

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 16, del 2012.

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 2011 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 2011, 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 15,988%, las inversiones el 1,597%, el exigible valores por cobrar el 23,806% el realizable el 12,247%, el transitorio 2,638% el activo fijo representa el 42,900% y los anticipos a terceros el 0,822% con respecto al activo total (Anexo 1, 2 y 3).

En el pasivo, el exigible representa el 26,216%, el transitorio el 13,322% el capital y las reservas el 60,462%, con respecto al pasivo total (Anexo 3 Y 4).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 81,683%, los gastos totales el 6,205% y la utilidad neta el 12,600%, con respecto a las ventas totales. (Anexo 5)

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.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Activo Corriente-inventarios | 11.494.310,74 | 10.296.151,32 | 13.835.448,31 |
| ----- | ----- = 1,57 | ----- = 1,12 | ----- = 1,04 |
| Pasivo Corriente | 7.316.962,95 | 9.123.582,28 | 13.215.842,86 |

Este índice es del 1,04% menor en 0,08 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.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
| Efectivo | 5.288.560,80 | 2.909.903,05 | 5.344.092,90 |
| ----- | ----- = 0,72 | ----- = 0,31 | ----- = 0,52 |
| Pasivo Corriente | 7.316.962,95 | 9.123.582,28 | 10.240.446,29 |

Este cociente en el año 2011 es del 0,52 es decir por cada dólar de deuda existe 0,52 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.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Activo Fijo | 6.500.110,79 | 13.847.284 | 14.339.648,17 |
| ----- | ----- = 0,98% | ----- = 1.66% | -----=1,72 |
| Capital | 6.578.817,00 | 8.320.271,52 | 8.320.271,52 |

El coeficiente de firmeza en el año 2011 es del 1,72% existiendo un aumento del 0,06% con respecto al año anterior.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| Activo Corriente | 11.494.310,74 | 10.296.151,32 | 13.835.448,31 |
| Pasivo Corriente | 7.316.962,95 | 9.123.582,28 | 10.240.446,29 |
| ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 4.177.347,79 | 1.172.569,04 | 3.595.002,02 |

El capital de trabajo en el año 2011 es de 3.595.002,02

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.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Utilidad del Ejercicio | 5.754.827,34 | 5.673.132,43 | 8.264.929,41 |
| ----- | ----- = 0,874% | ----- = 0,681% | ----- = 0,993 |
| Capital | 6.578.817,00 | 8.320.271,52 | 8.320.271,52 |

2.2. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Utilidad del Ejercicio | 5.754.827,34 | 5.673.132,43 | 8.264.929,41 |
| ----- | ----- = 12,75% | ----- = 10,56% | ----- = 12,59 |
| Ventas | 45.132.355,46 | 53.680.530,15 | 65.595.675,09 |

La rentabilidad del capital en el año 2011 es del 0,993%, mayor en 0,32% con respecto al año anterior.

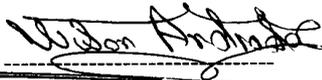
La rentabilidad sobre las ventas es del 12,59% en el año 2011, existiendo un aumento del 2,03%, con respecto al año anterior.

2.3. VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2010 y 2011, el valor de las ventas se han incrementado en el año 2011 en 11.915.144,93 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 2011.

Atentamente,



Ing. Com. Wilson Andrade B.
COMISARIO.