



LÁCTEOS "SAN ANTONIO" C.A.



**EMPRESA LACTEOS SAN ANTONIO C.A.
INFORME DEL GERENTE A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
EJERCICIO ECONÓMICO 2019**

Señoras y señores miembros de esta Junta General de Accionistas, Sr. Rigoberto Moncayo Molina, Presidente de la Junta General de Accionistas, Sr. Carlos González Gerente.

Como Gerente General de LACTEOS SAN ANTONIO C.A, en cumplimiento de lo que establece la Ley de Compañías y el estatuto de esta Empresa, doy a conocer a esta Junta General de Accionistas, el informe económico correspondiente al ejercicio 2019.

Resultados económicos:

Los ingresos netos de la Compañía en el período del primero de enero al 31 de diciembre de 2019, alcanzaron a 97.7 millones de dólares, mayor en el 4.6% que los ingresos del año anterior que fue de 93.4 millones.

De este total de 97.7 millones de dólares obtenidos, 78.8 millones correspondieron a las ventas al sector comercial e industrial y 19 a las ventas al proveedor del Estado, para el programa de alimentación escolar PAE. Es decir, del 100% de los ingresos que obtuvo la empresa en el 2019, el 80.6% provino de la venta de productos propios y el 19,4% de la maquila para el Estado.

Los 4.4 millones más que ingresaron en relación al año anterior, provinieron del aumento en la venta de leche al granel al sector industrial en 1.6 millones, categoría que creció en un 59% en el 2019 y 3 millones de dólares por el incremento del 4.3% en las ventas comerciales.

La maquila del PAE en cambio, decrecieron en un 2.8%, equivalente a medio millón de dólares menos que en el 2018.

Los 97.7 millones de dólares de ingresos, restados los 69 millones del costo de producción, dejaron a la empresa una utilidad bruta en ventas de 28,7 millones de dólares, equivalente al 29.4% del total de ventas, utilidad que permitió cubrir los 13.1 millones de dólares de los gastos de distribución, venta y administrativos y el 1.1 millones de gastos financieros.

Los gastos totales de distribución, venta y administrativos porcentualmente significaron el 13.4% de los ingresos, mayor en 1.4%, de lo que representó en





el 2018, y que fue producto de inversiones mayores en la gestión de comercialización, promoción y publicidad en las grandes cadenas, así como, en la operación de los sistemas tecnológicos, un aspecto en el cual, la empresa ha avanzado mucho y con éxito, tal es así, que nos ha permitido, en la crisis sanitaria que afronta el País, que el área administrativa y comercial, cumpla con el teletrabajo sin ningún problema, gracias a las bondades del nuevo sistema integrado de información SAP.

El gasto financiero en el 2019, fue de 1.1 millones de dólares, que representó el 0.4% del total de ingresos de la empresa, menor al % que alcanzó en el 2018, que fue de 0.5%.

Restados los gastos de la utilidad bruta, la empresa alcanzó una utilidad operacional antes de impuestos de 14'926 248 dólares, mayor en la del 2018, en 2'433,056 dólares, lo que representa una rentabilidad sobre ventas del 15.3%.

Con el pago del impuesto a la renta de 3'160 289 dólares, utilidades a trabajadores de 2'238 937 dólares y una reserva legal de 952 702 dólares, se obtuvo una utilidad a disposición de accionistas de 8'623 228 dólares, que constituye un 9% de los ingresos netos que generó la empresa en el 2019.

Como conclusión, los siguientes indicadores de rentabilidad muestran el resultado de la gestión económica del ejercicio 2019:

Rentabilidad bruta sobre ventas.	29.4%,
Rentabilidad antes de impuestos	15.3%,
Rentabilidad neta para el accionista antes de reserva legal	10%
Rentabilidad neta a disposición del accionista	9%
Rentabilidad sobre el activo total (UAI- IR/ activo total)	21%
Rentabilidad sobre patrimonio. (UAI- IR/ PATRIMONIO)	40%
Utilidad por acción, 100%, lo que significa que por cada acción cuyo valor fue de 4 centavos, el accionista recibió como rendimiento 4.1 centavos más.	

Situación financiera de la Empresa:

Luego de haber informado las cifras que se presentan en el Estado de Resultados sobre de los ingresos, gastos y utilidad del ejercicio 2019, pasaré a informar cual fue la Situación Financiera de la Empresa con corte a la misma fecha, es



decir, que cifras alcanzaron sus activos, pasivos y el patrimonio de los accionistas:

Los activos totales de la Empresa alcanzaron a 57 millones, los pasivos a 27.7 millones y el Patrimonio de los accionistas a 29.3 millones de dólares.

