gastos de administración y ventas) se incrementa en un 10% es decir en 51.439,32 mientras que la Utilidad neta antes de impuestos llega a disminuirse en 28% es decir 23.817.43 Usd menos en relación al año anterior.

Los gastos de administración y ventas también han cambiado a partir del año 2007 y se han incrementado en un 16% es decir 71.568.57. Resultado de este incremento la utilidad neta se reduce en un 28% como se comprobó en el párrafo precedente. Un valor que merece nombrarse de manera separada es el valor que se canceló al SRI por concepto de impuesto a la renta, multas e intereses de años pasados, este valor es de un total de 15.624,39 del año 2005 7542,69 y del año 2004 8081,60. También los gastos se ven incrementados por no usarse el 100% del crédito tributario de Iva y asignarse los valores no usados como Gastos de la empresa es de 62.734,05 en vista de que a partir del segundo semestre del año 2008 se desgravó del Iva a ciertos productos comercializados por la empresa.

15

iva y asignarse los valores no
34,05 en vista de que a partir
vó del Iva a ciertos productos
NOTARIO PUBLICO
DEL CANTON TULCAN
es la cuenta, Manifiesto y
leche, ya que se incrementó
nientes aspectos a la migración
que me comente, Manifiesto y
ciones le pida, Manifiesto y
se me presenta es igual a la migración
28 ABR. 2009
DOY FE
Tulcan, a
NOTARIO PUBLICO
DEL CANTON TULCAN

del tanquero Kodiak costó alrededor de 4.820.48 Usd y la diferencia se invirtió en el mantenimiento preventivo de las máquinas y así dar cumplimiento a las normas establecidas para obtener la calificación de la empresa BPM-Buenas prácticas de manufactura.

Comparativo de Gastos de administración y ventas del año 2007 y 2008					
DESCRIPCION DEL RUBRO		AÑO 2007	AÑO 2008	VARIACION USD	VARIACION %
Total de gastos (administrativos y ventas)		447,172.12	518,740.69	71,568.57	16%



**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

En ejercicio de las atribuciones que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales. CERTIFICO. Que la fotocopia que se me presenta es igual al original.

DOY FE
Tulcán, a

28 ABR 2009

[Signature]
Dr. Jairo...
**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

En relación a la fusión de ILCSA con AGROSAL se informa a la Junta de accionistas que las empresas terminaron de fusionarse el 28 de diciembre del 2008.

Constituyendo un movimiento independiente de la empresa Agrosal todo el ejercicio económico 2008 por lo que la comisaría de dicha empresa deberá emitir su juicio de acuerdo a los datos con que se cuente, de nuestra parte anexamos al presente documento un resumen del estado de situación financiera y de resultados después de haber consolidado los balances de las dos empresas.

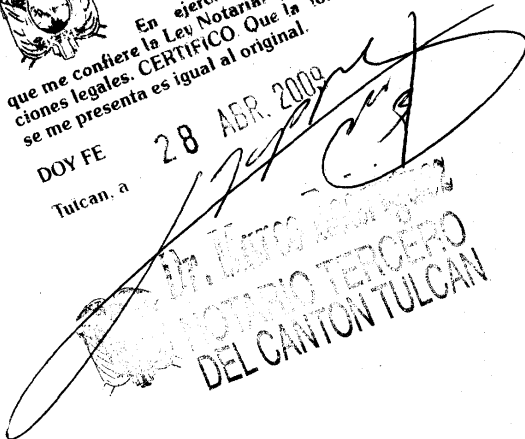
**INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO DEL 2008 AL 31 DICIEMBRE 2008**

BALANCE DE RESULTADOS

Ventas netas	4.188.872,48
Costo de ventas	3.523.117,69
Utilidad bruta en ventas,	<u>665.754,79</u>
Gastos de Ventas	359.366,74
Gastos Administrativos	243.191,86
Utilidad Operativa	<u>63.196,19</u>
Otros Ingresos	40.126,86
Otros Egresos	26.702,00
Utilidad del Ejercicio	<u><u>76.620,85</u></u>

Notas: Este balance de resultados se encuentra consolidado en base a la información entregada por la empresa Agrosal hasta el 31 de diciembre del 2009

