

Quito, 16 de Abril del 2012.

Señores
Accionistas de Fábrica de Alimentos S.A.
FALIMENSA
Presente.-

Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2011

De mis consideraciones :

Dando cumplimiento a la responsabilidad otorgada por la Junta General de Accionistas de FALIMENSA, según lo dispuesto en el artículo Duodécimo de los Estatutos de la empresa y según el artículo 231 de la Ley de Compañías, tengo a bien presentar mi informe correspondiente al ejercicio fiscal y económico del **año 2011** :

1. Se ha solicitado la información de la compañía al señor Mario Paredes Altamirano, nombrado como Representante Legal de FALIMENSA, por la Junta de Accionistas hasta el 26 de Julio del año 2.011; y para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279, numeral 2 de la Ley de Compañías.
2. Se ha procedido a revisar el Balance de Comprobación, los libros y papeles de la compañía de caja y cartera, para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 279, numeral 3 de la Ley de Compañías.
3. Se ha procedido a revisar los sustentos contables que justifican el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa, según lo establecido en el artículo 279, numeral 4 de la Ley de Compañías.

De la documentación entregada, es mi obligación manifestar lo siguiente :

A) Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio :

1. La decisiones y lo actuado por el Administrador y Representante Legal de FALIMENSA, señor Mario Paredes Altamirano, se apegan a lo establecido en el artículo Décimo Cuarto de los Estatutos de la Empresa.

2. Se procedió a revisar la Actas de Junta de Accionistas y las decisiones dispuestas por la Junta han sido acatadas o cumplidas por el Representante Legal
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2011.

B) Comentario sobre los procedimiento de control interno de la compañía :

1. La empresa maneja procedimientos adecuados de control, sin embargo no existen manuales de Control Interno.

C) Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados :

1. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, están elaborados y presentados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , publicadas en el Registro Oficial No. 291 del 5 de Octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.
2. Se verificó que el Contador de la empresa ha realizado un programa adecuado en Normas Internacionales de Información Financiera, previa a la plena vigencia de ésta normativa en el año 2012.

D) Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios en los siguientes términos :

D.1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes :

1. No existe disposición de la Junta General de Accionistas para solicitar garantías a la Administración, por lo que el señor Mario Paredes Altamirano, no está sujeto a revisión de las mencionadas garantías según lo dispuesto en el artículo 279 numeral 1 de la Ley de Compañías.

D.2. Informe sobre los balances de comprobación mensuales exigidos a el administrador :

1. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, están elaborados y presentados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , publicadas en el Registro Oficial No. 291 del 5 de Octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.
2. La Administración ha entregado todos los meses el Balance de Comprobación.

D.3 Examen de los libros y papeles de la compañía en los estados de cartera y caja, realizados de forma imprevista :

1. De la revisión de los estados de cartera, se detalla a continuación los clientes que constan en el módulo de ventas y que no corresponden al movimiento económico del año 2011 y que suman : 30.680,14

El total de estas cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2011, representa el 2,66% del total de cuentas por cobrar.

En el 2011 se ha utilizado la provisión de cuenta incobrables por un valor de \$ 2.280,28 para cuentas que cumplen más de 5 años en cartera vencida, en donde el contador ha aplicado adecuadamente toda la normativa dispuesta en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Detalle de la cuentas de años anteriores que quedan luego de la baja de cuentas incobrables.

