

## INFORME DE COMISARIO

Cuenca, Marzo 23 del 2009

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 2008 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 2008, 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 11.032 %, las inversiones el 1.730 %, el exigible valores por cobrar el 33.488 %, el realizable el 13.869 %, el transitorio 3.198 %, el activo fijo representa el 34.534 % y los anticipos a terceros el 2.072 % con respecto al activo total (Anexo 1 y 2).

En el pasivo, el exigible representa el 31.640 %, el transitorio el 8.954 %, el capital y las reservas el 59.406 %, con respecto al pasivo total (Anexo 3).

En el estado de Pérdidas y Ganancias, el costo de ventas representa el 85.847 %, los gastos totales el 4.213 % y la utilidad neta el 10.091 %, 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.

|                              | 2007         | 2008         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Activo Corriente-inventarios | 5.853.948,20 | 7.511.335,28 |
| -----                        | ----- = 1,19 | ----- = 1,13 |
| Pasivo Corriente             | 4.910.942,19 | 6.592.750,12 |

Este índice es del 1,13 menor en 0,06, 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:

|                  | 2007         | 2008         |
|------------------|--------------|--------------|
| Efectivo         | 842.871,91   | 1.791.730,39 |
| -----            | ----- = 0,17 | ----- = 0,27 |
| Pasivo Corriente | 4.910.942,19 | 6.592.750,12 |

Este cociente en el año 2008 es del 0,27 es decir por cada dólar de deuda existe 0,27 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.

|                    | 2007                                         | 2008                                         |
|--------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Activo Fijo</b> | 6.228.911,39                                 | 5.608.553,82                                 |
| <b>Capital</b>     | 4.178.364,32                                 | 5.378.817,00                                 |
|                    | $\frac{6.228.911,39}{4.178.364,32} = 1,49\%$ | $\frac{5.608.553,82}{5.378.817,00} = 1,04\%$ |

El coeficiente de firmeza en el año 2008 es del 1,04 % existiendo una disminución del 0,45 % con respecto al año anterior.

### 1.4 ESTADO DE CAMBIO DEL CAPITAL DE TRABAJO

|                         | 2007                                         | 2008                                         |
|-------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Activo Corriente</b> | 5.853.948,20                                 | 7.511.335,28                                 |
| <b>Pasivo Corriente</b> | 4.910.942,19                                 | 6.592.750,12                                 |
|                         | $\frac{5.853.948,20}{4.910.942,19} = 1,19\%$ | $\frac{7.511.335,28}{6.592.750,12} = 1,14\%$ |

El capital de trabajo en el año 2008 es de 918.585,16.

## 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.

|                        | 2007           | 2008           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad del Ejercicio | 3.184.907,72   | 3.871.973,09   |
| -----                  | ----- = 76,22% | ----- = 71,98% |
| Capital                | 4.178.364,32   | 5.378.817,00   |

### 2.2 RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

|                        | 2007           | 2008           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad del Ejercicio | 3.184.907,72   | 3.871.973,09   |
| -----                  | ----- = 10,90% | ----- = 10,09% |
| Ventas                 | 29.203.687,44  | 38.368.959,06  |

La rentabilidad del capital en el año 2008 es del 71,98%, menor en 4,24% con respecto al año anterior.

La rentabilidad sobre las ventas es del 10,09% en el año 2008, existiendo una disminución del 0,87% con respecto al año anterior.

### 2.3 VENTAS

De acuerdo a los balances de los años 2007 y 2008, el valor de las ventas se ha incrementado en el año 2008 en 9.165.271,62.

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 2008.