La fecha de fusión de las 2 compañías se realizó el 28 de diciembre del 2009

**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales. CERTIFICO Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original.
DOY FE 28 ABR. 2009
Tulcan, a

**NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja-Bancos	66.818,21	Acreedores-Deudas Fiscales	205.444,01
Cuentas por cobrar	347.000,88	Pasivos acumulados + préstamos bancarios	35.233,92
Provision cuentas incobrables	10.979,11	Otros pasivos corto plazo	22.412,60
Inventarios	181.281,14	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	263.090,53
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	584.121,12	PASIVOS NO CORRIENTE	
ACTIVOS FIJOS		Provisiones	91.493,10
Propiedades, planta y equipo	352.223,41	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	91.493,10
Otros activos	2.600,00	TOTAL PASIVOS	354.583,63
TOTAL ACTIVOS FIJOS Y OTROS	354.823,41	PATRIMONIO	
ACTIVOS		Capital	127.576,70
		Reservas	318.087,99
		Resultados	148.696,20
		TOTAL PATRIMONIO	594.360,89
TOTAL ACTIVOS	948.944,53	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	948.944,52

Notas: Este balance de resultados se encuentra consolidado en base a la información entregada por la empresa Agrosal hasta el 31 de diciembre del 2009
La fecha de fusión de las 2 compañías se realizó el 28 de diciembre del 2009

APENDICE DE ANÁLISIS FINANCIERO

		INDICADORES FINANCIEROS				
A. LIQUIDEZ		Unidad	2004	2007	2,008	INTERPRETACION DE LOS INDICES DEL AÑO 2008
Capital de trabajo	Activo corriente-Pasivo Corriente	Usd		196,295.34	252,364.45	Lo que realmente posee la empresa
Razón corriente	Activo corriente/Pasivo Corriente	Usd	1.90	1.88	2.01	Por cada dólar de deuda existe 2.01 de activos
Prueba acida	(Activo corriente-Inventario/Pasivo Corriente)	Usd	1.22	1.40	1.45	Se puede cubrir 1 dólar de deuda y quedan 0.45 ctvos de capital fresco
B. ACTIVIDAD						
Rotación de inventarios	Costo de ventas/Inventarios	Veces		26.22	23.75	Se vendio en promedio 23.75 veces el inventario final de productos
Plazo promedio de invent	365/rotación de inventarios	Días		13.92	60	El inventario final de productos se vende en alrededor de 60 días
Rotación de activos	Costo de ventas/Activos	Veces		3.89	4.28	Se vendio en promedio 4.28 veces el activo total de la empresa
C. ENDEUDAMIENTO						
Razón de endeudamiento (%)	Pasivo/Activo	Veces	2.44	0.35	0.36	El 36% de lo que tiene la empresa (Activos) corresponde a deudas adquiridas
Razón de pasivo a capital (%)	Pasivo/Patrimonio	Veces	0.41	0.53	0.58	El 56% del Patrimonio de la empresa corresponde a deudas adquiridas
E. RENTABILIDAD						
Margen bruto de utilidad (%)	Utilidad bruta/ventas brutas	Porcentaje		16%	14.65%	Se gana el 14.65% de utilidad solo en comprar y vender sin gastos administrativos o de ventas
Margen neto de utilidad (%)	Utilidad neta/ventas brutas	Porcentaje		2.5%	1.49%	Se gana el 1.49% después de haber descontado gastos administrativos o de ventas
Rendimiento de inversión (%)	Utilidad neta/patrimonio	Porcentaje		14.73%	9.99%	Obtenemos el 10% de la rentabilidad sobre todo el patrimonio de la empresa
Potencial de utilidad (%)	Utilidad neta/activos	Porcentaje		9.63%	6.39%	Obtenemos el 6.39% de la rentabilidad sobre todos los activos utilizados por la empresa

Atentamente,

Patricio López Amador
COMISARIO

NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN
En fecho de las actuaciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales CEPT-11-0 Que la notaría que
se me presenta es igual al original
Doy fe
Tulcan, a 28 ABR. 2009

