

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA**

**ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**AÑO 2012**

Quito, 13 de Junio de 2013

Señores Accionistas

Servicio Integral para la Industria Alimenticia SIPIA S.A.

Presente.-

En aplicación a las disposiciones de los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías y de la Resolución No. 92-1-4-3-014, pongo a su consideración el Informe como Comisario de la Compañía Servicio Integral para la Industria Alimenticia SIPIA S.A., correspondiente al ejercicio económico 2012.

#### **ANTECEDENTES**

#### **LA EMPRESA**

Servicio Integral para la Industria Alimenticia SIPIA S.A. es una compañía con domicilio en a ciudad de Quito, constituía el 6 de Noviembre de 1980, inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Enero de 1981.

#### **OBJETO SOCIAL**

Facilitar asistencia técnica y asesoramiento a todas las actividades inherentes a la producción e industrialización de artículos alimenticios.

El capital suscrito a la fecha es de USD 1.310.000, dividido en 1.310.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una.

Se encuentra cumpliendo con el objeto social para el que se constituyo.

De la revisión de los Libros Sociales se observo que los mismos han sido correctamente estructurados conforme las disposiciones de los artículos 26 y 27 de la Resolución No. 02.Q.DIC.005 expedida el 1 de Abril del 2002, encontrándose bajo custodia del Representante Legal de la Compañía.

## **ASPECTOS CONTABLES**

De la revisión de los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2012 se puede afirmar que los mismos han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF'S) y reflejan razonablemente la realidad económica de la compañía y el resultado de las operaciones por el cumplimiento del objeto social.

El activo total creció USD 1.382.945 dólares respecto del año 2011 equivalente a una tasa de crecimiento del 15.5%. El rubro de mayor crecimiento fue el activo de Corto plazo con un incremento de USD 1.252.572 dólares; a continuación se ubica la propiedad planta y equipo con USD 145.893 dólares.

La estructura porcentual del activo al 31 de diciembre de 2012, fue el activo con el 86,2%; propiedad planta y equipo con el 13,3% y los otros activos no corrientes con el 0,5%.

En cuanto al pasivo y patrimonio al 31 de diciembre de 2012 la estructura porcentual es la siguiente: pasivo de corto plazo 61,3%; pasivo de largo plazo 11,1% y el patrimonio neto el 27,6% restante.

En relación al año 2011 el pasivo total se incremento en USD 1.832.007 dólares en cambio el patrimonio neto disminuyo en USD 449.065 dólares por haberse distribuido utilidades acumuladas.

## **RESULTADOS DEL EJERCICIO 2012**

Los ingresos por ventas en el año 2012 son superiores en USD 1.104.233 dólares al 2011, equivalente a una tasa de crecimiento del 6,6%, similar a la tasa de inflación del país en ese año.

## **COSTO DE VENTAS**

Se observa un incremento en valor de USD 1.229.834 dólares al variar del 73,3% al 75,7% en el 2012; o sea un crecimiento neto del 2,4% inferior a la tasa inflacionaria del país en el año 2012.

Vale señalar que el costo de ventas de las exportaciones en el 2012 es de 80,8% respecto de las ventas de este sector (USD 4.949.227 dólares), cuando el costo de las ventas en el país en ese mismo año alcanza a 73,7% de las ventas netas, e inferior en 7,1% al costo de ventas en el exterior; debería investigarse las razones de esta diferencia y efectuar los ajustes correspondientes.

## **GASTOS DE OPERACIÓN**

Se han reducido en USD 267.968 dólares respecto del ejercicio 2011, los gastos de administración se incrementaron en USD 48.121 dólares, en cambio los gastos de ventas disminuyeron en USD 316.089 dólares.

## **UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES**

En el año 2011 es de USD 780.738 dólares y representa el 4,7% de las ventas netas. La utilidad del 2012 asciende a USD 939.761 dólares y representa el 5,3% de los ingresos por ventas netas.

