

Quito, 6 de Abril del 2015.

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

Asunto: **INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2014**

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento a la responsabilidad otorgada por la Junta General de Acciones de FALIMENSA, según lo dispuesto en el artículo Duodécimo de los Estatutos de la empresa según el artículo 231 de la ley de Compañías, tengo a bien presentar mi informe correspondiente al ejercicio fiscal económico del año 2014:

1. Se ha solicitado la información de la compañía al señor Mario Paredes Altamirano, nombrado como Representante Legal de FALIMESA, 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 278, 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.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías en donde se ratifica la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

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 Directorio

1. La decisión y lo actuado por el Administrador y Representante Legal de FALIMENSA, señor Mario Paredes Altamirano, se apegan a lo establecido en el artículo Cuarto de los Estatutos de la Empresa.
2. Se procedió a revisar las Actas de Junta de Accionistas y las decisiones dispuestas por la Junta ha sido actuadas o cumplidas pro el Representante Legal.
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2014.

B) Comentario sobre los procedimientos de control interno de la Compañía

1. La Empresa maneja procedimientos adecuados de control. Sin embargo se ha podido observar que la empresa ha empezado una revisión completa y documentada de sus procesos. Se espera que a finales del año 2015, esta revisión se vea plasmada en manuales integrales de procedimientos.

C) Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs:

1. Los sustentos, papeles. Libros de contabilidad, Balances de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, Estados de Cambios o Evolución del Patrimonio, se ajustan a lo establecido y dispuesto por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencias de Compañías en donde se ratifica la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

FALIMENSA, aplica la NIIFs desde el 01 de Enero del 2012, cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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 comisario en los siguientes términos:

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

1. No existe disposiciones de la Junta General de Accionistas para solicitar garantías a la Administración, por lo que el señor Mario Paredes Altamirano, no está sujeto a la 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 al administrador:

1. Los Sústentos, 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 las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014, el 95,90% corresponde a cartera de este año, es decir es una cartera sana.

El total de sus cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2014, representan el 4.10% del total de cuentas por cobrar.

La Empresa ha aplicado correctamente la baja de cuentas incobrables, y ha realizado apegada a la Ley la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2014.

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 2013	AÑO 2014	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 2,801,670	\$ 3,141,932	\$ 340,261	12.14%
2	ACTIVO FIJO	\$ 1,033,433	\$ 1,174,317	\$ 140,884	13.63%
3	OTROS ACTIVO	\$ 7,940	\$ 36,325	\$ 28,385	357.49%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3,843,044	\$ 4,352,574	\$ 509,530	13.26%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1,699,237	\$ 1,781,142	\$ 81,904	4.82%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 340,547	\$ 359,438	\$ 18,891	5.55%
8	TOTAL PASIVO	\$ 2,039,785	\$ 2,140,580	\$ 100,795	4.94%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 1,803,259	\$ 2,211,994	\$ 408,735	22.67%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3,843,044	\$ 4,352,574	\$ 509,530	13.26%

El activo corriente se ha incrementado en un 12% como dato relevante, básicamente por aumento sustancial del inventario de materia prima, y por crédito tributario proveniente principalmente del pago del Impuesto a la Salida de Capital ISD, por motivo de pago de materia prima.

El activo fijo subió en \$ 140.000, básicamente por la compra de equipos de cómputo, vehículos y software. Así como la activación de construcción de laboratorios y dispensario médico.

El pasivo corriente aumenta un 4.82%, básicamente por un aumento de valores a pagar a proveedores. Cabe anotar que se ve claramente que el aumento de activo corriente, no es por endeudamiento sino por los resultados positivos en este ejercicio económico, lo que es favorable para la Empresa.

El pasivo de largo plazo aumenta un 5,55% porque se aplica correctamente la provisión para jubilación patronal y desahucio, cálculo realizado por la empresa ACTUARIA, la cual se pudo verificar cuenta con todos los permisos respectivos.

