

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 22 del 2010

A los Señores Accionistas de la Compañía "LACTEOS SAN ANTONIO C.A"

De mis consideraciones

Se ha procedido a analizar el Balance General de la Compañía Lácteos "San Antonio C.A" al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estado de Resultados, Evoluciones de Patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base de nuestro análisis.

Las revisiones se efectuaron de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas, estas normas requieren que se efectué la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes.

El informe incluye en base a pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizando deposiciones legales y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que la revisión proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Sonia Amirra Semeria

Los Estados Financieros de "LACTEOS SAN ANTONIO C.A" al 31 de diciembre de 2009, presentan razonablemente la situación económica y financiera de la compañía, de acuerdo de con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.

Expreso además que las operaciones Financieras y Administrativas guardan conformidad en los aspectos de importancia, con las disposiciones legales reglamentarias, resoluciones de la junta general y del directorio y demás normas aplicables, por lo tanto existe una seguridad razonable que los Estados Financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

Se ha procedido a efectuar la relación porcentual de cada rubro de las cuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio con respecto a los totales, así como también del Estado de Pérdidas y Ganancias.

El disponible caja y bancos representan el 20,894 %, las inversiones el 2,222 %, el exigible valores por cobrar el 26,019 %, el realizable el 8,688 %, el transitorio 9,037 %, el activo fijo representa el 32,899 % y los anticipos a terceros el 0,237 % con respecto al activo total (Anexo 1 y 2).

En el pasivo, el exigible representa el 26,767 %, el transitorio el 10,266 %, el capital y las reservas el 62,967 %, con respecto al pasivo total (Anexo 3).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 84,063 %, los gastos totales el 3,834 % y la utilidad neta el 12,751 %, con respecto a las ventas totales (Anexo 4).

He realizado un análisis de los principales índices financieros.

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA:**1.1 INDICE DE LIQUIDEZ**

Este índice mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias, solo considera los activos líquidos que están constituidos por el activo corriente menos inventarios y los compara con el pasivo corriente.

	2008	2009
Activo Corriente-inventarios	7.511.335,28	11.494.310,74
-----	----- = 1,13	----- = 1,57
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95

Este índice es del 1,57 mayor en 0,44, con respecto al año anterior. Una relación igual a 1 se considera aceptable.

1.2 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA.

Como su nombre lo indica señala hasta que punto le empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes, constituye por lo tanto el más rígido de los índices, la formula procede de la siguiente manera:

	2008	2009
Efectivo	1.791.730,39	5.288.560,80
-----	----- = 0,27	----- = 0,72
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95

Este cociente en el año 2009 es del 0,72 es decir por cada dólar de deuda existe 0,72 centavos de dólar para cubrir sus obligaciones.

1.3 INDICE DE FIRMEZA.

Este coeficiente compara el activo fijo depreciable y no depreciable y los compara con el capital de la empresa, considerándose como óptimo la relación de dos a uno, es decir que el valor del activo debe ser el doble que el monto del capital.

	2008	2009
Activo Fijo	5.608.553,82	6.500.110,79
-----	----- = 1,04%	----- = 0,98%
Capital	5.378.817,00	6.578.817,00

El coeficiente de firmeza en el año 2009 es del 0,98 % existiendo una disminución del 0,06 % con respecto al año anterior.

1.4 ESTADO DE CAMBIO DEL CAPITAL DE TRABAJO

	2008	2009
Activo Corriente	7.511.335,28	11.494.310,74
-	-	-
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95
-----	-----	-----
- 918.585,16	- 918.585,16	4.177.347,79

El capital de trabajo en el año 2009 es de 4.177.347,79

2 RENTABILIDAD

2.1 RENTABILIDAD DEL CAPITAL

Permite conocer el rendimiento del capital de la empresa, compara la utilidad del ejercicio dividido para el capital.

