

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 16, del 2011.

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 2010 y los correspondientes Estado de Resultados, Evoluciones del 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 efectuó 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 disposiciones

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.

Los Estados Financieros de "LACTEOS SAN ANTONIO C.A." al 31 de diciembre del 2010, presentan razonablemente la situación económica y financiera de la compañía, de acuerdo 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 10,189%, las inversiones el 1,727%, el exigible valores por cobrar el 22,033% el realizable el 14,815%, el transitorio 2,103%, el activo fijo representa el 48,488% y los anticipos a terceros el 0.644% con respecto al activo total (Anexo 1 y 2).

En el pasivo, el exigible representa el 23,186%, el transitorio el 8,755%, el capital y las reservas el 68,060%, con respecto al pasivo total (Anexo 3).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 82,563%, los gastos totales el 7,157% y la utilidad neta el 10,568%, con respecto a las ventas totales. (Anexo 4)

He realizado un análisis de los principales índices financieros.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN 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	2010
Activo Corriente-inventarios	7.511.335,28	11.494.310,74	10.296.151,32
	= 1,13	= 1,57	= 1,12
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95	9.123.582,28

Este índice es del 1,12% menor en 0,45, 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 la 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	2010
Efectivo	1.791.730,39	5.288.560,80	2.909.903,05
	=0,27%	=0,72%	=0,31
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95	9.123.582,28

Este cociente en el año 2010 es del 0,31 es decir por cada dólar de deuda existe 0,31 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	2010
Activo Fijo	5.608.553,82	6.500.110,79	13.847.284
Capital	5.378.817,00	6.578.817,00	8.320.271,52
	= 1,04%	= 0,98%	= 1,66%

El coeficiente de firmeza en el año 2010 es del 1,66% existiendo un aumento del 0,68% con respecto al año anterior.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO.

	2008	2009	2010
Activo Corriente	7.511.335,28	11.494.310,74	10.296.151,32
Pasivo Corriente	6.592.750,12	7.316.962,95	9.123.582,28
	-918.585,16	4.177.347,79	1.172.569,04

El capital de trabajo en el año 2010 es de 1.172.569,04

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	2010
Utilidad del Ejercicio	3.871.973,09	5.754.827,34	5.673.132,43
Capital	5.378.817,00	6.578.817,00	8.320.271,52
	= 0,719%	= 0,874%	= 0,681%

2.2. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2008	2009	2010
Utilidad del Ejercicio	3.871.973,09	5.754.827,34	5.673.132,43
Ventas	38.368.959,06	45.132.355,46	53.680.530,15
	= 10,90%	= 12,75%	= 10,56%

La rentabilidad del capital en el año 2010 es del 0,681%, menor en 0,19% con respecto al año anterior.

La rentabilidad sobre las ventas es del 10,56% en el año 2010, existiendo una disminución del 2,19%, con respecto al año anterior.

2.3. VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2009 y 2010, el valor de las ventas se han incrementado en el año 2010 en 8.548.174,69 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 Pérdidas y Ganancias y demás anexos con corte al 31 de Diciembre del 2010.

Atentamente,



Ing. Com. Wilson Andrade B.
COMISARIO.

ANEXO N1

LACTEOS SAN ANTONIO C.A. **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

ACTIVO**DISPONIBLE****2008****2009****2010**

Caja	2.828,72	0,017	2.778,72	0,014	3.580	0,013
Banco del Pichincha	49.611,47	0,305	76.066,27	0,385	112.619,19	0,394
Banco del Austro	1.467.847,22	9,038	3.406.764,93	17,243	2.465.757,79	8,634
Banco de Fomento	71.790,70	0,442	79.092,72	0,400	85.766,57	0,300
Banco de Guayaquil	8.310,17	0,051	49.595,04	0,251	25.035,69	0,088
Banco Internacional	6,93	0,000		0,000	0	0,000
Banco de la Producción	132.506,30	0,816	415.754,55	2,104	110.755,60	0,388
Coopera					54.481,90	0,191
Banco Bolivariana	58.828,88	0,362	98.881,24	0,500	51.906,31	0,182
	<u>1.791.730,39</u>	<u>11,032</u>	<u>4.128.933,47</u>	<u>20,898</u>	<u>2.909.903,05</u>	<u>10,189</u>

