

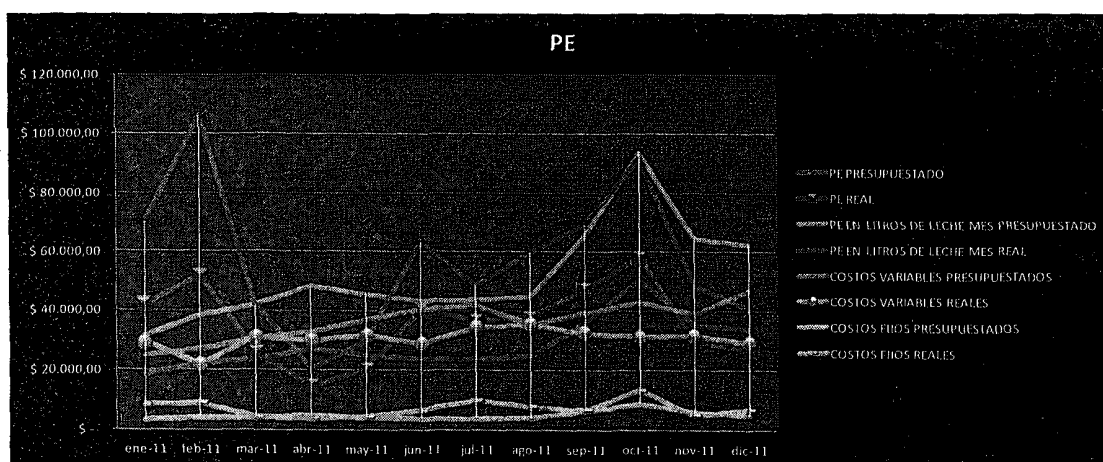
NONOLÁCTEOS / INFORME GERENTE 2011

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS:

Análisis de cuentas:

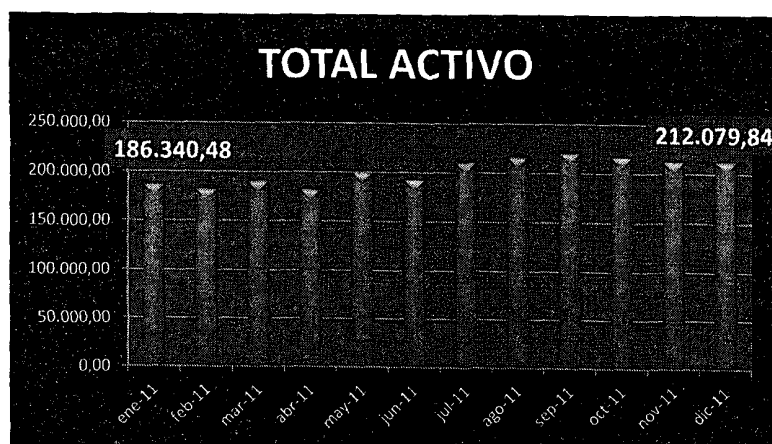
Cuentas de Resultados:

La compañía durante el año 2011, ha logrado superar el punto de equilibrio económico en 10 de los 12 meses, generando con esto un rentabilidad del 3,5% equivalente en dólares a \$ 15.891,30. Su liquidez ha mejorado; no obstante, aun no logra alcanzar un ratio optimo de \$ 1, logrando cerrar el año con \$ 0,92. Su endeudamiento con una empresa relacionada (Floralp) es alto aun, reflejando se en el indicador de endeudamiento con un 52,8%. La recuperación de cartera es lenta, ya que se recupera a los 53 días; no obstante, la rotación de inventario es rápida ya que se rotan cada 10 días.



Cuentas de Balance:

La productividad del capital refleja \$ 1.150,73 con un rendimiento de 3.973%. La productividad de los activos \$ 4,24 con un rendimiento del 15%. El Patrimonio evoluciona en un 249% y finalmente el apalancamiento con proveedores alcanza el 250%. Los activos han evolucionado en un 14%.



