Quito, 17 de Abril del 2017.

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

Asunto: **INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2016**

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 2016:

1. Se ha solicitado la información de la compañía al señor Mario Estéfano Paredes Altamirano, nombrado como Representante Legal de FALIMENSA, por la Junta de Accionistas hasta el 8 de Septiembre del año 2021; 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 articulo 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 han sido cumplidas o ejecutadas por el Representante Legal.

3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2016.

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

1. La Empresa cuenta con un manual de políticas y procedimientos contables bajo Niifs. Por lo cual la empresa está dando cumplimiento a los dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

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 y Estados de Flujos de Efectivo, 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 2016.

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 Estéfano Paredes Altamirano, no está sujeto a la revisión de las mencionadas garantías según lo dispuesto en el articulo 279 numeral 1 de la Ley de Compañías.

2. El nuevo nombramiento del Gerente General de Fábrica de Alimentos SA, FALIMENSA fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui con fecha 28 de Octubre del 2016 y en el registro de nombramientos repertorio No. 871; por lo que el señor Mario Estéfano Paredes Altamirano está reconocido en su gestión de manera completamente legal.

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 2016, el 97,64% corresponde a cartera de este año, es decir es una cartera sana.

Las cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2016, representan el 2,36% de la cartera. Es decir son $ 42.065,30.

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 2016.

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 2015	AÑO 2016	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	$ 2,676,476	$ 3,813,875	$ 1,137,399	42.50%
2	ACTIVO NO CORRIENTE	$ 1,133,556	$ 1,080,930	$ -52,626	-4.64%
3	OTROS ACTIVO	$ 19,045	$ 6,629	$ -12,415	-65.19%
4	**TOTAL DEL ACTIVO**	**$ 3,829,077**	**$ 4,901,434**	**$ 1,072,357**	**28.01%**
5					
6	PASIVO CORRIENTE	$ 1,171,103	$ 1,875,281	$ 704,178	60.13%
7	PASIVO LARGO PLAZO	$ 515,192	$ 679,528	$ 164,336	31.90%
8	***TOTAL PASIVO***	***$ 1,686,295***	***$ 2,554,810***	***$ 868,514***	***51.50%***
9					
10	PATRIMONIO	$ 2,142,781	$ 2,346,624	$ 203,843	9.51%
11	**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO**	**$ 3,829,077**	**$ 4,901,434**	**$ 1,072,357**	**28.01%**

El activo corriente ha aumentado un 42,50%, básicamente por un aumento sustancial del saldo en bancos al pasar de $ 456.344 en el 2015 a $ 1'106.793 en el año 2016. Esto se debe a que los buenos resultados del 2016 ya se encontraban materializados y reflejados en las cuentas corrientes de la empresa al final del año. La cuentas por cobrar también pasan de $ 1'281.678 en el 2015 a $ 1'778.869. Esto se debe a que en diciembre del 2016 se dio una venta importante de trigo por $ 713.248. Por otra parte los inventarios se mantuvieron en niveles estables.

El activo NO corriente o planta y equipo disminuyó $ 52.626, debido al proceso normal de depreciación y a la venta de un camión que se encontraba con un daño grave en el motor.

El pasivo corriente sube un 60% o $ 704.178, este incremento se debe a que los proveedores pasan de $ 356.589 en el 2015 a $ 1'103.059 en el 2016. Como se indicó anteriormente, esto fue por una venta importante de trigo y su contrapartida que es la de proveedores extranjeros.

El pasivo de largo plazo aumentó un 31,90% 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. Adicionalmente la empresa realizó correctamente la aplicación a la Niif 19 según sus últimas reformas.

El Patrimonio aumenta un 9,51% debido al incremento de la reserva legal, las utilidades retenidas y la utilidad importante obtenida en el periodo.

Del Estado del Resultado Integral :

No.	GRUPO	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	$ 10,659,716	$ 10,998,439	$ 338,722	3.18%
2	TOTAL INGRESOS	$ 10,659,716	$ 10,998,439	$ 338,722	3.18%
3				$ -	
4	COSTOS	$ 8,651,349	$ 8,512,476	$ -138,874	-1.61%
5				$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	$ 2,008,367	$ 2,485,963	$ 477,596	23.78%
7				$ -	
8	Gastos Administrativos	$ 581,168	$ 802,541	$ 221,373	38.09%
9	Gastos de Ventas	$ 1,028,426	$ 1,026,347	$ -2,078	-0.20%
10	Gastos Financieros	$ 14,593	$ 34,886	$ 20,293	139.06%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	$ 1,624,187	$ 1,863,774	$ 239,588	14.75%
12				$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	$ 384,181	$ 622,189	$ 238,008	61.95%
14				$ -	
15	Ingresos No Operaciones	$ 12,175	$ 22,767	$ 10,592	87.00%
16	Gastos No Operacionales y Otro	$ 28,322	$ 34,784	$ 6,462	22.82%
17				$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	$ 368,034	$ 610,172	$ 242,138	65.79%

Las ventas crecieron un 3,18%, a pesar de que 5 lineas tradicionales tuvieron caídas fuertes en el año, otras 3 líneas también subieron y se adicionó una nueva línea; lo que en concreto nos permite indicar que la empresa se encuentra diversificada, y a pesar de la coyuntura económica, la empresa ha mantenido su nivel de ventas lo cual es meritorio frente a la caída de varios sectores y varias empresas por temas netamente macroeconómicos.

