

Quito, 1 de Abril del 2014.

Señores

Accionistas de Fábrica de Alimentos S.A.

FALIMENSA

Presente.-

Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2012

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 **2012** :

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 30 de Septiembre del año 2016; 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.
4. Se ha procedido a revisar el cumplimiento de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en donde se ratifica la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y su cronograma de entrada en vigencia.

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. Las 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 2012.

B) Comentario sobre los procedimientos 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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs :

5. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, Estados de Flujos de Efectivo, Estado de Usos y Fuentes, Estado de Cambios o Evolución del Patrimonio, se ajustan a lo establecido y dispuesto por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en donde se ratifica la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y su cronograma de entrada en vigencia.

FALIMENSA, según este cronograma le correspondía a la aplicación obligatoria de las NIIFs completas desde el 1 de Enero del 2012. Lo cual ha sido cumplido en su totalidad por parte de la Empresa.

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 NIIFs.
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. El total de estas cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2012, representa el 2,36% del total de cuentas por cobrar.
2. En el 2012 se ha utilizado la provisión de cuenta incobrables por un valor de \$ 1.813,92 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.

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

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

Del Balance General :

No.	GRUPO	AÑO 2011	AÑO 2012	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.485.588	\$ 2.469.363	\$ -16.228	-0,65%
2	ACTIVO FIJO	\$ 525.234	\$ 1.088.051	\$ 562.817	103,35%
3	OTROS ACTIVO	\$ 6.141	\$ 8.883	\$ 2.742	12,06%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3.016.963	\$ 3.544.296	\$ 527.333	17,48%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.700.307	\$ 1.311.345	\$ -388.962	-22,88%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 208.362	\$ 258.918	\$ 50.536	24,25%
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.908.690	\$ 1.570.263	\$ -338.426	-17,73%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 1.108.273	\$ 1.974.033	\$ 865.759	78,12%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3.016.963	\$ 3.544.296	\$ 527.333	17,48%

El activo corriente se ha disminuido un 0,65% 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 22,88% , principalmente a la disminución del saldo a pagar a proveedores extranjeros.

El activo fijo sube un 103%, exclusivamente por la aplicación de las NIIFs.

El pasivo de largo plazo aumenta un 24,%, porque se aplica correctamente la provisión para jubilación patronal y desahucio, cálculo realizado por la empresa ACTUARIA, la cual se verificó cuenta con todos los permisos respectivos.

El Patrimonio aumenta un 78%, debido a los buenos resultados económicos del periodo 2012 y a la aplicación de las NIIFs.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

No.	GRUPO	AÑO 2011	AÑO 2012	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 10.067.026	\$ 10.880.837	\$ 813.811	4,96%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 10.067.026	\$ 10.880.837	\$ 813.811	4,96%
3				\$ -	
4	CÓSTOS	\$ 8.887.859	\$ 9.152.573	\$ 264.714	1,83%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 1.379.167	\$ 1.728.264	\$ 349.097	25,31%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 388.736	\$ 473.651	\$ 84.913	21,84%
9	Gastos de Ventas	\$ 881.736	\$ 826.391	\$ -55.355	-6,28%
10	Gastos Financieros	\$ 12.748	\$ 30.131	\$ 17.384	136,37%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.283.222	\$ 1.330.163	\$ 46.942	3,66%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 95.945	\$ 398.101	\$ 302.155	314,92%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operacionales	\$ 2.136	\$ 808	\$ -1.328	-62,18%
16	Gastos No Operacionales y Otros	\$ 1.827	\$ 819	\$ -907	-49,66%
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 86.255	\$ 397.989	\$ 301.734	313,47%

Las ventas decrecieron un 4.96% y los costos subieron un 1.83%, por lo que podemos hablar de una estabilidad en ventas con respecto al año anterior.

Los gastos operativos subieron un 3.66%, aumento focalizado principalmente en el área administrativa. En todo caso no es un aumento exagerado comparado con el aumento de ventas y el aumento de la rentabilidad.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 397.989, superior en un 313% a la utilidad del año 2011.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto :

Capital de trabajo neto año 2011 \$ 785.281

Capital de trabajo neto año 2012 \$ 1.158.018

Comentario : El capital de trabajo neto subió un 47%, es decir en \$ 372.737, prácticamente se correlaciona a la utilidad obtenida en el ejercicio, por lo que se puede decir que existe una buena recuperación de la cartera y adecuada aplicación del gasto operativo.

2. Circulante o Liquidez :

Año 2011 : 1,46

Año 2012 : 1,88

Comentario : En el año 2012 se tiene \$1,88 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, una mejora del 28%.

3. Prueba Acida :

Año 2011 : 0,79

Año 2012 : 1,49

Comentario : la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, y el cambio es sustancial , la razón es la recuperación del inventario de trigo del año 2011.

B. Administración de los Activos

Rotación del inventario :

Año 2011 : 8 veces por año

Año 2012 : 18 veces por año

Comentario : a mayor rotación mayor beneficio para la empresa, y este índice se duplica en gran parte por la rotación del inventario de trigo y una mejoría en la rotación del resto de productos que comercializa la empresa.

Días promedio de cobro :

Año 2010 : 28 días

Año 2011 : 39 días

Año 2012 : 36 días

Comentario : Vemos que el día promedio de pago mejora en 3 días versus el año anterior, esto corrobora nuestro comentario anterior en que existe un mejora en la recuperación de la cartera frente al año 2011.

Rotación de los activos totales :

Año 2011 : 3,44 veces

Año 2012 : 3,07 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. El decremento se explica porque prácticamente el activo fijo subió por la aplicación de las NIIFs

C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento :

Año 2011 : 63%

Año 2012 : 44%

Comentario : realmente aquí se visualiza como los buenos resultados económicos hacen que la empresa se vuelva más sólida y prácticamente la empresa baja 19 puntos su porcentaje de deuda versus el año anterior, lo que es bastante. Sin embargo esto se debe a la aplicación de las NIIFs que aumentaron significativamente el Patrimonio de la Empresa.

Días promedio de pago :

Año 2011 : 33 días

Año 2012 : 14 días

Comentario : A más días en este índice mejor para la liquidez de la empresa, sin embargo sabemos que FALIMENSA necesita comprar productos importados vía prepago o de contado, razón por la cual este índice baja; en todo caso esta

práctica por necesidad, no ha disminuido la liquidez de la empresa como vimos previamente.

D. Administración de la Rentabilidad

Rentabilidad Bruta :

Año 2011 : 13,30%

Año 2012 : 15,88%

Comentario : la rentabilidad bruta sube 2,5 puntos por lo que podemos determinar que este es el origen de los buenos resultados finales de la empresa en este año.

Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :

Año 2011 : 0,93%

Año 2012 : 3,66%

Comentario : la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos sube 2,73 puntos lo cual es muy significativo y por demás alentador , como se indicó el origen se debe a un mejor costo de ventas y por tanto una mejor rentabilidad bruta.

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 empresa ha cumplido con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

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

Mi recomendación del año anterior de no mantener stocks tan altos de trigo se ha acogido, y solicito se mantenga un programa estricto de compras de acuerdo al mercado. Como dato general para el año 2013, se ve una tendencia bajista en el precio del trigo.

Con respecto a los resultados económicos, FALIMENSA ha demostrado que ha salido adelante en este año, y que muestra una robusta recuperación de su liquidez y de su rentabilidad.

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

Atestamento



Cpa. Xavier Patricio Cuesta
COMISARIO
Matrícula 27614