

Quito, 8 de Abril del 2014.

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

**Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2013**

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 2013 :

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 2013; 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 2013.

**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. De la revisión de los estados de cartera, se desprende que de la cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, el 95% corresponde a cartera de este año, es decir es una cartera sana.

El total de estas cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2013, representa el 4,8% del total de cuentas por cobrar.

**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 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.459.363	\$ 2.801.670	\$ 332.306	13,48%
2	ACTIVO FIJO	\$ 1.068.051	\$ 1.033.433	\$ -34.617	-3,24%
3	OTROS ACTIVO	\$ 6.883	\$ 7.940	\$ 1.057	15,36%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3.544.296	\$ 3.843.044	\$ 298.748	8,43%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.311.345	\$ 1.699.237	\$ 387.892	29,58%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 258.919	\$ 340.547	\$ 81.628	31,53%
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.570.263	\$ 2.039.785	\$ 469.521	29,90%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 1.974.033	\$ 1.003.259	\$ -970.774	-49,18%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3.544.296	\$ 3.043.044	\$ -501.252	-14,14%

El activo corriente se ha incrementado en un 13% como dato relevante, básicamente por aumento sustancial del inventario de materia prima.

El pasivo corriente aumenta un 29% , básicamente por aumento de valores a pagar a proveedores extranjeros de trigo.

El pasivo de largo plazo aumenta un 31%, 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 disminuye un 49%, debido al registro de pérdidas actuariales, según la aplicación de la normativa NIIF.

### Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

No.	GRUPO	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 10.880.837	\$ 10.010.783	\$ -870.054	-8,00%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 10.880.837	\$ 10.010.783	\$ -870.054	-8,00%
3				\$ -	
4	COSTOS	\$ 8.152.573	\$ 8.479.239	\$ 326.666	3,99%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 2.728.264	\$ 1.531.544	\$ -1.196.720	-43,53%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 473.651	\$ 493.942	\$ 20.291	4,29%
9	Gastos de Ventas	\$ 826.381	\$ 890.318	\$ 63.937	7,73%
10	Gastos Financieros	\$ 30.131	\$ 15.799	\$ -14.333	-47,57%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.330.163	\$ 1.406.059	\$ 75.895	5,71%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 1.398.101	\$ 125.485	\$ -1.272.615	-90,99%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operacionales	\$ 808	\$ 255	\$ -553	-68,41%
16	Gastos No Operacionales y Otro	\$ 919	\$ 310	\$ -609	-66,28%
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 397.989	\$ 125.431	\$ -272.558	-68,48%

Las ventas decrecieron un 8% y los costos subieron un 7%, por lo que podemos hablar de una estabilidad a nivel de precios de venta y costos de venta.

Los gastos operativos subieron un 571%, aumento explicado en su mayoría en un aumento de los gastos de ventas y los gastos financieros por aplicación de la normativa NIIF.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 125.431, muy por debajo a la del año anterior que fue de \$ 397.000

## **RAZONES FINANCIERAS**

### **A. Análisis de la Administración de la Liquidez**

#### **1. Capital de Trabajo Neto :**

Capital de trabajo neto año 2012 \$ 1'158.018

Capital de trabajo neto año 2013 \$ 1'102.433

**Comentario :** El capital de trabajo neto bajó un 4.8%, es decir en \$ 55.585, debido a una mayor concentración y destino de recursos en inventarios.

#### **2. Circulante o Liquidez :**

Año 2012 : 1,88

Año 2013 : 1,65

**Comentario :** En el año 2013 , se tiene que por cada dólar adeudado, se tiene un dólar con 65 centavos para pagar; la liquidez se bajó un 12%

#### **3. Prueba Acida :**

Año 2012 : 1,49

Año 2013 : 1,17

**Comentario :** la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, este índice baja un 21%, pero aún así es bueno para los estándares de la industria, porque por cada dólar que debe la empresa, tiene un 17% más para pagar deuda de corto plazo

### **B. Administración de los Activos**

#### **Rotación del inventario :**

Año 2012 : 18 veces por año

Año 2013 : 10 veces por año

**Comentario :** a mayor rotación mayor beneficio para la empresa, y este índice baja principalmente porque el inventario de trigo aumentó.

#### **Días promedio de cobro :**

Año 2011 : 39 días

Año 2012 : 36 días

Año 2013 : 56 días.

**Comentario :** este índice ha subido un 56% con respecto al año 2012, esto no es bueno para la empresa por lo que sugiero revisar a fondo con cartera la razón de este incremento.

#### **Rotación de los activos totales :**

Año 2012 : 3,07 veces

Año 2013 : 2,60 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. Existe un descenso en este indicador pero se debe principalmente a un aumento del valor de los activos por la aplicación de la normativa NIE.

#### **C. Administración de los Pasivos**

#### **Porcentaje de endeudamiento :**

Año 2012 : 44.30%

Año 2013 : 53.08%

**Comentario :** vemos aquí otra razón por la que disminuye la liquidez, y se debe básicamente a un incremento en los inventarios, a través de endeudamiento con proveedores extranjeros. Sin embargo se ha constatado, que ha sido un endeudamiento sustentado, porque los precios del trigo estaban en un precio bajo y tenían perspectivas alcistas.

#### **Días promedio de pago :**

Año 2012 : 14 días

Año 2013 : 36 días

**Comentario :** A más días en este índice mejor para la liquidez de la empresa. El incremento proviene porque se está comprando trigo a crédito.

#### **D. Administración de la Rentabilidad**

##### **Rentabilidad Bruta :**

Año 2012 :	15.88%
Año 2013 :	15.30%

**Comentario :** la rentabilidad bruta se mantiene, lo cual demuestra estabilidad a nivel de costos de producción y costos de ventas versus precios de venta

##### **Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :**

Año 2012 :	3,66%
Año 2013 :	1,25%

**Comentario :** la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos baja principalmente por la aplicación de cálculos actuariales según NIIF, y por pagos de transporte de mercaderías reflejados en los gastos de ventas.

#### **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 compañía está aplicando la Normativa Internacional de Información Financiera NIIF.

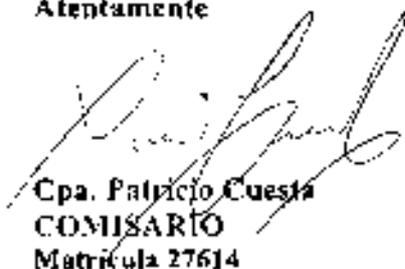
La Administración ha actuado según lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y lo dispuesto por la Ley de Compañías.

Mi recomendación para el presente año, es que la empresa comience un programa de formación e información con su personal de facturación, contable y de ventas sobre la "facturación electrónica", debido a que FALIMENSA debe obligatoriamente ingresar en este proceso el 1 de enero del 2015.

Con respecto a los resultados económicos, FALIMENSA ha demostrado que con iniciativa ha salido adelante, básicamente por los problemas originados por la discontinuidad de la distribución con la empresa FABRIL S.A.

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**