

INFORME COMISARIO

1.- Análisis Económico / Financiero y Administrativo:

Una vez revisados y analizados los Estados Financieros 2010, podemos concluir que Zulac ha terminado un año muy satisfactorio. Refleja un crecimiento importante en ventas dólares del 50%; no obstante, es importante restar un 13% de inflación en la industria de quesos, determinándose un crecimiento real del 37% en dólares y del 34% en kilos. De igual forma es importante resaltar que dicho crecimiento ha sido aportado por nuevas líneas de maquilas como son el caso de Parmesano, Fontina y Canestrato que han aportado con un 11%, marcando un crecimiento real del 23% en kilos.

La rentabilidad sobre las ventas (ROS) del 9% supera con más del 100% a la rentabilidad promedio de la Industria Láctea. La rentabilidad sobre los activos y patrimonio del 22% y 29% respectivamente, superan al menos en un 400% al costo de oportunidad del mercado. Con tales índices, es fácil determinar que existe una excelente gestión por la actual administración.

La liquidez de la empresa es alta, se debe mejorar el manejo diario del flujo de efectivo para determinar la posibilidad de generar ingresos financieros de ser el caso, o de mejorar la rotación de inventarios, ya que se han incrementado en un 192%. La recuperación de cartera ha mejorado notablemente en 22 días, se debe mantener así.

2.- Cuentas de Balance:

La empresa reporta un 35% de incremento en sus activos, marcados especialmente por la cuenta inventarios, cumple con el incremento en su reserva legal, pero no reinvierte utilidades conforme lo dispuesto por sus accionistas.

3.- Conclusiones y recomendaciones:

Los ratios financieros como liquidez, capital de trabajo, rentabilidad y cartera son positivos y saludables, pero siempre pueden ser mejores. La rotación de inventarios y permanencia de los mismos, es alta por el giro del negocio y debe ser objeto de control.

La compañía y su manejo, cumplen con todas las obligaciones legales tanto con los organismos de control como con sus empleados.

4.- Opinión:

Los Estados Financieros objeto de este análisis representan razonablemente la situación financiera de la empresa. Se recomienda no descuidar la importancia del control y manejo presupuestario para seguir cumpliendo con las expectativas de los accionistas y administradores

Atentamente,



Fernando Orellana, ING.
COMISARIO

