

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 23 del 2015.

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

De mis consideraciones:

Se ha procedido a revisar el Balance General de la Compañía Lácteos "San Antonio C. A" al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estado de Resultados, Evoluciones del Patrimonio 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 2014, 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 7,433%, las inversiones el 2,597%, el exigible valores por cobrar el 30.459% el realizable el 17,741%, el transitorio 2,780% el activo fijo representa el 41,608 % (Anexo 1, 2).

En el pasivo, el exigible representa el 23.957%, el capital y las reservas el 77.043%, con respecto al pasivo total (Anexo 2).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 78.264%, los gastos totales el 8.400% y la utilidad neta el 13.416%, 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.

	2013	2014
Activo Corriente-inventarios	16.899.574,95	15.266.754,58
-----	----- = 1.739	----- = 1.689
Pasivo Corriente	9.716.342,08	9.033.790,05

Este índice es del 1,689% menor en 0,050 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.

	2013	2014
Efectivo	5.913.250,74	2.802.593,00
----- =	----- = 0,609	----- = 0,310
Pasivo	9.716.342,08	9.033.790,05

Este cociente en el año 2014 es del 0,310 es decir por cada dólar de deuda existe 0,310 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.

	2013	2014
Activo Fijo	13.876.284,81	15.689.188,55
----- =	----- = 1.668	----- = 1.885
Capital	8.320.271,51	8.320.271,51

El coeficiente de firmeza en el año 2014 es del 1,885% existiendo un aumento del 0.217% con respecto al año anterior.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO.

	2013	2014
Activo	16.899.574,95	15.266.754,58
Pasivo C	9.716.342,08	9.033.790,05
-----	-----	-----
Capital de T	7.183.232,87	6.232.964,53

El capital de trabajo en el año 2014 es de 6.232.964,53

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.

	2013		2014
Utilidad del Ejercicio	10.858.092,33		11.953.306,27
----- =	----- = 1.305		----- = 1.436
Capital	8.320.271,52		8.320.271,52

2.2. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2013	2014
Utilidad del Ejercicio	10.858.092,33	11.953.306,27
----- =	----- = 12,994	----- = 13,416
Ventas	83.562,717,89	89.095.520,69

La rentabilidad del capital en el año 2014 es del 1.436%, mayor en 0.131% con respecto al año anterior.

La rentabilidad sobre las ventas es del 13,416% en el año 2014, existiendo un aumento del 0,422%, con respecto al año anterior.

2.3. VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2013 y 2014, el valor de las ventas se ha incrementado en el año 2014 en 5.532.802,80 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 2014.

Atentamente,



Ing. Com. Wilson Andrade B.
COMISARIO.

LACTEOS SAN ANTONIO C. A. BALANCES CONSOLIDADOS

<u>ACTIVO</u>	AÑO 2013	% ACTIVO	AÑO 2014	% ACTIVO
DISPONIBLE				
CAJA	4.250,00	0,012	7.100	0,019
BANCOS	5.909.000,74	16,153	2.795.493,00	7,414
INVERSIONES	875.816,96	2,394	979.144,03	2,597
DOC Y CUENTAS X COBRA	10.110.507,25	27,639	11.485.017,55	30,459
<u>INVENTARIOS</u>				
MATERIAS PRIMAS	1.593.315,90	4,356	1.700.373,95	4,509
REPUESTOS Y ACCESORIOS		0,000	791.501,57	2,099
SUMINISTROS Y MATERIA	912.152,48	2,494	1.278.747,29	3,391
PRODUCTOS TERMINADO	1.959.928,27	5,358	2.847.735,64	7,552
MERCADERIA EN ALMACE	548.315,52	1,499		
SERVICIOS Y OTROS PAG			17.733,69	0,05
OTROS ANTICIPOS			52.091,43	0,14
<u>ANTICIPOS X IMPUESTOS</u>				
CREDITO TRIBUTARIO IVA	25.942,02	0,071	184.210,77	0,49
ANTICIPO IMP A LA RENT	765.377,52	2,092	843.495,28	2,24
RETENCIONES POR CLIENTES			17.733,69	0,05
OTROS ACTIVOS CORRIT				
FIJOS				
TERRENOS	4.623.965,31	12,640	4.626.266,94	12,269
EDIFICIOS	3.528.991,41	9,647	4.362.526,00	11,570

CONSTRUCCION EN CURSO	37.805,81	0,103		
INSTALACIONES	1.370.430,69	3,746	1.535.076,15	4,071
MUEBLES Y ENSERES	262.600,08	0,718	279.875,56	0,742
MAQUINARIA Y EQUIPO	11.447.700,43	31,294	12.348.818,10	32,750
VEHICULOS	863.183,63	2,360	892.565,93	2,367
EQUIPO DE LABORATORIO			173.212,48	0,46
OTROS ACTIVOS	264.032,98	0,722	260.838,91	0,692
DEPRECIAC ACUMULADA	-8.522.425,53	-23,297	-9.772.864,30	-25,918
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	36.580.891,47	100,00	37.706.693,66	100,00

<u>PASIVO</u>	AÑO 2013	% PASIVO	AÑO 2014	% PASIVO
CORRIENTE				
CTAS Y DOC X PAGAR	4.096.717,44	11,199	4.617.378,78	12,246
OBLIGACIONES INST FINANCIERAS	1.015.901,94	2,777	890.213,65	2,361
OTRAS OBLIGACIONES X PAGAR	2.607.727,73	7,129	1.769.304,78	4,692
OBLIGACIONES INSTITUCIONES LOCAL	1.321.058,15	3,611	1.273.895,21	3,378
BENEFICIOS SOCIALES	214.400,07	0,586	110.472,43	0,293
IMPUESTOS DIFERIDOS	278.504,13	0,761	214.862,14	0,570
OTROS PASIVOS	110.032,62	0,301	157.663,06	0,418

<u>PATRIMONIO NETO</u>				
CAPITAL SUSCRITO	8.320.271,52	22,745	8.320.271,52	22,066
RESERVA LEGAL	3.091.659,32	8,452	3.732.799,60	9,900
RESERVA DE CAPITAL	844.840,61	2,310	844.840,61	2,241
GANANCIAS ACUMULADAS				
RESULT PROVENIENTES X REVA NIIFS	3.821.685,61	10,447	3.821.685,61	10,135
UTILIDAD DEL EJERCICIO	10.858.092,33	29,682	11.953.306,27	31,701
<u>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</u>	36.580.891,47	100,00	37.706.693,66	100,00

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

	AÑO 2013	% VENTAS	AÑO 2014	% VENTAS
VENTAS NETAS	83.562.717,89	100,000	89.095.520,69	100,000
COSTO DE VENTAS	64.789.144,57	77,534	69.730.052,62	78,264
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	18.773.573,32	22,466	19.365.468,07	21,736
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	7.738.022,28	9,260	7.483.816,37	8,400
GASTOS DE FINANCIACION	534.490,93	0,640	219.179,32	0,246
UTILIDAD OPERACIONAL	10.501.060,11	12,567	11.662.472,38	13,090
OTROS INGRESOS	357.032,22	0,427	290.833,89	0,326
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJO	10.858.092,33	12,994	11.953.306,27	13,416