Inversiones en Prolacem	233,16	0,001	233,16	0,001	233,16	0,001
Inversiones Banco del Austro	275.704,90	1,698	433.853,87	2,196	488.024,60	1,709
Inveraris S.A.	5.000,00	0,031	5.000,00	0,025	5.000,00	0,018
	<u>280.938,06</u>	<u>1,730</u>	<u>439.087,03</u>	<u>2,222</u>	<u>493.257,76</u>	<u>1,727</u>

EXIGIBLE

Clientes	335.967,00	2,069	490.267,16	2,481	861.667,38	3,017
Deudores Varios	331.795,67	2,043	443.120,88	2,243	505.448,51	1,770
Prestamos Empleados	54.734,91	0,337	62.997,79	0,319	46.311,31	0,162
Documentos por Cobrar	415.129,55	2,556	404.720,03	2,048	265.878,32	0,931
Cuentas por Cobrar	185.702,50	1,143	140.106,37	0,709	145.202,47	0,508
Clientes	4.250.346,16	26,171	3.774.088,78	19,102	4.683.924,03	16,401
Leche Maquilada	72.766,79	0,448	75.154,91	0,380	87.985,54	0,308
Reserva cuentas Incobrables	-207.775,75	-1,279	-249.697,05	-1,264	-304.129,24	-1,065
	<u>543.866,83</u>	<u>33,488</u>	<u>5.140.758,87</u>	<u>26,019</u>	<u>6.292.288,32</u>	<u>22,033</u>

ANEXO N2**2008****2009****2010****REALIZABLE**

Materia Prima Directa	1.240.582,63	7,639	482.248,26	2,441	2.807.446,51	9,831
Materiales y Suministros	1.011.783,31	6,230	1.234.414,98	6,248	1.423.345,50	4,984
	<u>2.252.365,94</u>	<u>13,869</u>	<u>1.716.663,24</u>	<u>8,688</u>	<u>4.230.792,01</u>	<u>14,815</u>

TRANSITORIO

Productos en Almacen	43.838,53	0,270	35.168,00	0,178	18.790,01	0,066
Impuestos Renta Anticipada	423.342,15	2,607	391.097,05	1,979	470.069,86	1,646
IVA Pagado	9.115,29	0,056	11.724,94	0,059	11.938,46	0,042
Importaciones Transito	43.098,64	0,265	1.347.524,36	6,820	65.854,90	0,231
Repuestos y Accesorios	0,00	0,000	0	0,000	-	0,000
Operaciones Pendientes	43,00	0,000	17,02	0,000	34.048,96	0,119
	<u>519.437,61</u>	<u>3,198</u>	<u>1.785.531,37</u>	<u>9,037</u>	<u>600.702,19</u>	<u>2,103</u>

FIJOS

Instalaciones en Montaje			136.862,16	0,693	24.070,38	0,084
Construcciones en Curso	2.537,63	0,016	309.243,07	1,565	1.523,69	0,005
Terrenos	291.993,19	1,798	291.993,19	1,478	4.206.702,22	14,730
Edificios (P)	9.712,77	0,060	8.231,04	0,042	7.613,24	0,027
Edificios (S)	1.986.747,39	12,233	1.955.591,46	9,898	2.326.422,61	8,146
Maquinaria (P)	6.489,11	0,040	989,46	0,005	82.844,97	0,290
Maquinaria (S)	1.712.250,49	10,543	1.988.227,21	10,063	4.490.590,44	15,724
Equipo Planta(P)	36.999,81	0,228	55.200,61	0,279	143.543,45	0,503
Equipo Planta(S)	900.917,41	5,547	1.192.043,98	6,033	1.743.808,68	6,106
Instalaciones (P)	8.645,23	0,053	6.018,94	0,030	3.950,72	0,014
Instalaciones (S)	245.443,15	1,511	244.947,94	1,240	386.523,06	1,353
Muebles Enseres Eq. Oficina (P)	937,39	0,006	669,03	0,003	1.087,47	0,004
Muebles Enseres Eq. Oficina (S)	81.529,82	0,502	85.593,66	0,433	92.253,04	0,323
Vehiculos (P)	1.078,85	0,007	819,95	0,004	-	0,000
Vehiculos (S)	322.744,74	1,987	222.690,96	1,127	335.023,40	1,173
Herramientas (P)	526,79	0,003	526,79	0,003	911,49	0,003
Herramientas (S)	0,05	0,000	461,54	0,002	415,14	0,001
	<u>5.608.553,82</u>	<u>34,534</u>	<u>6.500.110,99</u>	<u>32,899</u>	<u>13.847.284,00</u>	<u>48,488</u>
Anticipos a Terceros	336.518,40	2,072	42.326,64	0,214	115.572,68	0,405
Programas de Computación	12.463,90	0,077	4.499,10	0,023	68.325,27	0,239
	<u>348.982,30</u>	<u>2,149</u>	<u>46.825,74</u>	<u>0,237</u>	<u>183.897,95</u>	<u>0,644</u>
TOTAL DE ACTIVOS	16.240.674,95	100,000	19.757.910,71	100,000	28.558.125,28	100,000