## **ANALISIS FINANCIERO**

### **INDICE DE SOLVENCIA**

Se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo de corto plazo y establece la cantidad de dólares que dispone la compañía para cancelar USD 1 de deuda de corto plazo, en el caso de SIPIA S.A. en el año 2011 este índice fue de USD 1,82, reduciéndose a USD 1,40 en el 2012; esta situación se debe a que el pasivo de corto plazo se incremento en USD 2.142.436 dólares equivalentes al 51,1%, mientras que el activo corriente creció en el transcurso del 2012 en USD 1.252.572 dólares; equivalente al 16,4%.

## **CAPITAL DE TRABAJO NETO**

Es la diferencia entre el activo y pasivo corriente en el año 2011 fue de USD 3.456.025 dólares, mientras que en el año 2012 se redujo a USD 2.566.161 dólares, lo cual confirma la reducción en el fondo de maniobra y en el índice de solvencia calculado.

## **INDICE DE LIQUIDEZ**

Se lo denomina también prueba ácida y se lo obtiene dividiendo el efectivo y equivalentes más las cuentas por cobrar para el pasivo de corto plazo, mide la capacidad inmediata que tiene la empresa para cancelar el pasivo corriente, sin considerar los inventarios y otros pasivos corrientes menos líquidos, es un índice más exigente que el anterior. Este índice para el 2011 fue de USD 1,23 reduciéndose en el 2012 a USD 0,98; esta reducción equivale al 20% respecto del 2011.

## **INDICE DE LIQUIDEZ INMEDITA**

Se lo calcula dividiendo el efectivo y equivalentes para el pasivo corriente, para el año 2011 fue de USD 0,21; reduciéndose en el 2012 a USD 0,07 por cada USD 1 de deuda de corto plazo.

## **LIQUIDEZ DEL ACTIVO CORRIENTE**

Resulta de la relación entre el total de inventarios y el activo corriente para el año 2012 fue de 33,6% y para el año 2011 fue del 31,8%; concluyéndose que la liquidez del activo corriente fue de 68,2%; adicionalmente debe señalarse que las cuentas por cobrar no pueden considerarse como liquidas, toda vez como se analizara más adelante, el índice de recuperación de las cuentas por cobrar se ha incrementado restando liquidez a la compañía.

## **PLAZO MEDIO DE COBROS (EN DIAS)**

	2011	2012	DIFERENCIA
	(A)	(B)	(B-A)
NACIONAL	72	114	42
QUITO	90	90	0
GUAYAQUIL	97	116	19
EXPORTACIONES	46	162	116

Como se observa en el cuadro anterior salvo en el caso de Quito en que se ha mantenido constante en 90 días en los dos años de análisis; todos los demás sectores han incrementado el periodo medio de cobros, así a nivel nacional se observa un incremento de 42 días respecto del 2011; en el caso de Guayaquil se observa un incremento de 19 días; y en el caso de las exportaciones de 116 días. Esta situación ha sido una de las causas para que la empresa haya tenido que recurrir a un endeudamiento adicional para financiar el capital de trabajo; sería conveniente que se investiguen las razones para el incremento en el periodo medio de recuperación sobretodo en el caso de las exportaciones, en el que se observa un incremento de 116 días.

#### **ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS**

Establece el número de veces que este inventario rota en un ejercicio económico en el caso de SIPIA S.A. este índice en el 2011 fue de 6,8 veces equivalente a 53 días, mientras que el año 2012 se reduce a 6,2 veces equivalente a 58 días.

#### **INDICE DE SOLIDEZ**

Resulta de la relación entre en pasivo total y el activo total y determina la participación de terceros en el financiamiento del activo total, mientras mayor es el índice mayor es la participación de terceros en este financiamiento; impactando en la carga financiera por el pago de intereses. En el caso de SIPIA S.A. este índice en el 2011 fue de 63,2% incrementándose a 72,5% en el año 2012 con un crecimiento del 9,3% lo que significa que la participación de los recursos propios para financiar el activo total se redujo del 36,8 al 27,5% lo que podría ocasionar un incremento en el endeudamiento y en los intereses pagados.