	2008	2009
Utilidad del Ejercicio	3.871.973,09	5.754.827,34
-----	----- = 71,98%	----- = 87,47%
Capital	5.378.817,00	6.578.817,00

2.2 RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2008	2009
Utilidad del Ejercicio	3.871.973,09	5.754.827,34
-----	----- = 10,90%	----- = 12,75%
Ventas	38.368.959,06	45.132.355,46

La rentabilidad del capital en el año 2009 es del 87.47%, mayor en 15,49% con respecto al año anterior.

La rentabilidad sobre las ventas es del 12,75% en el año 2009, existiendo un aumento del 1,85 % con respecto al año anterior.

2.3 VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2008 y 2009, el valor de las ventas se ha incrementado en el año 2009 en 6.763.396,40 con respecto al año anterior.

Por lo expuesto anteriormente y en base del análisis efectuado me permito recomendar a los Señores Accionistas, la aprobación del Balance General, Estado de Perdidas y Ganancias y demás anexos con corte al 31 de Diciembre del 2009.

Atentamente


Ing. Com. Wilson Andrade.
Comisario

ANEXO N° 1

"LACTEOS SAN ANTONIO C.A."

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO	2008		2009	
<u>DISPONIBLE</u>	Valor \$	%		%
Caja	2.828,72	0,017	2778,72	0,014
Banco del Pichincha	49.611,47	0,305	76066,27	0,385
Banco del Austro	1.467.847,22	9,038	3406764,93	17,243
Banco del Fomento	71.790,70	0,442	79092,72	0,400
Banco del Guayaquil	8.310,17	0,051	49595,04	0,251
Banco Internacional	6,93	0,000		0,000
Banco de la Producción	132.506,30	0,816	415754,55	2,104
Banco Bolivariano	58.828,88	0,362	98881,24	0,500
	1.791.730,39	11,032	4.128.933,47	20,898
Inversiones en Prolacem	233,16	0,001	233,16	0,001
Inversiones Banco del Austro	275.704,90	1,698	433853,87	2,196
Inverair S.A	5.000	0,031	5000	0,025
	280.938,06	1,730	439.087,03	2,222
<u>EXIGIBLE</u>				
Clientes	335.967,00	2,069	490267,16	2,481
Deudores Varios	331.795,67	2,043	443120,88	2,243
Prestamos Empleados	54.734,91	0,337	62997,79	0,319
Documentos por Cobrar	415.129,55	2,556	404720,03	2,048
Cuentas por Cobrar	185.702,50	1,143	140106,37	0,709
Clientes	4.250.346,16	26,171	3774088,78	19,102
Leche maquilada	72.766,79	0,448	75154,91	0,380
Reserva cuentas Incobrables	-207.775,75	-1,279	-249697,05	-1,264
	5.438.666,83	33,488	5.140.758,87	26,019

ANEXO N° 2

REALIZABLE

Materia Prima Directa	1,240,582,63	7,639	482248,26	2,441
Materiales y Suministros	1,011,783,31	6,230	1234414,98	6,248
	<u>2,252,365,94</u>	<u>13,869</u>	<u>1,716,663,24</u>	<u>8,688</u>

TRANSITORIO

Productos en Almacen	43,838,53	0,270	35168	0,178
Impuesto Renta Anticipada	423,342,15	2,607	391097,05	1,979
IVA Pagado	9,115,29	0,056	11724,94	0,059
Importaciones Transito	43,098,64	0,265	1347524,36	6,820
Repuestos y Accesorios	0,00	0,000	0	0,000
Operaciones Pendientes	43,00	0,000	17,02	0,000
	<u>519,437,61</u>	<u>3,198</u>	<u>1,785,531,37</u>	<u>9,037</u>