DOCUMENTO	FECHA	FECHA	FECHA	DIAS	AÑOS	CLIENTE	VALOR	CXC AÑOS
	EMISION	VCTO.	CIERRE					ANTERIORES
FC00002896	30/03/2007	29/04/2007	31/12/2011	1,737	4.83	SUSPENDIDO CENTENO SEGUN	600.00	\$ 600.00
FC00004188	13/06/2007	08/07/2007	31/12/2011	1,662	4.62	SUSPENDIDO TIPANQUIZA PAT	285.00	\$ 285.00
FC00004567	04/07/2007	19/07/2007	31/12/2011	1,641	4.56	SUSPENDIDO CORREA DIANA	35.00	\$ 35.00
FC00005332	14/08/2007	13/09/2007	31/12/2011	1,600	4.44	GALEANO VERGARA CARLOS	60.74	\$ 60.74
FC00005885	13/09/2007	13/10/2007	31/12/2011	1,570	4.36	OBREGON MANRIQUE SONIA	30.00	\$ 30.00
FC00006218	04/10/2007	03/11/2007	31/12/2011	1,549	4.30	OBREGON MANRIQUE SONIA	11.00	\$ 11.00
FC00006342	11/10/2007	10/11/2007	31/12/2011	1,542	4.28	BAQUE JULIO CESAR (BOD. KA	392.10	\$ 392.10
FC00006343	11/10/2007	10/11/2007	31/12/2011	1,542	4.28	TANDAZO MAZA CLEOTILDE (C	146.92	\$ 146.92
FC00006357	12/10/2007	27/10/2007	31/12/2011	1,541	4.28	ARIAS FERNANDO	25.00	\$ 25.00
FC00007303	16/01/2008	15/02/2008	31/12/2011	1,445	4.01	BUSTAMANTE ROSARIO	228.16	\$ 228.16
FC02013380	12/11/2008	12/12/2008	31/12/2011	1,144	3.18	SUSPENDIDO CHAMORRO ANA	16.93	\$ 16.93
FC00051235	31/12/2008	01/01/2009	31/12/2011	1,095	3.04	ROVAYO MARIA INES	32.96	\$ 32.96
FC02016442	16/03/2009	30/04/2009	31/12/2011	1,020	2.83	SUSPENDIDO GARCIA MADRID	94.32	\$ 94.32
FC02016539	19/03/2009	03/05/2009	31/12/2011	1,017	2.83	SUSPENDIDO IZA JULIO CESAR	3,908.51	\$ 3,908.51
ND16504	23/03/2009	23/03/2009	31/12/2011	1,013	2.81	SUSPENDIDO ERAZO NORMA	4,483.60	\$ 4,483.60
FC02016668	24/03/2009	23/04/2009	31/12/2011	1,012	2.81	SUSPENDIDO IZA JULIO CESAR	239.90	\$ 239.90
FC02017592	28/04/2009	29/04/2009	31/12/2011	977	2.71	SUSPENDIDO INDUANDES S.A.	15.28	\$ 15.28
FC02017776	05/05/2009	06/05/2009	31/12/2011	970	2.69	SUSPENDIDO INDUANDES S.A.	195.87	\$ 195.87
ND17594	10/06/2009	10/06/2009	31/12/2011	934	2.59	SUSPENDIDO GUAMINGA MAR	100.00	\$ 100.00
ND18670	16/06/2009	16/06/2009	31/12/2011	928	2.58	SUSPENDIDO MENA SEGUNDO	125.79	\$ 125.79
FC02018906	17/06/2009	17/07/2009	31/12/2011	927	2.58	MOROCHO LEMA ELSA SUSAN	30.00	\$ 30.00
FC02019007	19/06/2009	19/07/2009	31/12/2011	925	2.57	BALAREZO LUIS SALVADOR	31.31	\$ 31.31
FC02019008	19/06/2009	19/07/2009	31/12/2011	925	2.57	BALAREZO LUIS SALVADOR	1.06	\$ 1.06
FC02019012	19/06/2009	19/07/2009	31/12/2011	925	2.57	NO UTILIZAR NEGRETE RUIZ SQ	7.95	\$ 7.95
FC01066670	24/06/2009	24/07/2009	31/12/2011	920	2.56	SUSPENDIDO AGUAGALLO RAM	485.00	\$ 485.00
FC02019746	04/07/2009	03/08/2009	31/12/2011	910	2.53	MARTINEZ OLGA- COMISARIA	37.63	\$ 37.63
FC02019747	07/07/2009	06/08/2009	31/12/2011	907	2.52	MARTINEZ OLGA- COMISARIA	6.24	\$ 6.24
FC02019601	15/07/2009	14/08/2009	31/12/2011	899	2.50	TRAVEZ NANCY	690.00	\$ 690.00
FC02019797	22/07/2009	21/08/2009	31/12/2011	892	2.48	SALAZAR HUGO	924.00	\$ 924.00
FC02019811	23/07/2009	22/08/2009	31/12/2011	891	2.48	VARGAS GARCIA BORIS (PAN Y	2,531.50	\$ 2,531.50
FC02020044	31/07/2009	30/08/2009	31/12/2011	883	2.45	SUSPENDIDO GUEVARA JORGE	12.00	\$ 12.00
FC02020237	11/08/2009	10/09/2009	31/12/2011	872	2.42	PROAÑO MANUEL	3,060.60	\$ 3,060.60
ND019121	13/08/2009	13/08/2009	31/12/2011	870	2.42	SALAZAR MAYO BERTHA MARI	2.00	\$ 2.00
FC02020457	20/08/2009	19/09/2009	31/12/2011	863	2.40	SUSPENDIDO VELEZ JAVIER(Su	77.56	\$ 77.56
FC02020803	03/09/2009	03/10/2009	31/12/2011	849	2.36	VELIZ CARLOS JAVIER (SUPER P	127.56	\$ 127.56
FC06012476	14/10/2009	15/10/2009	31/12/2011	808	2.24	GUANOLIQUIN GLADIS	20.00	\$ 20.00
ND0019121	16/10/2009	16/10/2009	31/12/2011	806	2.24	SALAZAR MAYO BERTHA MARI	1,302.79	\$ 1,302.79
ND1304	16/03/2010	16/03/2010	31/12/2011	655	1.82	SALAS MILTON (super tienda a	2.79	\$ 2.79
ND31266	06/12/2010	06/12/2010	31/12/2011	390	1.08	CUCALON ARMANDO	8,022.79	\$ 8,022.79