#### **INDICE DE COBERTURA TOTAL**

Establece los recursos que dispone la empresa para cancelar en el año siguiente los créditos e intereses por prestamos contratados relacionando las utilidades netas después de impuestos y participaciones, mas aquellos rubros que si bien son contabilizados como gastos no representan egresos en efectivo, como son las depreciaciones y amortizaciones. En el año 2011 SIPIA S.A. dispuso de recursos por USD 590.847 para cancelar parcialmente la porción corriente del pasivo a largo plazo por USD 989.229 dólares que representa el 59,7% de la

porción corriente de los pasivos a largo plazo y en el año 2012 esta capacidad se redujo a 42% de la porción corriente de los créditos contratados; lo cual daría lugar a que la empresa tenga que recurrir a nuevos préstamos.

#### **INDICE DE RENTABILIDAD GLOBAL**

En los dos años de análisis se ha mantenido en el 10%; 10,23% en el año 2011 y 10,32% en el año 2012 inferior a las tasas activas y pasivas vigentes en el mercado nacional.

#### **RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS TOTALES**

Al igual que en el caso anterior este índice es de 3.3% para los dos años objeto de análisis.

#### **RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO NETO**

En el año 2011 alcanzo al 16,8% incrementándose al 21,1% en el año 2012. Estas tasas de rendimiento son superiores a las tasas activas y pasivas vigentes en el mercado financiero nacional.

#### **RENTABILIDAD POR ACCION**

En el ejercicio 2012 fue de 45,9% mientras que en el 2011 fue del 42,2%.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**EJERCICIOS ECONOMICOS 2011 Y 2012**

**EN DOLARES**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>VENTAS</b>		
Ventas Quito	8.837.618	7.607.870
Ventas Guayaquil	4.089.437	3.617.256
Ventas Industriales Guayaquil	312.810	356.088
Exportaciones Quito	4.656.594	5.239.643
Ventas a Exportadores Quito	293.233	321.852
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>18.189.692</b>	<b>17.142.709</b>
(DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS)	-410.427	-467.677
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>17.779.265</b>	<b>16.675.032</b>
(COSTO DE VENTA)	-13.460.144	-12.230.310
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>4.319.121</b>	<b>4.444.722</b>
(Gastos de Operación)		
Gastos administrativos	-1.001.784	-953.663
Gastos de venta	-2.208.869	-2.524.958
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>-3.210.653</b>	<b>-3.478.621</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>1.108.468</b>	<b>966.101</b>
(+/- Otros ingresos o gastos)		
Otros Ingresos:		
Fletes	135.964	154.475
Seguridad	2.545	1.001
Otros	64.244	2.489
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>202.753</b>	<b>157.965</b>
(Otros egresos):		
Gastos bancarios	-26.704	-17.827
Intereses pagados	-130.056	-131.203
Negociación de certificados	-86.367	-94.613
Fletes por exportación	-113.417	-89.929
Otros	-14.916	-9.756
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>-371.460</b>	<b>-343.328</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION</b>	<b>939.761</b>	<b>780.738</b>