Javier Villarreal Satazar
COMISARIO

**ANEXO DE COMISARIA INDIVIDUAL DE AGROSAL CIA.LTDA. SIN
CONSOLIDAR
INFORME DE COMISARIO**

En mi calidad de Comisario designado en Asamblea General de Accionistas de Agrosal del Ecuador Compañía Ltda.; y, en virtud de lo establecido en la Ley de Compañías, presento el informe de ley, correspondiente del ejercicio económico del año 2008:

BALANCE GENERAL.-

BALANCE GENERAL.-

Análisis Comparativo Diciembre 2008- Diciembre 2007

ACTIVO DISPONIBLE.- \$3443.51 dólares, es el 3.01% del total de Activo, comparado con Diciembre del 2007, se puede observar que hay un decremento del 0.56% que en cifras equivale a 162.56 dólares.

ACTIVO EXIGIBLE.- (Cuentas por cobrar).- 39.503.19 dólares cuya equivalencia es el 34.49% del total de Activos, comparado con Diciembre del 2007 hay un decremento del 2.26% que en cifras es 5733.61 dólares, se mantiene la modalidad de ventas a crédito a 30 días, lamentablemente no prestan la debida atención a los comentarios emitidos en informes anteriores ya que las Cuentas por Cobrar rezagadas del 2005 y 2007 aún forman parte de este rubro, a pesar de mantener esta cartera vencida el crédito hacia estos clientes sigue siendo otorgado. Se sugiere poner énfasis en la acción de cobro.

ACTIVO REALIZABLE.- (Inventarios, mercaderías).- 39941.94 dólares es el 34.87% del Total del Activo, que comparado con Diciembre del 2007, hay un incremento del 8.24 %, que en cifras nos da 15471.36 dólares.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES.- 7298.05 dólares, es el 6.37% del Total del Activo, que comparado con Diciembre del 2007 hay un incremento del 4.59% que en cifras es 5664.22 dólares.

ACTIVO FIJO.- 24348.49 dólares es el 21.26% del Total del Activo, que comparado con Diciembre/2007 existe una disminución del 10.01% que en cifras es \$ 4378.56 esto es por la depreciación anual.

NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN
que me confiere la Ley de las atribuciones
que me presenta es igual al original.
En la ciudad de Tulcan, a 28 de Abril del 2008.
Dijé FE
Tulcan, a
11. Abril del 2008
NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN

PASIVO CORRIENTE.- 23573.72 dólares es el 20.58% del Total del Pasivo y Patrimonio, si comparamos con Diciembre/2007 hay un incremento del 4.18% que en cifras es 8504.74 dólares

PATRIMONIO.- El rubro Patrimonio tiene el movimiento normal, se refleja como resultados del ejercicio 16559.85 dólares que es el 14.46% del Pasivo y Patrimonio,

comparado con Diciembre del 2007 hay un incremento de 9.30% que en cifras es 11824.50 dólares.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS COMPARATIVO DICIEMBRE 2008- DICIEMBRE 2

INGRESOS:

Ventas: \$ 242407.47 es el 89.12% del Total de Ingresos, comparado con Diciembre/2007 hay un incremento de 2,72%, que en cifras es \$ 69959.05

Ingresos ILCSA: 27672.40 dólares equivale al 10.17% del Total de Ingresos, comparado con Diciembre/2007, disminuye en -1.96%, que en cifras es 3454.09 dólares.

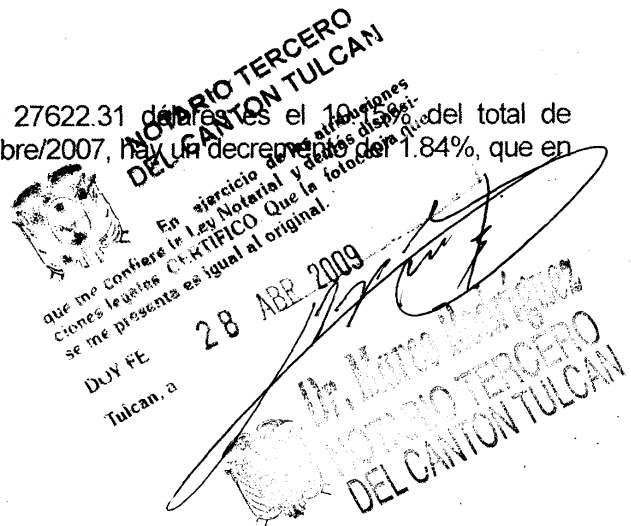
Ingresos no operacionales: \$1933.25 que es el 0.71% del Total de Ingresos, si comparamos con Diciembre/2007, hay un decremento del 0.77% que en cifras da 1013.12 dólares.