Atentamente



Ing. Com. Wilson Andrade

**Comisario**

## ANEXO N° 1

# "LACTEOS SAN ANTONIO C.A."

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

| ACTIVO                       | 2007         |        | 2008         |        |
|------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| <u>DISPONIBLE</u>            | Valor \$     | %      | Valor \$     | %      |
| Caja                         | 3.018,51     | 0,022  | 2.828,72     | 0,017  |
| Banco del Pichincha          | 104.090,66   | 0,752  | 49.611,47    | 0,305  |
| Banco del Austro             | 635.899,97   | 4,596  | 1.467.847,22 | 9,038  |
| Banco del Fomento            | 65.882,75    | 0,476  | 71.790,70    | 0,442  |
| Banco del Guayaquil          | 21.758,29    | 0,157  | 8.310,17     | 0,051  |
| Banco Internacional          | 6,93         | 0,000  | 6,93         | 0,000  |
| Banco de la Producción       | 1.588,10     | 0,011  | 132.506,30   | 0,816  |
| Banco Bolivariano            | 10.626,70    | 0,077  | 58.828,88    | 0,362  |
|                              | 842.871,91   | 6,092  | 1.791.730,39 | 11,032 |
| Inversiones en Prolacem      | 233,16       | 0,001  | 233,16       | 0,001  |
| Inversiones Banco del Austro | 275.704,90   | 1,993  | 275.704,90   | 1,698  |
| Inveranir S.A                | 5.000        | 0,036  | 5.000        | 0,031  |
|                              | 280.938,06   | 2,030  | 280.938,06   | 1,730  |
| <u>EXIGIBLE</u>              |              |        |              |        |
| Cientes                      | 513.400,89   | 3,710  | 335.967,00   | 2,069  |
| Deudores Varios              | 336.190,85   | 2,430  | 331.795,67   | 2,043  |
| Prestamos Empleados          | 130.293,67   | 0,942  | 54.734,91    | 0,337  |
| Documentos por Cobrar        | 470.543,16   | 3,401  | 415.129,55   | 2,556  |
| Cuentas por Cobrar           | 130.066,15   | 0,940  | 185.702,50   | 1,143  |
| Cientes                      | 2.685.376,20 | 19,409 | 4.250.346,16 | 26,171 |
| Leche maquilada              | 24.240,98    | 0,175  | 72.766,79    | 0,448  |
| Reserva cuentas Incobrables  | 161.184,95   | -1,165 | -207.775,75  | -1,279 |
|                              | 4.128.926,95 | 29,842 | 5.438.666,83 | 33,488 |

## ANEXO N° 2

### REALIZABLE

Materia Prima Directa  
Materiales y Suministros

662.601,46  
968.669,41  
1.631.270,87

4,789  
7,001  
11,790

1.240.582,63  
1.011.783,31  
2.252.365,94

7,639  
6,230  
13,869

### TRANSITORIO

Productos en Almacén  
Impuesto Renta Anticipada  
IVA Pagado  
Importaciones Transito  
Repuestos y Accesorios  
Operaciones Pendientes

48.851,02  
389.129,11  
17.795,72  
43.740,56  
99.379,24  
4.315,63  
601.211,28

0,340  
2,814  
0,129  
0,316  
0,718  
0,031  
4,348

43.838,53  
423.342,15  
9.115,29  
43.098,64  
0,00  
43,00  
519.437,61

0,270  
2,607  
0,056  
0,265  
0,000  
0,000  
3,198

### FIJOS

Construcciones en Curso

2.537,63

0,018

2.537,63

0,016

Terrenos

291.993,19

2,110

291.993,19

1,798

Edificios (P)

11.194,53

0,081

9.712,77

0,060

Edificios (S)

1.863.421,28

13,468

1.986.747,39

12,233

Maquinaria(P)

16.816,13

0,122

6.489,11

0,040

Maquinaria(S)

2.453.715,23

17,735

1.712.250,49

10,543

Equipo Planta(P)

41.747,63

0,302

36.999,81

0,228

Equipo Planta(S)

795.258,12

5,748

900.917,41

5,547

Instalaciones (P)

11.521,39

0,083

8.645,23

0,053

Instalaciones (S)

292.209,09

2,112

245.443,15

1,511

Muebles Enseres Eq. Oficinal(P)

1.690,37

0,012

937,39

0,006

Muebles Enseres Eq. Oficinal(S)

67.774,98

0,490

81.529,82

0,502

Vehiculos(P)

378.481,11

2,736

1.078,85

0,007

Vehiculos(S)

526,79

0,004

322.744,74

1,987

Herramientas (P)

23,92

0,005

526,79

0,003

Herramientas (S)

