

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 24 del 2008

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

De mis consideraciones

He procedido a analizar el Balance General de la Compañía Lácteos "San Antonio C.A" con corte al 31 de Diciembre del 2007 así como el Estado de Pérdidas y Ganancias, y los anexos correspondientes.

La responsabilidad sobre los Estados Financieros corresponden a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros.

En mi opinión, los Estados Financieros de Lácteos "San Antonio C.A" al 31 de Diciembre del 2007, 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 las 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 con respecto al activo total, así como también del Estado de Pérdidas y Ganancias.

El disponible caja y bancos representan el 6.092 %, las inversiones el 2.30 %, el exigible valores por cobrar el 29.842 %, el realizable el 11.790%, el transitorio 4.348 %, el activo fijo representa el 45.021% y los anticipos a terceros el 0.877 % con respecto al activo total (Anexo 1 y 2).

En el pasivo, el exigible representa el 35.086 %, el transitorio el 0.409 %, el capital y las reservas el 64.505%, con respecto al pasivo total (Anexo 3).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 85.622 %, los gastos totales el 4.321 % y la utilidad neta el 10.905 %, con respecto a las ventas totales (Anexo 4).

He realizado un análisis de los principales índices financieros.

ANALISIS DE LA SITUACION 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.

	2006	2007
Activo Corriente-inventarios	4.772.661,50	5.853.948,20
-----	----- = 0,88	----- = 1,19
Pasivo Corriente	5.419.939,95	4.910.942,19

Este índice es del 1,19 mayor en 0,40, 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 le 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:

	2006	2007
Efectivo	623.556,78	842.871,91
-----	----- = 0,11	----- = 0,17
Pasivo Corriente	5.419.939,95	4.910.942,19

Este cociente en el año 2007 es del 0,17, es decir por cada dólar de deuda existe 0,17 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.

	2006	2007
Activo Fijo	5.530.509,13	6.228.911,39
-----	----- = 1,75%	----- = 1,49%
Capital	3.160.459,24	4.178.364,32

El coeficiente de firmeza en el año 2007 es del 1,49 % existiendo una disminución del 0,26 % con respecto al año anterior.

1.4 ESTADO DE CAMBIO DEL CAPITAL DE TRABAJO

	2006	2007
Activo Corriente	4.772.661,50	5.853.948,20
-	-	-
Pasivo Corriente	5.419.939,95	4.910.942,19
-----	-----	-----
-	647.278,45	943.006,01

El capital de trabajo en el año 2007 es de 943.006,01.

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.

	2006	2007
Utilidad del Ejercicio	2.894.621,26	3.184.907,72
-----	----- = 91,58%	----- = 76,22%
Capital	3.160.459,24	4.178.364,32

2.2 RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

	2006	2007
Utilidad del Ejercicio	2.894.621,86	3.184.907,72
-----	----- = 10,52%	----- = 10,90%
Ventas	27.515.003,32	29.203.687,44

La rentabilidad del capital en el año 2007 es del 76.22%, menor en 15,36% con respecto al año anterior.

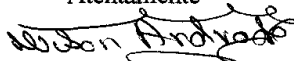
La rentabilidad sobre las ventas es del 10,90% en el año 2007, existiendo un aumento del 0,38% con respecto al año anterior.

2.3 VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2006 y 2007, el valor de las ventas se ha incrementado en el año 2007 en 1.688.684,12

Por lo expuesto anteriormente me permito recomendar a los Señores Accionistas, la aprobación del Balance General, Estado de Perdidas y Ganancias y demás anexos con corte al 31 de Diciembre del 2007.

Atentamente


Ing. Com. Wilson Andrade.
Comisario

ANEXO N° 1

"LACTEOS SAN ANTONIO C.A"

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO	2006		2007	
	Valor \$	%	Valor \$	%
<u>DISPONIBLE</u>				
Caja	4.268,51	0,036	3.018,51	0,022
Banco del Pichincha	59.000,29	0,496	104.090,66	0,752
Banco del Austro	269.817,36	2,268	635.899,97	4,596
Banco del Fomento	10.464,22	0,088	65.882,75	0,476
Banco del Guayaquil	6,93		21.758,29	0,157
Banco Internacional	153.701,01	1,292	6,93	0,000
Banco de la Producción	126.298,46	1,062	1.588,10	0,011
Banco Bolivariano	623.556,78	5,242	10.626,70	0,077
			842.871,91	6,092
Inversiones en Prolacem	233,16	0,001	233,16	0,001
Inversiones Banco del Austro	275.704,90	2,318	275.704,90	1,993
Inverarir S.A	5.000	0,042	5.000	0,036
	280.938,06	2,361	280.938,06	2,030
<u>EXIGIBLE</u>				
Cientes	755.398,37	6,353	513.400,89	3,710
Deudores Varios	176.114,78	1,481	336.190,85	2,430
Prestamos Empleados	38.883,82	0,327	130.293,67	0,942
Documentos por Cobrar	341.212,76	2,869	470.543,16	3,401
Cuentas por Cobrar	38.121,38	0,32	130.066,15	0,940
Cientes	2.616.366,18	21,997	2.685.376,20	19,409
Leche maquilada	30.935,87	0,26	24.240,98	0,175
Reserva cuentas Incobrables	-128.866,50	-1,083	-161.184,95	-1,165
	3.868.166,66	32,524	4.128.926,95	29,842