GASTOS:

Costo de ventas: 166338.23 dólares es el 61.15% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2007 hay un incremento del 5.14% que en cifras equivale a \$54528.92

Gasto de ventas Agrosal: 21885.61 dólares es el 8.05% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2007 hay un decremento del 1.48% que en cifras es 2870.67 dólares.

Gastos de Ventas Lácteos.- 27622.31 dólares es el 10.00% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2007, hay un decremento del 1.84%, que en cifras es 3672.27 dólares.



Gastos administrativos: 39607.12 dólares es el 14.56% del total de Gastos, si comparamos con Diciembre/2007, hay un decremento de 5.46% que en cifras es de -356.98 dólares.

Utilidad Neta: \$ 16559.85 es el 5.90% del Total de Gastos, que comparado con Diciembre/2007, hay un incremento del 3.53%, que en cifras es \$ 11824.50.

INDICIOS FINANCIEROS:

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DICIEMBRE 2008 -DICIEMBRE 2007 AGROSAL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Descripción	DICIEMBRE 2008 # veces / %	DICIEMBRE 2007 # veces / %
INDICE DE LIQUIDEZ (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	3,83	4,19
INDICE DE ENDEUDAMIENTO (Pasivo Total/Activo Total)	0,21	0,16
APALANCAMIENTO (Activo Total/Capital)	5,73	4,59
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS Utilidad Neta/Total Activos)	14,45%	5,15%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (Utilidad Neta /Patrimonio)	18,20%	6,16%
RENTABILIDAD DEL CAPITAL (Utilidad Neta/(Capital+Aportes))	73,64%	21,06%

Como se puede observar en el cuadro de índices financieros a diciembre de 2008 las cifras y porcentajes demuestran que en el último semestre del 2008 la mención Agrosal CÍA. LTDA ha tenido un repunte que es muy alentador.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

Del análisis comparado de los estados financieros se determina lo siguiente:

En ejercicio de las atribuciones que me confiere la Ley Notarial y demás disposiciones legales. CERTIFICO. Que la fotocopia que se me presenta es igual al original.

DOY FE
Tulcan, a 28 APR 2009

NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN

Las políticas aplicadas durante este ejercicio referentes a los activos exigibles, se mantienen similares a los años anteriores, insisto poner mayor empeño en la ejecución de cobros de facturas que se registran de los años 2005 y 2007 y de los primeros meses del año 2008; al optimizar estos cobros se obtendrá una rentabilidad mayor.

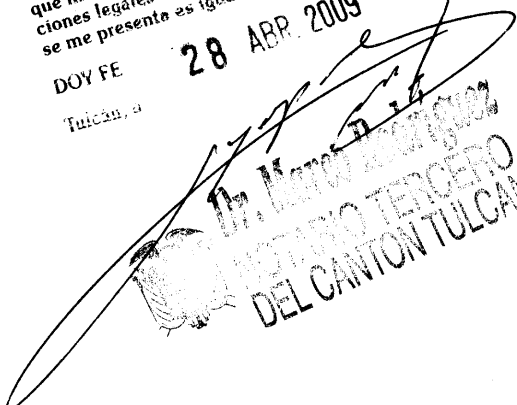
En lo referente a comercialización se observan mejoras, debido a esto la utilidad se ve incrementada para este período de ejercicio, se recomienda que el personal reciba charlas de entrenamiento en temas como marketing y motivación personal para de esta manera mejoren su rendimiento dentro de la empresa.

Espero se tome en cuenta estos comentarios y sugerencias que van encaminados con el buen deseo que Agrosal obtenga resultados halagadores.

 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**
En ejercicio de las atribuciones
que me confiere la Ley Notarial y demás disposi-
ciones legales. CANTÓN TULCÁN. Que la fotocopia que
se me presenta es igual al original

DOY FE
Tulcán, a

28 ABR. 2009


 **NOTARIO TERCERO
DEL CANTON TULCAN**