Los costos decrecieron un 1,61%, lo que es beneficioso para la empresa, porque la utilidad bruta subió un 23,78%. La razón del decremento en los costos es que la materia prima trigo ha sufrido una caída paulatina en su precio durante todo el año 2015.

Los gastos operativos subieron un 14,75% . Este incremento se desglosa de la siguiente manera :

Los gastos de administración subieron un 38% pero es principalmente por reclasificaciones de cuentas que se encontraban en ventas, por un incremento de los gastos de mantenimientos de edificios que permitieron mejorar la infraestructura de la empresa para calificar ante entidades de control fitosanitario y en menor grado por aumento de bonificaciones.

Los gastos de ventas bajaron un 0.20% , pero se debe a reclasificaciones de rubros enviados a gastos administrativos y a un menor de pago de fletes y estibajes.

Los gastos financieros subieron $ 20.293 pero se debe una reasignación de intereses pagados para compra de trigo y usualmente asignados en el costo de producción.

Se obtuvo una utilidad contable o antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de $ 610.172 que representa un incremento del 65% con respecto al año anterior.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. **Capital de Trabajo Neto:**

   Capital de trabajo neto año 2015 $ 1'505.373

   Capital de trabajo neto año 2016 $ 1'938.594

Comentario: El Capital de trabajo aumenta un 28,78% , es decir en $ 433.221 ; el cual proviene de su movimiento operacional positivo, y de la buena labor en el manejo del inventario.

2. **Circulante o Liquidez**

   Año 2015: 2,29

   Año 2016: 2,03

Comentario: En el año 2016, por cada dólar adeudado se tiene dos dólares con 3 centavos para pagar, es decir un 103% más de lo que se debe, lo cual es excelente en la situación económica actual. Este indicador baja ligeramente por un incremento de las cuentas por cobrar.

3. **Prueba Acida**

   Año 2015: 1.62

   Año 2016: 1.66

Comentario: la prueba ácida nos da un mejor panorama de la liquidez de la empresa, según el mismo la empresa tiene un 66% adicional para pagar por cada dólar adeudado. Hay que mencionar que este indice mejoró un 0,04 puntos.

B. Administración de los Activos

1. Rotación del Inventario

Año 2015: 11 veces por año

Año 2016: 12 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 y las mercaderías en bodega. Se pudo verificar que a fin de año la empresa casi tiene cero productos en mal estado.

2. Dias promedio de cobro:

Año 2014: 42 dias

Año 2015: 43 dias

Año 2016: 58 días

Comentario : este indice sube 15 días pero se debe a que al fin del año existe una venta fuerte de $713.000 a crédito, lo que distorsiona el cálculo de este índice. Eliminando este efecto distorsionador la empresa se encuentra en los mismos niveles de los dos años precedentes, es decir no ha subido los días de cobro.

3. Rotación de los activos Totales

Año 2015: 2,8 veces

Año 2016: 2,2 veces

Comentario: La razón para que este indicador baje es porque la empresa aumentó sus activos totales, pero los activos que aumentaron son de mayor calidad y de mejor liquidez, fruto de un aumento en los resultados obtenidos en el periodo.

C. Administración de los Pasivos

1. Porcentaje de endeudamiento

Año 2015: 44,04%

Año 2016: 52,12%

Comentario: La empresa ha aumentado su endeudamiento básicamente porque adquirió trigo a crédito para la venta al final del año.

2. **Días promedio de pago:**

   Año 2015: 15 días

   Año 2016: 47 días

Comentario: Este indicador corrobora lo explicado en párrafos anteriores. En general la empresa sigue pagando en los plazos establecidos por los proveedores, pero realizó una fuerte adquisición de trigo a fin de año lo que provocó la subida de este índice.

D. **Administración de la Rentabilidad**

1. **Rentabilidad Bruta:**

   Año 2015: 18,84%

   Año 2016: 22,60%

Comentario: La rentabilidad bruta mejoró en 3,76 puntos, una mejora sustancial por los motivos ya expuestos.

2. **Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos**

   Año 2015: 3,45%

   Año 2016: 5,55%

Comentario: La rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos subió el 2,10% a pesar de haber mantenido casi el mismo nivel 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.

La compañía cuenta con buenos procedimientos de Control Interno.

Mi recomendación para el presente año, es que la empresa continúe diversificando sus lineas de productos, para de esta manera enfrentar contingentes en lineas que ya han cumplido con su ciclo de negocio.

Por otra parte es prioritario que la empresa analice periódicamente los precios internacionales de trigo y su evolución para que se abastezca de manera oportuna en caso de darse una escalada de precios.

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

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.

La compañía cuenta con buenos procedimientos de Control Interno.

Mi recomendación para el presente año, es que la empresa continúe diversificando sus lineas de productos, para de esta manera enfrentar contingentes en líneas que ya han cumplido con su ciclo de negocio.

Por otra parte es prioritario que la empresa analice periódicamente los precios internacionales de trigo y su evolución para que se abastezca de manera oportuna en caso de darse una escalada de precios.

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