

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 28 del 2016

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 2015 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 2015, 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 8,760%, las inversiones el 2,566%, el exigible valores por cobrar el 29.121% el realizable el 20.702%, el transitorio 2,364% el activo fijo representa el 36,486 % (Anexo 1, 2).

En el pasivo, el exigible representa el 35.390%, el capital y las reservas el 64,607%, con respecto al pasivo total (Anexo 2).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 79,986%, los gastos totales el 8.842% y la utilidad neta el 11,501%, 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.

	2014	2015
Activo Corriente-inventarios	15.266.754,58	17.383.889,76
-----	----- = 1.689	----- = 1.142
Pasivo Corriente	9.033.790,05	15.211.646,87

Este índice es del 1,142% menor en 0,547 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 fórmula procede de la siguiente manera.

	2014	2015
Efectivo	2.802.593,00	3.764.921,77
----- =	----- = 0,310	----- = 0.247
Pasivo	9.033.790,05	15.211.646,87

Este cociente en el año 2015 es del 0,247 es decir por cada dólar de deuda existe 0,247 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.

	2014	2015
Activo Fijo	15.689.188,55	15.681.379,93
----- =	----- = 1.885	----- = 1.884
Capital	8.320.271,51	8.320.271,51

El coeficiente de firmeza en el año 2015 es del 1,884% existiendo una disminución 0,001% con respecto al año anterior.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO.

	2014	2015
Activo Corriente	15.266.754,58	17.383.889,76
Pasivo Corriente	9.033.790,05	15.211.646,87
Capital de Trabajo	6.232.964,53	2.172.242,89

El capital de trabajo en el año 2015 es de 2.172.242,89

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.

	2014	2015
Utilidad del Ejercicio	11.953.306,27	10.255.49,96
----- =	----- = 1.436	----- = 1.232
Capital	8.320.271,52	8.320.271,52

2.2. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2014	2015
Utilidad del Ejercicio	11.953.306,27	10.255.499,96
----- =	----- = 13,416	----- = 11,500
Ventas	89.095.520,69	89.170.817,97

La rentabilidad del capital en el año 2015 es del 1.232%, menor en 0.204% con respecto al año anterior.

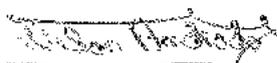
La rentabilidad sobre las ventas es del 11.500% en el año 2015, existiendo una disminución del 1.916%, con respecto al año anterior.

2.3. VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2014 y 2015, el valor de las ventas se ha incrementado en el año 2015 en 75.297,28 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 2015.

Atentamente,



~~Ing. Com. Wilson Andrade B.~~
COMISARIO.

LACTEOS SAN ANTONIO BALANCES CONSOLIDADOS AÑO 2014 - 2015

	AÑO 2014	% ACTIVO	AÑO 2015	% ACTIVO
ACTIVO				
DISPONIBLE				
CAJA	7.100	0,019	10.275,00	0,024
BANCOS	2.795.493,00	7,414	3.754.646,77	8,736
	+	+		
INVERSIONES	979.144,03	2,597	1.103.017,50	2,566
DOC Y CUENTAS X COBRA	11.485.017,55	30,459	12.515.950,49	29,121
INVENTARIOS				
MATERIAS PRIMAS	1.700.373,95	4,509	2.229.005,71	5,186
REPUESTOS Y ACCESORIOS	791.501,57	2,099	1.100.087,31	2,560
SUMINISTROS Y MATERIA	1.278.747,29	3,391	2.275.425,53	5,294
PRODUCTOS TERMINADO	2.847.735,64	7,552	3.292.889,56	7,662
MERCADERIA EN ALMACE				
SERVICIOS Y OTROS PAG	17.733,69	0,05		0,000
OTROS ANTICIPOS	52.091,43	0,14	21.949,65	0,051
ANTICIPOS X IMPUESTOS				
CREDITO TRIBUTARIO IVA	184.210,77	0,49	96.371,01	0,224
ANTICIPO IMP A LA RENT	843.495,28	2,24	897.684,68	2,089
RETENCIONES POR CLIENTES	17.733,69	0,05		0,000
OTROS ACTIVOS CORRIT				
FIJOS				
TERRENOS	4.626.266,94	12,269	4.624.554,88	10,760
EDIFICIOS	4.362.526,00	11,570	4.905.678,73	11,414

CONSTRUCCION EN CURSO								
INSTALACIONES	1.535.076,15	4,071	1.766.347,87	4,110				
MUEBLES Y ENSERES	279.875,56	0,742	289.915,80	0,675				
MAQUINARIA Y EQUIPO	+ 12.348.818,10	32,750	13.177.348,96	30,660				
VEHICULOS	892.565,93	2,367	957.720,71	2,228				
EQUIPO DE LABORATORIO	173.212,48	0,46	231.692,48	0,539				
OTROS ACTIVOS	260.838,91	0,692	458.582,51	1,067				
DEPRECIAC ACUMULADA	-9.772.864,30	-25,918	-10.730.462,01	-24,967				
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	37.706.693,66	100,00	42.978.683,25	100,000				

	AÑO 2014	% PASIVO	AÑO 2015	% PASIVO
PASIVO				
CORRIENTE				
CTAS Y DOC X PAGAR	4.617.378,78	12,246	4.033.969,00	9,386
OBLIGACIONES INST FINANCIERAS	890.213,65	2,361	2.064.217,76	4,803
OTRAS OBLIGACIONES X PAGAR	1.769.304,78	4,692	1.273.895,21	2,964
OBLIGACIONES INSTITUCIONES LOCAL	+ 1.273.895,21	+ 3,378		0,000
BENEFICIOS SOCIALES	110.472,43	0,293	121.901,59	0,284
IMPUESTOS DIFERIDOS	214.862,14	0,570	341.676,89	0,795
OTROS PASIVOS	157.663,06	0,418	64.482,07	0,150
PRESTAMOS A LARGO PLAZO			7.311.504,35	17,012
<u>PATRIMONIO NETO</u>				
CAPITAL SUSCRITO	8.320.271,52	22,066	8.320.271,52	19,359
RESERVA LEGAL	3.732.799,60	9,900	4.524.738,68	10,528
RESERVA DE CAPITAL	844.840,61	2,241	844.840,61	1,966
GANANCIAS ACUMULADAS				
RESULT PROVENIENTES X REVA NIIFS	+ 3.821.685,61	+ 10,135	3.821.685,61	8,892
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.953.306,27	31,701	10.255.499,96	23,862
<u>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</u>	37.706.693,66	100,00	42.978.683,25	100,00

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

	AÑO 2014	% VENTAS	AÑO 2015	% VENTAS
VENTAS NETAS	89.095.520,69	100,000	89.170.817,97	100,000
COSTO DE VENTAS	69.730.052,62	78,264	71.324.447,99	79,986
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	19.365.468,07	21,736	17.846.369,98	20,014
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	7.483.816,37	8,400	7.372.052,48	8,267
GASTOS DE FINANCIACION	219.179,32	0,246	512.953,12	0,575
UTILIDAD OPERACIONAL	11.662.472,38	13,090	9.961.364,38	11,171
OTROS INGRESOS	290.833,89	0,326	294.135,58	0,330
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJO	11.953.306,27	13,416	10.255.499,96	11,501