6.228.911,39

45,021

5.608.553,82

34,534

Anticipos a Terceros

108.913,59

0,786

336.518,40

2,072

Programas de -Computación

12.463,90

0,090

12.463,90

0,077

**TOTAL DE ACTIVOS**

121.377,49

0,875

348.982,30

2,149

13.835.507,95

100,000

16.240.674,95

100,000

# ANEXO N° 3

| PASIVO                        | 2007                 |                | 2007                 |                |
|-------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                               | Valor \$             | %              | Valor \$             | %              |
| <b><u>EXIGIBLE</u></b>        |                      |                |                      |                |
| Proveedores                   | 865.050,28           | 6,252          | 1.056.229,03         | 6.504          |
| Acreedores Varios             | 1.146.475,61         | 8,286          | 977.026,83           | 6,016          |
| Documentos Por Pagar          | 175.300,00           | 1,274          | 941.116,91           | 5,795          |
| Documentos Largo Plazo        | 1.724.267,56         | 12,463         | 1.304.624,98         | 8,033          |
| Gastos por Pagar              | 84.541,73            | 0,611          | 79.752,58            | 0,491          |
| Cuentas por Pagar             | 857.612,10           | 6,199          | 779.770,14           | 4,801          |
|                               | <u>4.854.247,28</u>  | <u>35,085</u>  | <u>5.138.520,47</u>  | <u>31,640</u>  |
| <b><u>TRANSITORIO</u></b>     |                      |                |                      |                |
| Imp. A la Renta por Pagar     | -0,01                | 0,000          | 800.483,74           | 4,929          |
| 15% empleados                 | 0,00                 | 0,000          | 580.795,96           | 3,576          |
| Anticipo Capitalizacion       | 0,00                 | 0,000          | 0,00                 | 0,000          |
| Imp. Retenido                 | 20.001,27            | 0,145          | 27.406,38            | 0,169          |
| Imp. Valor Agregado           | 36.693,65            | 0,265          | 45.543,57            | 0,280          |
|                               | <u>56.694,91</u>     | <u>0,410</u>   | <u>1.454.229,65</u>  | <u>8,954</u>   |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>      |                      |                |                      |                |
| Capital Social                | 4.696.374,40         | 33,944         | 7.420.271,52         | 45,689         |
| Reserva Legal                 | 716.453,11           | 5,178          | 933.573,83           | 5,748          |
| Capital no Pagado             | -518.010,08          | -3,744         | -2.041.454,52        | -12,570        |
| Perdidas y Ganancias          | 3.184.907,72         | 23,020         | 2.490.693,39         | 15,336         |
| Capital Adicional             | 844.840,61           | 6,106          | 844.840,61           | 5,202          |
|                               | <u>8.924.565,76</u>  | <u>64,505</u>  | <u>9.647.924,83</u>  | <u>59,406</u>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b> | <b>13.835.507,95</b> | <b>100,000</b> | <b>16.240.674,95</b> | <b>100,000</b> |

## ANEXO N° 4

# "LACTEOS SAN ANTONIO C.A."

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

|                                           | 2007                 |               | 2008                 |               |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                           | Valor \$             | %             | Valor \$             | %             |
| <b>VENTAS NETAS</b>                       | 29.203.687,44        | 100,000       | 38.368.959,06        | 100,000       |
| Costo de Ventas                           | <u>25.004.653,41</u> | <u>85,622</u> | <u>32.938.617,18</u> | <u>85,847</u> |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>           | 4.199.034,03         | 14,378        | 5.430.341,88         | 14,153        |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                |                      |               |                      |               |
| Gastos de Administración                  | 606.529,78           | 2,077         | 624.711,28           | 1,628         |
| Gastos de Ventas                          | 594.237,10           | 2,035         | 931.045,65           | 2,427         |
| Gastos de Financiación                    | <u>61.460,15</u>     | <u>0,210</u>  | <u>60.805,49</u>     | <u>0,158</u>  |
|                                           |                      | 4,322         |                      | 4,213         |
| Utilidad Operacional                      | 2.936.807,00         | 10,056        | 3.813.778,46         | 9,940         |
| Otros Ingresos                            | <u>248.100,72</u>    | <u>0,850</u>  | <u>58.194,63</u>     | <u>0,152</u>  |
| Utilidad antes participación Trabajadores | 3.184.907,72         | 10,906        | 3.871.973,09         | 10,091        |