ANEXO N3**PASIVO****2008****2009****2010****EXIGIBLE**

Provedores	1.056.229,03	6,504	1.064.641,37	5,388	1.694.078,95	5,932
Acreedores Varios	977.026,83	6,016	860.832,67	4,357	1.242.143,69	4,350
Documentos por Pagar	941.116,91	5,795	929.137,36	4,703	550.662,49	1,928
Documentos Largo Plazo	1.304.624,98	8,033	2.366.858,49	11,979	3.070.218,71	10,751
Gastos por Pagar	79.752,58	0,491	50.101,86	0,254	61.897,78	0,217
Cuentas por Pagar	779.770,14	4,801	16.989,05	0,086	2.404,32	0,008
	<u>5.138.520,47</u>	<u>31,640</u>	<u>5.288.560,80</u>	<u>26,767</u>	<u>6.621.405,94</u>	<u>23,186</u>

TRANSITORIO

Operaciones Pendientes					200.387,03	0,702
Imp. A la Renta por Pagar	800.483,74	4,929	1.060.032,04	5,365	1.221.699,25	4,278
15% empleados	580.795,96	3,576	863.224,10	4,369	850.969,86	2,980
Imp. Retenido	27.406,38	0,169	34.225,83	0,173	87.513,15	0,306
Imp. Valor Agregado	45.543,57	0,280	70.920,18	0,359	141.607,05	0,496
	<u>1.454.229,65</u>	<u>8,954</u>	<u>2.028.402,15</u>	<u>10,266</u>	<u>2.502.176,34</u>	<u>8,762</u>

PATRIMONIO

Capital Social	7.420.271,52	45,689	7.420.271,52	37,556	8.320.271,52	29,135
Reserva Legal	933.573,83	5,748	1.573.386,74	7,963	1.933.433,07	6,770
Capital no Pagado	-2.041.454,52	-12,570	- 841.454,52	-4,259	-	0,000
Perdidas y Ganancias	2.490.693,39	15,336	3.443.903,41	17,431	3.240.416,99	11,347
Capital Adicional	844.840,61	5,202	844.840,61	4,276	5.940.421,42	20,801
	<u>9.647.924,83</u>	<u>59,406</u>	<u>12.440.947,76</u>	<u>62,967</u>	<u>19.484.543,00</u>	<u>68,053</u>

TOTAL PASIVO Y CAPITAL	16.240.674,95	100,000	19.757.910,71	100,000	28.558.125,28	100,000
-------------------------------	----------------------	----------------	----------------------	----------------	----------------------	----------------

ANEXO N4

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2008		2009		2010	
VENTAS NETAS	38.368.959,06	100,000	45.132.355,46	100,000	53.680.530,15	100,000
Costo de Venta	<u>32.938.617,18</u>	<u>85,847</u>	<u>37.939.739,13</u>	<u>84,063</u>	<u>44.320.539,35</u>	<u>82,564</u>
UTILIDADES BRUTA EN VENTAS	5.430.341,88	14,153	7.192.616,33	15,937	9.359.990,80	17,436
GASTOS DE OPERACIONES						
Gastos de Adminstración	624.711,28	1,628	714.972,25	1,584	843.078,95	1,571
Gastos de Ventas	931.046,65	2,427	831.805,17	1,843	2.699.664,41	5,029
Gastos de Fenanciación	<u>60.805,49</u>	<u>0,158</u>	<u>183.387,58</u>	<u>0,406</u>	<u>299.002,43</u>	<u>0,557</u>
Utilidad Operacional	3.813.778,46	9,940	5.462.451,33	12,103	5.518.245,01	10,280
Otros Ingresos	58.194,63	0,152	292.376,01	0,648	154.887,42	0,289
Utilidad antes participacion trab	<u>3.871.973,09</u>	<u>10,091</u>	<u>5.754.827,34</u>	<u>12,751</u>	<u>5.673.132,43</u>	<u>10,568</u>