D.4. Revisión del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias :

- Del análisis correspondiente del Balance de Situación General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, se ha determinado los siguientes resultados :

Del Balance General :

GRUPO	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIA	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	\$ 2,519,686	\$ 2,483,826	\$ -35,860	-1.42%
ACTIVO FIJO	\$ 560,720	\$ 464,798	\$ -95,922	-17.11%
OTROS ACTIVO	\$ 7,157	\$ 6,141	\$ -1,016	-14.19%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3,087,563	\$ 2,954,765	\$ -132,798	-4.30%
PASIVO CORRIENTE	\$ 1,730,043	\$ 1,700,307	\$ -29,736	-1.72%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 128,386	\$ 208,382	\$ 79,996	62.31%
TOTAL PASIVO	\$ 1,858,429	\$ 1,908,690	\$ 50,260	2.70%
PATRIMONIO	\$ 1,229,133	\$ 1,046,075	\$ -183,058	-14.89%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3,087,563	\$ 2,954,765	\$ -132,798	-4.30%

El activo corriente se ha disminuido un 1,42% como dato relevante y la financiación de éste incremento ha venido por parte del activo corriente a través de proveedores y accionistas.

El pasivo corriente disminuye 1.72%, pero en todo caso es un decremento mayor que el activo corriente, y esto atenúa el decremento del capital de trabajo

El activo fijo baja un 17%, exclusivamente por registro de depreciaciones del año 2011.

El pasivo de largo plazo aumenta un 62%, porque se aplica correctamente la provisión para jubilación patronal y desahucio.

El Patrimonio decrece 14,89%, pero se debe a que los balances están elaborados hasta la utilidad contable, el movimiento real debe analizarse en el Estado de Evolución del Patrimonio.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

GRUPO	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIA	VARIACION
Ingresos Operacionales	\$ 13,291,249	\$ 10,367,026	\$ -2,924,222	-22.00%
TOTAL INGRESOS	\$ 13,291,249	\$ 10,367,026	\$ -2,924,222	-22.00%
COSTOS	\$ 11,433,239	\$ 8,987,859	\$ -2,445,380	-21.39%
UTILIDAD BRUTA	\$ 1,858,010	\$ 1,379,167	\$ -478,843	-25.77%
Gastos Administrativos	\$ 525,405	\$ 388,738	\$ -136,667	-26.01%
Gastos de Ventas	\$ 906,419	\$ 881,736	\$ -24,683	-2.72%
Gastos Financieros	\$ 4,162	\$ 12,748	\$ 8,586	206.31%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1,435,985	\$ 1,283,222	\$ -152,764	-10.64%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 422,025	\$ 95,945	\$ -326,079	-77.27%
Ingresos No Operaciones	\$ 4,295	\$ 2,136	\$ -2,158	-50.25%
Gastos No Operacionales y Otro	\$ 21,764	\$ 1,827	\$ -19,938	-91.61%
RESULTADO CONTABLE	\$ 404,555	\$ 96,255	\$ -308,300	-76.21%

Las ventas decrecieron un 22,00% y los costos bajaron también un 21,39%.

