

Quito, 5 de Abril del 2016.

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

Asunto: **INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2015**

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 2015:

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 278, numeral 3 de la Ley de Compañías.
3. Se ha procedido a revisar los sustentos contables que justifican el Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado Integral 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 las disposiciones de la Superintendencia de Compañías en todo lo relacionado a la aplicación de la normativa NIIFs o Normas Internacionales de Información Financiera.

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 cumplidas o ejecutadas por el Representante Legal.
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2015

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

1. La Empresa ha implementado y ha alcanzado la certificación de las Buenas Prácticas de Manufactura B.P.M.s. Lo que implica el levantamiento de procedimientos y manuales a nivel productivo y operativo. Se recomienda a nivel administrativo continuar con la implementación de manuales 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, documentos, libros de contabilidad, Balances de Comprobación, Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, 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 las NIIFs desde el 01 de Enero del 2012, cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

2. La empresa ha aplicado todas la resoluciones NIIFs, emitidas por la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de diciembre del 2015.

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 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.

2. Se recuerda a los accionistas que en Septiembre del 2016, finaliza el nombramiento como Gerente General, del Sr. Mario Paredes Altamirano. Por lo cual se recomienda llevar a cabo la Junta para el nombramiento del nuevo gerente observando todas las nuevas disposiciones de la Superintendencia de Compañías y solicitando las garantías al nuevo administrador de creer necesario.

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

1. Los Sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado Integral, 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 2015, el 95,43% 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 2015, representan el 4.57% de la cartera. Es decir son \$ 58.520,03.

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 2015.

D.4. Revisión del Estado de Situación Financiera y del Estado del Resultado Integral

1. Del análisis correspondiente del Estado de Situación Financiera y del Estado del Resultado Integral, se ha determinado los siguientes resultados:

Del Estado de Situación Financiera:

No.	GRUPO	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 3,141,932	\$ 2,676,476	\$ -465,456	-14.81%
2	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1,174,317	\$ 1,133,556	\$ -40,761	-3.47%
3	OTROS ACTIVO	\$ 36,325	\$ 19,045	\$ -17,281	-47.57%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 4,352,574	\$ 3,829,077	\$ -523,498	-12.03%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1,781,142	\$ 1,171,103	\$ -610,039	-34.25%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 359,438	\$ 515,192	\$ 155,754	43.33%
8	TOTAL PASIVO	\$ 2,140,580	\$ 1,686,295	\$ -454,285	-21.22%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 2,211,994	\$ 2,142,781	\$ -69,213	-3.13%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4,352,574	\$ 3,829,077	\$ -523,498	-12.03%

El activo corriente se ha disminuido en un 14%, básicamente por una disminución sustancial del inventario de trigo, el cual ha sido adquirido mediante un cronograma de producción riguroso que tiene como objetivo bajar el stock innecesario de esta materia prima.

El activo NO corriente o activos fijos disminuyó \$ 40.761, debido al proceso normal de depreciación y a la venta de un vehículo de administración y un vehículo de ventas.

El pasivo corriente baja un 34% . Lo cual es un porcentaje alto y beneficioso para la empresa, porque estaría bajando su nivel de endeudamiento en el corto plazo. El principal rubro que disminuyó fue el de proveedores.

El pasivo de largo plazo aumenta un 43% 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.

Otro motivo del aumento del pasivo de largo plazo, es la aplicación de las nuevas disposiciones Niifs.

El Patrimonio disminuye un 3,15% debido a la aplicación de la últimas disposiciones Niifs.

Del Estado del Resultado Integral :

No.	GRUPO	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 10,716,766	\$ 10,659,716	\$ -57,049	-0.53%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 10,716,766	\$ 10,659,716	\$ -57,049	-0.53%
3				\$ -	
4	COSTOS	\$ 8,721,973	\$ 8,651,349	\$ -69,724	-0.80%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 1,995,693	\$ 2,008,367	\$ 12,675	0.64%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 547,260	\$ 581,168	\$ 33,908	6.20%
9	Gastos de Ventas	\$ 882,259	\$ 1,028,426	\$ 146,167	16.57%
10	Gastos Financieros	\$ 86,404	\$ 14,593	\$ -71,811	-83.11%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1,515,923	\$ 1,624,187	\$ 108,264	7.14%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 479,770	\$ 384,181	\$ -95,589	-19.92%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operaciones	\$ 3,270	\$ 12,175	\$ 8,905	272.35%
16	Gastos No Operacionales y Otro	\$ 2,654	\$ 28,322	\$ 25,668	967.12%
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 480,386	\$ 368,034	\$ -112,352	-23.39%

Las ventas decrecieron un 0.53% a pesar de esto, los costos decrecieron un 0.80%, lo que es beneficioso para la empresa; porque la utilidad bruta subió un 0.64%

Los gastos operativos subieron un 7,05% , valor similar al incremento del año 2014 que fue del 7,81%.