El activo corriente sumó 29.7 millones de dólares y estuvo compuesto por los siguientes rubros:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6.5	MILLONES
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	15.7	MILLONES
INVENTARIOS	6.5	MILLONES
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1	MILLONES

De los 15.7 millones de dólares registrados por cobrar a diciembre de 2019, el 51%, 7.7 millones, fueron cartera vigente, es decir, correspondieron a facturas de clientes que al 31 de diciembre de 2019 aún no vencían; 6.5 millones fueron cuentas por cobrar a clientes del sector industrial con una antigüedad menor a 180 días, mismos que, en función de las políticas de crédito, tienen plazos mayores, finalmente, el 6% de esas cuentas por cobrar tienen vencimiento mayor a 180 días y corresponden principalmente al cliente la Fattoría, proveedor del Estado vinculado con la provisión de la leche escolar PAE, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2019 fue de 6'3 millones de dólares, compuesto por facturas por vencer y otras con vencimientos de entre 30 y 180. De este monto, el Cliente canceló, entre enero y mayo de este año, 5 millones, quedando un saldo pendiente del 2019 de 1.3 millones.

A la fecha de hoy, 28 de mayo de 2020, este cliente tiene un saldo pendiente de 5.1 millones de dólares, que corresponde: al saldo del 2019 de 1.3 millones, más y 3.8 millones de la maquila elaborada en lo que va este año.

En conclusión, con relación a la administración del activo circulante, los indicadores financieros son los siguientes:

Solvencia	2.24	Se dispone de \$ 2 dólares y 24 centavos en el activo total para cubrir cada dólar de deuda constante en el pasivo total de la empresa.
-----------	------	---





Liquidez	1.77	La empresa cuenta con \$ 1 dólar y 77 centavos en el activo corriente, para cubrir cada dólar del pasivo corriente.
Capital de trabajo	12,9 millones	De este capital de trabajo, el 50% es el saldo en bancos.

Paso ahora a informar las cifras del activo fijo o de largo plazo de la empresa:

La variación en los activos Propiedad, Planta y Equipo, fue de 8.1 millones, pasando de 19.1 millones al cierre del 2018, a 27,2 millones al término del 2019, lo que obedeció principalmente a:

- La inversión de 4 millones en un terreno de 19 hectáreas en RACAR, para futuros nuevos proyectos de la empresa.
- La adquisición del centro de acopio en Biblián, a ampliaciones y adecuaciones de las plantas de Cuenca y Cañar de menor cuantía, mismas a las cuales ya hizo referencias el señor Presidente
- Y finalmente al registro de 3 millones en los activos de la empresa de maquinaria en arrendamiento a TetraPak, en cumplimiento de nuevas normas de información financiera.

Concluida la situación de los activos, paso a informar como estuvieron las obligaciones tanto a corto como a largo plazo:

Los Pasivos suman 27.7 millones y está compuesto por las siguientes obligaciones:

PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	2.6	MILLONES
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA SRI	3.4	MILLONES
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	2.9	MILLONES
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIA	3	MILLONES
OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y OTROS	2.7	MILLONES
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	4.1	MILLONES
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO A PLAZO	7.3	MILLONES
PROVISIONES POR JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	1.4	MILLONES

Cabe recalcar que gracias a nuestra calificación triple A, los créditos que se mantienen al 2019 fueron otorgados por el Banco del Austro, CFN y bolivariano a tasas preferenciales del 7%; 6.9% y 7.7%, respectivamente.





LÁCTEOS "SAN ANTONIO" C.A.



Si vemos la relación entre los activos y pasivos totales, el pasivo representa el 48.6% del total del activo, indicador que muestra niveles de endeudamiento razonables, puesto que la empresa cuenta con 2 dólares y seis centavos en el activo total para cubrir cada dólar de deuda registrada en el pasivo total.

Es todo cuanto puedo informar de los resultados y de la situación financiera de la empresa al término del ejercicio fiscal 2019, mismos que como ustedes podrán apreciar, son mejores que los del año anterior pese a la difícil situación económica del País.

No quisiera terminar este informe sin antes agradecer, de una manera especial, al Señor Carlos Gonzalez por su valioso acompañamiento en la administración de esta empresa, tarea muy dura y de gran responsabilidad que la compartimos. A nuestros colaboradores un reconocimiento por el empeño y compromiso de siempre

Agradezco también, la confianza y el apoyo de siempre del Directorio y de ustedes señores accionistas.


Muchas gracias.