ANEXO N° 2

REALIZABLE

Materia Prima Directa	397.700,74	3.344	662.601,46	4.789
Materiales y Suministros	511.873,40	4.303	968.669,41	7.001
	909.574,14	7.647	1.631.270,87	11.790

TRANSITORIO

Productos en Almacén	61.037,26	0.513	46.851,02	0.340
Impuesto Renta Anticipada	227.478,35	1.912	389.129,11	2.814
IVA Pagado	17.922,15	0,15	17.795,72	0,129
Importaciones Tránsito	30.286,80	0,255	43.740,56	0,316
Repuestos y Accesorios	91.421,81	0,769	99.379,24	0,718
Operaciones Pendientes	4.242,81	0,036	4.315,63	0,031
	432.389,18	3,635	601.211,28	4,348

FIJOS

Construcciones en Curso				
Terrenos	256.246,43	2,154	2.537,63	0,018
Edificios (P)	12.676,29	0,106	291.993,19	2,110
Edificios (S)	1.627.358,00	13,682	11.194,53	0,081
Maquinaria (P)	27.147,96	0,228	1.863.421,28	13,468
Maquinaria (S)	2.171.777,35	18,259	16.816,13	0,122
Equipo Planta (P)	11.421,52	0,096	2.453.715,23	17,735
Equipo Planta (S)	678.531,26	5,705	41.747,63	0,302
Instalaciones (P)	14.397,55	0,121	795.258,12	5,748
Instalaciones (S)	334.937,54	2,816	11.521,39	0,083
Muebles Enseres Eq. Oficina (P)	1.377,87	0,011	292.209,09	2,112
Muebles Enseres Eq. Oficina (S)	39.885,14	0,335	1.690,37	0,012
Vehículos (P)			67.774,98	0,490
Vehículos (S)	354.565,95	2,981	378.481,11	2,736
Herramientas (P)	186,27	0,004	526,79	0,004
Herramientas (S)			23,92	
	5.530.509,13	46,498	6.228.911,39	45,021
Anticipos a Terceros	236.495,54	1,988	108.913,59	0,786
Programas de -Computación	12.463,90	0,105	12.463,90	0,090
	248.959,44	2,093	121.377,49	0,876
	11.894.093,39	100,00	13.835.507,95	100,000

TOTAL DE ACTIVOS

ANEXO N° 3

PASIVO	2006		2007	
	Valor \$	%	Valor \$	%
EXIGIBLE				
Provedores	649.849,35	5,463	865.050,28	6,252
Acreedores Varios	1.056.079,81	8,879	1.146.475,61	8,286
Documentos Por Pagar	184.556,43	1,552	176.300,00	1,274
Documentos Largo Plazo	1.784.011,58	14,999	1.724.267,56	12,463
Gastos por Pagar	70.622,66	0,594	84.541,73	0,611
Cuentas por Pagar	679.139,22	5,71	857.612,10	6,199
	<u>4.424.259,05</u>	<u>37,197</u>	<u>4.854.247,28</u>	<u>35,085</u>
TRANSITORIO				
Imp. A la Renta por Pagar	513.316,51	4,316	-0,01	0,000
15% empleados	434.193,19	3,65	0,00	0,000
Anticipo Capitalizacion			0,00	0,000
Imp. Retenido	17.039,32	0,143	20.001,27	0,145
Imp. Valor Agregado	31.131,88	0,262	36.693,65	0,265
	<u>995.680,90</u>	<u>8,371</u>	<u>56.694,91</u>	<u>0,410</u>
PATRIMONIO				
Capital Social	4.696.374,40	39,485	4.696.374,40	33,944
Reserva Legal	521.741,95	4,386	716.453,11	5,178
Capital no Pagado	-1.535.915,16	-12,913	-518.010,08	-3,744
Perdidas y Ganancias	1.947.111,64	16,37	3.184.907,72	23,020
Capital Adicional	844.840,61	7,104	844.840,61	6,105
	<u>6.474.153,44</u>	<u>54,432</u>	<u>8.924.565,76</u>	<u>64,505</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	11.894.093,39	100,00	13.835.507,95	100,000

ANEXO N° 4

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

	2006		2007	
	Valor \$	%	Valor \$	%
VENTAS NETAS				
Ventas	27.515.003,32	100	29.203.687,44	100,000
Costo de Ventas	<u>23.790.674,04</u>	<u>86,464</u>	<u>25.004.653,41</u>	<u>85,622</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.724.329,28	13,536	4.199.034,03	14,378
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Administración	409.779,80	1,489	606.529,78	2,077
Gastos de Ventas	368.105,10	1,338	594.237,10	2,035
Gastos de Financiación	<u>82.309,63</u>	<u>0,299</u>	<u>61.460,15</u>	<u>0,210</u>
		<u>3,126</u>		<u>4,322</u>
Utilidad Operacional	2.864.134,35	10,409	2.936.807,00	10,056
Otros Ingresos	<u>30.486,51</u>	<u>0,111</u>	<u>248.100,72</u>	<u>0,850</u>
Utilidad antes participación Trabajadores	2.894.621,26	10,52	3.184.907,72	10,906