NONOLÁCTEOS / INFORME GERENTE 2011

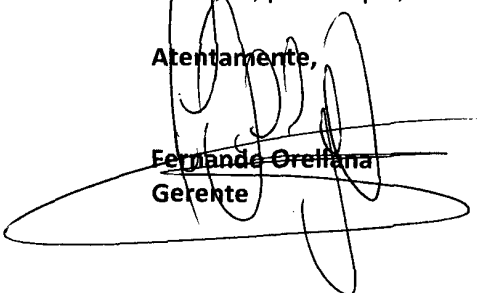
ACTIVO	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11
ACTIVO CORRIENTE												
Caja	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00
Bancos	12.712,24	10.861,60	15.581,28	4.110,52	6.712,17	6.494,40	28.911,61	7.791,27	9.081,72	10.703,88	2.948,04	18.824,38
Cuentas por Cobrar	65.298,65	56.663,60	64.315,75	67.437,69	81.944,61	68.672,97	71.562,32	86.091,82	79.982,29	76.159,57	84.113,80	68.207,08
Provisión de Cuentas Incoobrables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00
Crédito Tributario	361,34	606,76	991,24	991,24	1.757,17	2.099,64	2.544,13	2.987,09	3.358,11	3.736,69	4.108,70	4.491,66
Inventarios	1.182,77	7.830,31	7.622,84	9.504,16	10.233,92	17.001,36	8.955,69	11.683,63	16.107,88	14.817,88	11.432,61	11.439,74
Inventarios de Repuestos y Herramientas	3.995,00	3.995,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Productos en Proceso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83.960,00	80.357,27	89.911,11	82.443,61	110.477,87	94.668,37	112.473,75	119.053,81	119.030,00	116.928,02	113.113,16	113.462,86
ACTIVO FIJO												
Activos Depreciables	10.921,90	10.921,90	10.921,90	10.921,90	10.921,90	10.921,90	11.990,65	11.690,65	12.049,47	12.049,47	12.049,47	12.049,47
Activos No Depreciables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciaciones	(15.040,99)	(15.969,54)	(16.898,09)	(17.826,64)	(18.755,19)	(19.683,74)	(20.612,26)	(21.540,82)	(22.469,37)	(23.397,92)	(24.326,47)	(25.255,02)
Construcciones en Curso	6.499,57	6.499,57	6.499,57	6.499,57	6.499,57	6.499,57	6.499,57	8.571,89	9.258,23	9.258,23	9.258,23	9.258,23
TOTAL ACTIVO FIJO	12.380,48	11.451,93	10.523,38	9.594,83	8.666,28	7.737,73	8.877,96	10.719,72	11.758,33	11.709,76	10.981,17	10.052,70
TOTAL ACTIVO	186.340,48	181.809,20	190.434,49	182.038,44	199.144,15	192.406,10	210.351,71	219.773,53	230.788,33	228.637,78	224.094,33	223.515,56
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE												
Proveedores	89.216,59	88.459,22	91.416,17	86.916,64	99.128,37	88.953,22	102.026,49	114.294,13	114.179,87	112.685,81	96.095,54	92.513,64
Obligaciones Financieras Corto Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impuestos por Pagar	6.324,41	3.894,40	4.589,89	1.825,47	3.038,01	3.799,69	5.076,35	6.302,49	7.560,99	6.108,40	6.384,98	7.038,12
Obligaciones Patronales	7.510,71	5.339,03	6.159,12	1.658,80	2.468,41	2.724,62	3.691,68	4.246,44	5.382,63	5.995,56	6.408,36	4.721,64
Otras Cuentas por Pagar	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31	7.715,31
TOTAL PASIVO CORRIENTE	110.867,02	105.407,96	109.879,49	98.115,22	112.350,10	103.462,84	118.509,83	122.558,37	124.838,80	122.505,08	116.604,19	111.988,71
PASIVO LARGO PLAZO												
Obligaciones Financieras Largo Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones de Largo Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	110.867,02	105.407,96	109.879,49	98.115,22	112.350,10	103.462,84	118.509,83	122.558,37	124.838,80	122.505,08	116.604,19	111.988,71
PATRIMONIO												
Capital	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00
Reservas	60.484,25	60.484,25	62.765,21	63.525,53	63.525,53	64.285,85	64.285,85	64.285,85	64.285,85	66.566,81	67.327,13	68.087,45
Resultado Ejercicio Anterior	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38	15.712,38
Utilidad del Ejercicio	(1.231,17)	(1.951,39)	1.677,41	4.285,31	7.726,14	8.815,03	11.443,65	12.809,93	15.549,12	11.453,51	12.722,82	16.891,30
TOTAL PATRIMONIO	75.473,46	76.401,24	80.555,00	83.923,22	87.364,05	89.213,26	91.841,88	93.208,16	95.947,35	94.132,70	96.162,33	100.091,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	186.340,48	181.809,20	190.434,49	182.038,44	199.144,15	192.406,10	210.351,71	219.773,53	230.788,33	228.637,78	224.094,33	223.515,56

NONOLÁCTEOS / INFORME GERENTE 2011

Aspectos administrativos.-

Somos una empresa joven con grandes proyectos por delante. Durante este año ya hemos desarrollado la marca NONOLÁCTEOS, hemos mejorado nuestras instalaciones y capacidad instalada; la misma que, nos permitirá incrementar los volúmenes de producción de leche y diversificar las líneas. No hemos crecido en personal; no obstante, para el 2012 si lo haremos; puesto que, desarrollaremos nuevas líneas de productos.

Atentamente,


~~Fernando Orellana~~
Gerente