FIJOS

Instalacione en Montaje				
Construcciones en Curso				
Terrenos	2,537,63	0,016	136862,16	0,693
Edificios (P)	291,993,19	1,798	309243,07	1,565
Edificios (S)	9,712,77	0,060	291993,19	1,478
Maquinaria(P)	1,986,747,39	12,233	8231,04	0,042
Maquinaria(S)	6,489,11	0,040	1955591,46	9,898
Equipo Planta(P)	1,712,250,49	10,543	989,46	0,005
Equipo Planta(S)	36,999,81	0,228	1988227,21	10,063
Instalaciones (P)	900,917,41	5,547	55200,61	0,279
Instalaciones (S)	8,645,23	0,053	1192043,98	6,033
Muebles Enseres Eq. Oficinal(P)	245,443,15	1,511	6018,94	0,030
Muebles Enseres Eq. Oficinal(S)	937,39	0,006	244947,94	1,240
Vehiculos(P)	81,529,82	0,502	669,03	0,003
Vehiculos(S)	1,078,85	0,007	85593,66	0,433
Herramientas (P)	322,744,74	1,987	819,95	0,004
Herramientas (S)	526,79	0,003	222690,96	1,127
	0,05		526,79	0,003
	<u>5,608,553,82</u>	<u>34,534</u>	<u>461,54</u>	<u>0,002</u>
Anticipos a Terceros	336,518,40	2,072	6,500,110,99	32,899
Programas de -Computación	12,463,90	0,077	42326,64	0,214
	<u>348,982,30</u>	<u>2,149</u>	<u>4499,1</u>	<u>0,023</u>
TOTAL DE ACTIVOS	16,240,674,95	100,000	46,825,74	0,237
			19,757,910,71	100,000

ANEXO N° 3

PASIVO	2008		2009	
	Valor \$	%	Valor \$	%
EXIGIBLE				
Proveedores	1.056.229,03	6,504	1064641,37	5,388
Acreedores Varios	977.026,83	6,016	860832,67	4,357
Documentos Por Pagar	941.116,91	5,795	929137,36	4,703
Documentos Largo Plazo	1.304.624,98	8,033	2366858,49	11,979
Gastos por Pagar	79.752,58	0,491	50101,86	0,254
Cuentas por Pagar	779.770,14	4,801	16989,05	0,086
	5.138.520,47	31,640	5.288.560,80	26,767
TRANSITORIO				
Imp. A la Renta por Pagar	800.483,74	4,929	1060032,04	5,365
15% empleados	580.795,96	3,576	863224,10	4,369
Imp. Retenido	27.406,38	0,169	34225,83	0,173
Imp. Valor Agregado	45.543,57	0,280	70920,18	0,359
	1.454.229,65	8,954	2.028.402,15	10,266
PATRIMONIO				
Capital Social	7.420.271,52	45,689	7420271,52	37,556
Reserva Legal	933.573,83	5,748	1573386,74	7,963
Capital no Pagado	-2.041.454,52	-12,570	-841454,52	-4,259
Perdidas y Ganancias	2.490.693,39	15,336	3443903,41	17,431
Capital Adicional	844.840,61	5,202	844840,61	4,276
	9.647.924,83	59,406	12.440.947,76	62,967
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	16.240.674,95	100,000	19.757.910,71	100,000

ANEXO N° 4

"LACTEOS SAN ANTONIO C.A."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2008		2009
	Valor \$	%	
VENTAS NETAS	38.368.959,06	100,000	45132355,46
Costo de Ventas	<u>32.938.617,18</u>	<u>85,847</u>	<u>37939739,13</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	5.430.341,88	14,153	7.192.616,33
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	624.711,28	1,628	714972,25
Gastos de Ventas	931.046,65	2,427	831805,17
Gastos de Financiación	<u>60.805,49</u>	<u>0,158</u>	<u>183387,58</u>
		<u>4,213</u>	<u>3,834</u>
Utilidad Operacional	3.813.778,46	9,940	5.462.451,33
Otros Ingresos	<u>58.194,63</u>	<u>0,152</u>	<u>292376,01</u>
Utilidad antes participación Trabajadores	3.871.973,09	10,091	5.754.827,34
			12,751