El valor neto del aumento de los gastos fue de \$94,189 . El 81% del incremento se da en los gastos de venta. En los rubros mantenimientos por \$ 36.400 y gastos comerciales por \$ 57.900.

Este año se recomienda entrar en plan de reducción de gastos o por lo menos de no incremento de los gastos, debido a que las ventas no indican un crecimiento y la coyuntura del país así lo amerita.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 368.034 que representa una reducción del 23% con respecto a la utilidad del año anterior. En todo caso la empresa sigue generando utilidades aceptables y mejores que la media de la industria.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto:

Capital de trabajo neto año 2014 \$ 1'360.790

Capital de trabajo neto año 2015 \$ 1'504.888

Comentario: El Capital de trabajo aumenta un 10,59% , es decir en \$ 144.098 ; el cual proviene de su movimiento operacional positivo, y de la buena labor en el manejo del inventario.

2. Circulante o Liquidez

Año 2014: 1,76

Año 2015: 2,28

Comentario: En el año 2015, por cada dólar adeudado se tiene dos dólares con 28 centavos para pagar, es decir un 128% más de lo que se debe, lo cual es excelente en la situación económica actual.

3. Prueba Ácida

Año 2014: 1.23

Año 2015: 1.62

Comentario: la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, según el mismo la empresa tiene un 62% adicional para pagar por cada dólar adeudado. Hay que mencionar que este índice mejoró un 0,39 puntos.

B. Administración de los Activos

1. Rotación del Inventario

Año 2014: 9 veces por año

Año 2015: 11 veces por año

Comentario: a mayor rotación mayor beneficio para la empresa, básicamente este índice ha subido por el mejor manejo de la materia prima en stock.

2. Días promedio de cobro:

Año 2013: 56 días

Año 2014: 42 días

Año 2015: 43 días

Comentario : este índice se ha mantenido prácticamente estable. Hay que recordar que en promedio la empresa da 30 días de crédito lo que quiere decir que en promedio se esta cobrando 13 días después de vencida la factura. En todo caso se recomienda mantener este nivel de días de cobro que es sumamente aceptable dentro de la industria.

3. Rotación de los activos Totales

Año 2014: 2,5 veces

Año 2015: 2,8 veces

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

C. Administración de los Pasivos

1. Porcentaje de endeudamiento

Año 2014: 49,18%

Año 2015: 44,05%

Comentario: aquí vemos como la empresa ha bajado su endeudamiento prácticamente en un 5,13%, lo que es beneficioso para la misma. Este indicador nos dice que FALIMENSA ha mejorado su solidez, mientras la industria esta avocada a un mayor endeudamiento.

2. Días promedio de pago:

Año 2014: 37 días

Año 2015: 15 días

Comentario: A más días en este índice mejor para la liquidez de la empresa. Sin embargo la importación de algunos productos ha requerido el pago de contado. Eso ha significado que el nivel en la cuenta bancos baje, pero en general ha mejorado la solvencia de la empresa.

D. Administración de la Rentabilidad

1. Rentabilidad Bruta:

Año 2014: 18,62%

Año 2015: 18,84%

Comentario: La rentabilidad bruta mejoró en 0,22 puntos, en todo caso se mantenido estable.

2. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos

Año 2014: 4,48%

Año 2015: 3,45%

Comentario: La rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto bajó el 1,03%. Debido principalmente a un aumento de los gastos operativos.

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.

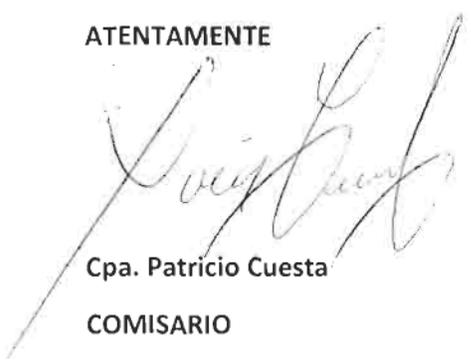
La Compañía está aplicando la Normativa Internacional de Información Financiera NIIFs.

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 trabaje en un plan de control de gastos riguroso por áreas, y no pierda rentabilidad. También es menester indicar que FALIMENSA ha mejorado su solvencia, lo que le permitirá afrontar con soltura financiera el año 2016.

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

ATENTAMENTE

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patricio Cuesta', is written over a diagonal line that extends from the bottom left towards the top right.

Cpa. Patricio Cuesta

COMISARIO

Matricula 27614