Los gastos operativos bajaron un 10,64% pero esto no fue suficiente disminución frente a la caída de las ventas; es decir se bajó los gastos hasta donde permitía su componente variable.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 96.255, pero luego de aplicar la normativa dispuesta por el Servicio de Rentas Internas S.R.I, se obtuvo una pérdida financiera de \$ 5.954,56. Caso paradójico es que exista utilidad para empleados pero no para accionistas, luego de la aplicación de las disposiciones vigentes sobre el anticipo mínimo.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto :

Capital de trabajo neto año 2010 \$ 789.643

Capital de trabajo neto año 2011 \$ 783.518

Comentario : El capital de trabajo neto bajó 0.78%, es decir en \$ 6.124,00 que no es un monto significativo, para el tamaño de la empresa.

2. Circulante o Liquidez :

Año 2010 : 1,46

Año 2011 : 1,46

Comentario : En el año 2011 se tiene \$1,46 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, no hubo cambios versus el año anterior.

3. Prueba Acida :

Año 2010 : 1,05

Año 2011 : 0,79

Comentario : la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, y podemos ver que desmejora sustancialmente, se pierde casi un 24% de liquidez versus el año 2010, y esto se debe a que existen altísimos inventarios de trigo que absorben gran cantidad de efectivo de la empresa, situación que no se dio el año anterior.

B. Administración de los Activos

Rotación del inventario :

Año 2010 : 16 veces por año

Año 2011 : 8 veces por año

Comentario : a mayor rotación mayor beneficio para la empresa, sin embargo la rotación cae un 50% , y se debe como se indicó a fuertes inventarios de trigo.

Días promedio de cobro :

Año 2009 : 26 días

Año 2010 : 28 días

Año 2011 : 40 días

Comentario : El promedio de días subió 12 días, esto es preocupante porque si se está realizando el mismo trabajo de seguimiento en el departamento de cartera, entonces esto quiere decir que el mercado se encuentra faltó de liquidez y esto absorbe efectivo de la empresa.

Rotación de los activos totales :

Año 2010 : 4,30 veces

Año 2011 : 3,51 veces

Comentario : En éste índice a mayor número de veces es un indicador de mejora en la empresa, y éste indica cuantas veces generó de ventas los activos totales. Sin embargo este índice baja debido a que las ventas cayeron en una proporción importante del 22%.

C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento :

Año 2010 : 60,19%

Año 2011 : 64,60%

Comentario : en el año 2011 el endeudamiento de la empresa subió al 64,60%, y la principal razón son los pasivos a largo plazo, que son provisiones de jubilación y desahucio.

Días promedio de pago :

Año 2010 : 26 días

Año 2011 : 33 días

Comentario : Una forma de financiar el aumento de la cuentas por cobrar es aumentar el número de días de pago, y se ve en este índice que ha subido 7 días el pago a proveedores.

D. Administración de la Rentabilidad

Rentabilidad Bruta :

Año 2010 : 13,98%

Año 2011 : 13,30%

Comentario : la rentabilidad bruta bajó ligeramente, es decir que se mantenido la relación ventas y costos, por lo que podemos ver claramente que la caída de la utilidad se debe a un decremento de las ventas, ya que los gastos no se pudieron bajar de la misma manera.

Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :

Año 2010 : 3,04%

Año 2011 : 0,93%

Comentario : la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos bajó en dos puntos porcentuales, lo cual es bastante para este tipo de negocio, y eso incidió al final en los resultados, agravado por el pago del impuesto mínimo.

CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES:

El movimiento contable de la empresa FABRICA DE ALIMENTOS S.A, se encuentra debidamente sustentada por documentos contables que reflejan su real posición económica y financiera.

La Administración ha actuado según lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y lo dispuesto por la Ley de Compañías.

Recomiendo no mantener stocks tan altos de trigo, los cuales afectan directamente en la solvencia de la compañía, provocan mayor endeudamiento e inciden en la demora de pago de otros rubros.

Con respecto a los resultados económicos, FALIMENSA ha demostrado que a pesar de una reducción fuerte de sus ingresos en un 22%, es una empresa sólida, así lo demostró al momento de obtener utilidades contables, y si bien pierde, su atenuante es que se trata de la aplicación del anticipo del impuesto mínimo que prácticamente duplicó el impuesto a la renta, frente a lo que hubiera pagado con la legislación anterior.

Finalmente agradezco la colaboración de la Administración, para llevar a cabo este trabajo encargado por la Junta General de Accionistas.

Atentamente


Cpa. Patricio Cuesta
COMISARIO
Matrícula 27614