

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 17, del 2014.

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 2013 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 2013, 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 16,165%, las inversiones el 2,394%, el exigible valores por cobrar el 27,639% el realizable el 13,707%, el transitorio 2,163% el activo fijo representa el 61,230% (Anexo 1, 2).

En el pasivo, el exigible representa el 26,561%, el capital y las reservas el 73,439%, con respecto al pasivo total (Anexo 2).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 77,534%, los gastos totales el 9,900% y la utilidad neta el 12,994%, con respecto a las ventas totales. (Anexo 3)

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.

	2012	2013
Activo Corriente-inventarios	16.600.033,04	16.899.574,95
----- =	----- = 1.243	----- = 1.739
Pasivo Corriente	13.353.514,07	9.716.342,08

Este índice es del 1,739% mayor en 0,496 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.

	2012	2013
Efectivo	5.037.060,87	5.913.250,74
----- =	----- = 0,377	----- = 0,609
Pasivo Corriente	13.353.514,07	9.716.342,08

Este cociente en el año 2013 es del 0,609 es decir por cada dólar de deuda existe 0,609 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.

	2012	2013
Activo Fijo	14.554.498,85	13.876.284,81
----- =	----- = 1,740	----- = 1,668
Capital	8.320.271,52	8.320.271,51

El coeficiente de firmeza en el año 2013 es del 1,668% existiendo una disminución del 0,072% con respecto al año anterior.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO.

	2012	2013
Activo Corriente	16.600.033,04	16.899.574,95
Pasivo Corriente	13.353.514,07	9.716.342,08
Capital de Trabajo	3.246.518,97	7.183.232,87

El capital de trabajo en el año 2013 es de 7.183.232,87

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.

	2012		2013
Utilidad del Ejercicio	8.025.224,66		10.858.092,33
		= 0,964	
Capital	8.320.271,52		8.320.271,52
			= 1.305

2.2. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2012	2013
Utilidad del Ejercicio	8.025.224,66	10.858.092,33
----- =	----- = 11.262	----- = 12.994
Ventas	71.254.402,74	83.562,717,89

La rentabilidad del capital en el año 2013 es del 1.305%, mayor en 0.341% con respecto al año anterior.

La rentabilidad sobre las ventas es del 12.994% en el año 2013, existiendo un aumento del 1.732%, con respecto al año anterior.

2.3. VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2012 y 2013, el valor de las ventas se han incrementado en el año 2013 en 12.308.315,15 con respecto al año anterior.

Se debe considerar de ser posible un aumento del capital con los valores que se disponen en reservas y los resultados del ejercicio para ser capitalizados.

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 2013.

Atentamente,



Ing. Com. Wilson Andrade B.
COMISARIO.

LACTEOS SAN ANTONIO C. A. BALANCES CONSOLIDADOS

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑO 2012</u>	<u>% ACTIVO</u>	<u>AÑO 2013</u>	<u>% ACTIVO</u>
DISPONIBLE				
CAJA	4.880,00	0,014	4.250,00	0,012
BANCOS	5.032.180,87	14,640	5.909.000,74	16,153
INVERSIONES	672.528,72	1,957	875.816,96	2,394
DOC Y CUENTAS X COBRA	10.013.767,17	29,133	10.110.507,25	27,639
<u>INVENTARIOS</u>				
MATERIAS PRIMAS	664.567,75	1,933	1.593.315,90	4,356
PRODUCTOS EN PROCESO	118.941,39	0,346		0,000
SUMINISTROS Y MATERIA	1.411.368,25	4,106	912.152,48	2,494
PRODUCTOS TERMINADO	1.022.529,12	2,975	1.959.928,27	5,358
MERCADERIA EN ALMACE	1.098,80	0,003	548.315,52	1,499
SERVICIOS Y OTROS PAG	12.812,64	0,037		
OTROS ANTICIPOS	13.584,40	0,040		
<u>ANTICIPOS X IMPUESTOS</u>				
CREDITO TRIBUTARIO IVA	89.923,61	0,262	25.942,02	0,071
ANTICIPO IMP A LA RENT	676.865,63	1,969	765.377,52	2,092
OTROS ACTIVOS CORRIT	83.490,00	0,243		
<u>FIJOS</u>				
TERRENOS	4.586.702,22	13,344	4.623.965,31	12,640
EDIFICIOS	3.528.991,42	10,267	3.528.991,41	9,647

CONSTRUCCION EN CURSO	14.051,55	0,041	37.805,81	0,103
INSTALACIONES	1.186.650,60	3,452	1.370.430,69	3,746
MUEBLES Y ENSERES	255.083,70	0,742	262.600,08	0,718
MAQUINARIA Y EQUIPO	11.314.217,93	32,916	11.447.700,43	31,294
VEHICULOS	801.858,40	2,333	863.183,63	2,360
REPUESTOS Y HERRAMIT	9.823,31	0,029		
OTROS ACTIVOS			264.032,98	0,722
DEPRECIAC ACUMULADA	-7.142.880,28	-20,780	-8.522.425,53	-23,297
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	34.373.037,20	100	36.580.891,47	100,000

<u>PASIVO</u>	AÑO 2012	% PASIVO	AÑO 2013	% PASIVO
CORRIENTE				
CTAS Y DOC X PAGAR	4.133.938,52	12,027	4.096.717,44	11,199
OBLIGACIONES INST FINANCIERAS	1.068.368,16	3,108	1.015.901,94	2,777
OTRAS OBLIGACIONES X PAGAR	3.412.987,30	9,929	2.607.727,73	7,129
OBLIGACIONES INSTITUCIONES LOCAL	2.965.317,74	8,627	1.321.058,15	3,611
BENEFICIOS SOCIALES	425.625,74	1,238	286.400,07	0,783
IMPUESTOS DIFERIDOS	1.273.895,21	3,706	278.504,13	0,761
OTROS PASIVOS	73.381,40	0,213	110.032,62	0,301

<u>PATRIMONIO NETO</u>				
CAPITAL SUSCRITO	8.320.271,52	24,206	8.320.271,52	22,745
RESERVA LEGAL	3.019.659,32	8,785	3.091.659,32	8,452
RESERVA DE CAPITAL	844.840,61	2,458	844.840,61	2,310
GANANCIAS ACUMULADAS	302.364,38	0,880		
RESULTADOS PROVENIENTES PO	3.821.685,61	11,118	3.821.685,61	10,447
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.710.701,69	13,705	10.858.092,33	29,682
<u>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</u>	34.373.037,20	100,000	36.580.891,47	100,000

BALANCES CONSOLIDADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS LACTEOS "SAN ANTONIO C.A."

	AÑO 2012	% VENTAS	AÑO 2013	% VENTAS
VENTAS NETAS	71.254.402,74	100,000	83.562.717,89	100,000
COSTO DE VENTAS	56.588.517,20	79,418	64.789.144,57	77,534
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	14.665.885,54	20,582	18.773.573,32	22,466
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	6.482.124,82	9,097	7.738.022,28	9,260
GASTOS DE FINANCIACION	390.908,89	0,549	534.490,93	0,640
UTILIDAD OPERACIONAL	6.091.215,93	8,549	7.203.531,35	8,621
OTROS INGRESOS	232.372,83	0,326	357.032,22	0,427
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJO	8.025.224,66	11,263	10.858.092,33	12,994