El Patrimonio aumenta un 22% debido principalmente a la utilidad obtenida en este periodo.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias:

No.	GRUPO	AÑO 2013	AÑO 2014	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 10,010,783	\$ 10,716,766	\$ 705,983	7.05%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 10,010,783	\$ 10,716,766	\$ 705,983	7.05%
3				\$ -	
4	COSTOS	\$ 8,479,239	\$ 8,721,073	\$ 241,834	2.85%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 1,531,544	\$ 1,995,693	\$ 464,149	30.31%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 490,942	\$ 547,260	\$ 56,317	11.47%
9	Gastos de Ventas	\$ 899,318	\$ 882,259	\$ -17,059	-1.90%
10	Gastos Financieros	\$ 15,799	\$ 86,404	\$ 70,606	446.91%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1,406,059	\$ 1,515,923	\$ 109,864	7.81%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 125,485	\$ 479,770	\$ 354,285	282.33%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operaciones	\$ 255	\$ 3,270	\$ 3,015	1181.02%
16	Gastos No Operacionales y Otros	\$ 310	\$ 2,654	\$ 2,344	756.14%
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 125,431	\$ 480,386	\$ 354,955	282.99%

Las ventas crecieron un 7,05% y los costos subieron solo un 2,85%, básicamente por un mantenimiento de los precios de los productos harina y maicena; y una baja del costo de materia prima.

Los gastos operativos subieron un 7,81%, que representan \$ 109.864, de los cuales casi un 70% representa gastos financieros por aplicación de las NIIFs.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 480.386, la que prácticamente triplica a la utilidad del año precedente.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto:

Capital de trabajo neto año 2013 \$ 1'102.433

Capital de trabajo neto año 2014 \$ 1'360.790

Comentario: El Capital de trabajo aumenta un 23% , es decir en \$ 258.357 ; el cual proviene de su movimiento operacional positivo.

2. Circulante o Liquidez

Año 2013: 1.65

Año 2014: 1.76

Comentario: En el año 2014, por cada dólar adeudado se tiene un dólar con setenta y seis centavos para pagar, es decir un 76% más de lo que se debe.

3. Prueba Acida

Año 2013: 1.19

Año 2014: 1.23

Comentario: la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, según el mismo la empresa tiene un 23% adicional para pagar por cada dólar adeudado. Hay que mencionar que este índice mejoró un 3,36 puntos.

B. Administración de los Activos

Rotación del Inventario

Año 2013: 11 veces por año

Año 2014: 9 veces por año

Comentario: a mayor rotación mayor beneficio para la empresa, básicamente este índice ha bajado por el aumento de materia prima en stock. Sin embargo se ve que fue una estrategia adecuada de costos, porque la materia prima se encontraba en un ciclo bajista de precios.

Días promedio de cobro:

Año 2012:	36 días
Año 2013:	56 días
Año 2014:	42 días

Comentario :- este índice ha mejorado notablemente en 14 días versus el año anterior. Sin embargo sería una meta del departamento de cartera lograr un promedio de cobro de 36 días, como ya se tenía en el año 2012.

Rotación de los activos Totales

Año 2013:	2,6 veces
Año 2014:	2,5 veces

Comentario: En este índice a mayor número de veces es un indicador de mejora en la empresa, y este indica cuantas veces generó de ventas los activos totales. Básicamente este indicador se mantiene.

C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento

Año 2013:	53.08%
Año 2014:	49,18%

Comentario: aquí vemos como la empresa ha bajado su endeudamiento prácticamente en un 4%, lo que es beneficioso para la misma.

Días promedio de pago:

Año 2013:	36 días
Año 2014:	37 días

Comentario: A más días en este índice mejor para la liquidez de la empresa. Básicamente este indicador se ha mantenido.

D. Administración de la Rentabilidad

Rentabilidad Bruta:

Año 2013: 15,30%

Año 2014: 18,62%

Comentario: La rentabilidad bruta mejoró en 3,32 puntos, principalmente por la baja de materia prima directa, en la producción de harina.

Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos

Año 2013: 1.25%

Año 2014: 4,48%

Comentario: La rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos subió notablemente. El factor determinante de este resultado fueron : el aumento de las ventas en un 7%. El mejoramiento del costo de producción de harina, y el mantenimiento del nivel de gastos administrativos y 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 NIIFs.

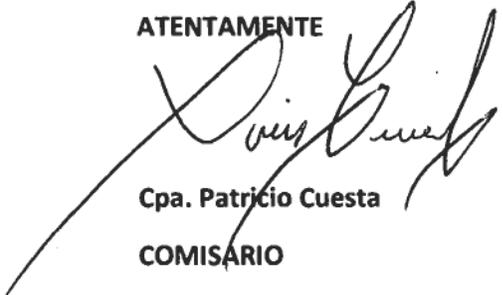
La Administración ha actuado según lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y lo dispuesto por la Ley de Compañías

Mi recomendación para el presente año, es que la empresa consolide en manuales integrales de procedimientos, los nuevos cambios que se están realizando en la compañía.

Con respecto a los resultados económicos, FALIMENSA ha tenido un año excelente, por lo que se debe aprovechar también para capitalizar los resultados obtenidos, y fortalecer el Patrimonio de la Empresa.

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

Matricula 27614