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012

EN DOLARES

ACTIVOS	31/12/2012	31/12/2011	PASIVOS	31/12/2012	31/12/2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes	452.189	894.685	Prestamos bancarios	1.620.203	1.664.815
Cuentas por cobrar Quito	3.521.468	2.889.859	Proveedores	2.990.162	1.716.979
Cuentas por cobrar Guayaquil	2.097.154	676.558	Impuestos por pagar	711.922	459.552
Cuentas por cobrar accionistas		480.202	Sueldos y beneficios	1.011.876	350.382
Cuentas por cobrar proveedores	133.502	139.690	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.334.163</b>	<b>4.191.728</b>
Impuestos anticipados	24.873	83.670			
Otras cuentas por cobrar	43.891	87.122	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Provisión cuentas incobrables	-177.277	-176.684	Prestamos bancarios	100.000	543.826
Inventarios	2.833.546	2.572.650	Provisiones sociales	1.046.235	912.837
Deterioro inventarios	-29.022		<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>1.146.235</b>	<b>1.456.663</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>8.900.324</b>	<b>7.647.752</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.480.398</b>	<b>5.648.391</b>
Propiedad, planta y equipo	1.542.599	1.321.440	<b>PATRIMONIO</b>		
Depreciación acumulada	-165.843	-90.577	Capital suscrito	1.310.000	1.310.000
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>1.376.756</b>	<b>1.230.863</b>	Reservas	461.766	435.903
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>43.218</b>	<b>58.738</b>	Resultados acumulados	264.065	800.861
<b>TOTAL DEL ACTIVOS</b>	<b>10.320.298</b>	<b>8.937.353</b>	Resultados por NIF	202.694	182.922
			Resultados del ejercicio	601.375	559.276
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.839.900</b>	<b>3.288.962</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10.320.298</b>	<b>8.937.353</b>

## OBSERVACIONES

- El artículo decimo sexto de la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de 29 de Noviembre de 2006, establece la existencia del Directorio como organismo importante para llevar a la práctica las normas de buen gobierno corporativo, convirtiéndose en un organismo básico para la administración de la empresa; a la fecha de este informe se conoce que no esta integrado y funcionando, la última reunión se realizo según el libro de actas respectivo el 21 de mayo de 2012. Debe revisarse la provisión para cuentas incobrables efectuada para el año 2012 y aplicarse las disposiciones de la NIC-18 párrafos 10 y 11; por cuanto la compañía registra un saldo de cuentas por cobrar vencidas más de 30 días por USD 823.023 dólares de una cartera al 31 de Diciembre de 2012 USD 5.618.621; que representa el 14,6% de esta cartera, mientras la provisión para cuentas incobrables registrada contablemente es del 3,1% de la cartera total a esa fecha.
- Los anticipos entregados a proveedores nacionales en el periodo 2008-2011 suman USD 64.816 dólares; debería investigarse cuanto de este valor es recuperable por la compañía a fin de efectuar los ajustes respectivos. Igual recomendación se realiza para los anticipos entregados a proveedores externos quienes registran un saldo al 31 de diciembre de 2012 de USD 38.924.
- La inversión en acciones en el Banco Amazonas por USD 159 dólares y ANFAB por USD 15.000 se ha mantenido sin ninguna variación desde el año 2010; debería investigarse si estos valores corresponden al valor actual de esta inversión en base a las disposiciones de as NIC 16 o 28.

## CONCLUSIONES:

- 1) SIPIA S.A. es una empresa que se encuentra operando en la actualidad cumpliendo con su objeto social constituida en el año de 1980 con domicilio en la ciudad de Quito.
- 2) La situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 es razonable con ingresos de 17.7 millones de dólares por la venta de sus productos en el país y en el exterior.

- 3) El presupuesto de ventas para el 2012 por USD 17.8 millones de dólares se ha cumplido en el 99,4%.
- 4) El costo de ventas real para el 2012 es de 75,7% superior en 0,9% al presupuestado (74,8%).
- 5) Los gastos operativos reales por el año 2012 suman USD 3.210.653 dólares superiores en USD 326.788 dólares a los presupuestados que fueron de USD 2.883.865 dólares equivalentes a una tasa de reducción del 11,3%.
- 6) La utilidad proyectada fue de USD 1.246.086 dólares, la real es de USD 939.761 dólares para el año 2012, inferior en USD 305.325 dólares a la proyectada.

#### **RECOMENDACION**

- 1) Estructurar el directorio de la empresa conforme lo dispone el artículo décimo sexto.

#### **PRONUNCIAMIENTO**

Los estados financieros de SIPIA S.A. al 31 de Diciembre del 2012, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la empresa y los resultados obtenidos a esa fecha, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera.

Atentamente;



Eco. Raúl Barros R.