

Quito, 10 de Abril del 2019

Señores

Accionistas de Fábrica de Alimentos S.A

FALIMENSA

Presente.-

Asunto: **INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2018**

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 2018:

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 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 han sido cumplidas o ejecutadas por el Representante Legal.
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2018.

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 2018.

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 artículo 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 2018 por 1'242.247, el 99.41% corresponde a cartera de este año, es decir es una cartera sana.

Las cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2018, representan el 0,59% de la cartera. Es decir son \$ 7.325.

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 2018.

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 2017	AÑO 2018	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.995.927	\$ 2.719.266	\$ -276.662	-9,23%
2	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.084.681	\$ 1.051.632	\$ -33.048	-3,05%
3	OTROS ACTIVO	\$ 11.389	\$ 173.060	\$ 161.671	1419,57%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 4.091.997	\$ 3.943.958	\$ -148.039	-3,62%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.137.290	\$ 1.017.371	\$ -119.920	-10,54%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 540.346	\$ 677.149	\$ 136.803	25,32%
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.677.636	\$ 1.694.520	\$ 16.884	1,01%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 2.414.361	\$ 2.249.438	\$ -164.923	-6,83%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4.091.997	\$ 3.943.958	\$ -148.039	-3,62%

El activo corriente ha decrementado un 9,23%, básicamente por una disminución en los saldos bancarios y las cuentas por cobrar, debido a la baja en ventas y a pagos prácticamente de contado de la compra de trigo a lo largo del año 2018.

El activo NO corriente decrementó \$ 33.048 o un 3% debido básicamente al registro contable de la depreciación acumulada. No existieron compras importantes de activos fijos.

El pasivo corriente baja en \$ 119.920 por pago a proveedor de trigo.

El pasivo de largo plazo sube \$ 136.803 por ajustes en la aplicación de los cálculos de jubilación patronal y desahucio realizado por la empresa Actuaría.

El Patrimonio baja 6,83%, es decir en \$ 164.923 debido básicamente a un decremento en la Utilidad del año.

Del Estado del Resultado Integral :

No.	GRUPO	AÑO 2017	AÑO 2018	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 10.036.445	\$ 9.570.000	\$ -466.445	-4,65%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 10.036.445	\$ 9.570.000	\$ -466.445	-4,65%
3				\$ -	
4	COSTOS	\$ 7.829.404	\$ 7.660.264	\$ -169.140	-2,16%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 2.207.041	\$ 1.909.736	\$ -297.305	-13,47%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 860.772	\$ 773.556	\$ -87.216	-10,13%
9	Gastos de Ventas	\$ 1.037.811	\$ 1.034.372	\$ -3.438	-0,33%
10	Gastos Financieros	\$ 62.159	\$ 70.475	\$ 8.316	13,38%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.960.742	\$ 1.878.403	\$ -82.339	-4,20%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 246.299	\$ 31.333	\$ -214.967	-87,28%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operaciones	\$ 32.957	\$ 6.717	\$ -26.241	-79,62%
16	Gastos No Operacionales y Otro	\$ 20.713	\$ -	\$ -20.713	-100,00%
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 258.543	\$ 38.049	\$ -220.494	-85,28%

Las ventas decrecieron un 4,65% es decir \$ 466.445. Sin embargo los costos no bajan al mismo ritmo es decir solo bajan el 2,16% por lo que podemos indicar que la utilidad bruta baja no solo por una caída en ventas sino también por una caída en el precio de venta de manera general.

Los gastos operativos disminuyeron el 4,20 % es decir en \$ 82.339. La baja sustancial se da en gastos administrativos, evidenciando la preocupación de la Administración por reducir gastos para paliar el decremento en ventas.

Los gastos financieros subieron \$ 8.316, la principal razón es el registro de los gastos financieros de la aplicación de las provisiones de jubilación patronal y desahucio calculado por la empresa Actuaría.

Se obtuvo una utilidad contable o antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de \$ 38.049 que representa un decremento del 85% en este rubro versus el año 2017.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto:

Capital de trabajo neto año 2017 \$ 1'858.637

Capital de trabajo neto año 2018 \$ 1'701.895

Comentario: El Capital de trabajo disminuye un 8,43%, es decir en \$ 156.742, la principal razón es la caída en ventas.

2. Circulante o Liquidez:

Año 2017: 2,63

Año 2018: 2,67

Comentario: la empresa a pesar de la caída en ventas tiene una liquidez robusta, es decir tiene 167% adicional en recursos por cada dólar que debe, esto es superior al año 2017. Lo que nos indica en términos generales que existe una buena administración de los recursos financieros en el corto plazo.

3. Prueba Ácida :

Año 2017: 1.71

Año 2018: 1.61

Comentario: La empresa supera la prueba ácida con un 61% adicional de recursos por cada dólar que debe. La baja en este índice se debe que la empresa terminó el año con un inventario de trigo superior en un 70% al inventario de trigo en el 2017, esto como una política de inversión y para mantener un precio estable de trigo. Sin embargo se recomienda no focalizar los fondos en un solo rubro de inventarios.

B. Administración de los Activos

1. Rotación del Inventario

Año 2017: 7,44 veces por año

Año 2018: 7,11 veces por año

Comentario: en general se aprecia que la rotación de los inventarios se ha mantenido estable. Del análisis del inventario físico de la bodega al 31 de Diciembre del 2018, se evidenció que casi no existe productos en mal estado o caducado lo que nos da mayor seguridad del manejo correcto de la rotación de los inventarios en la empresa.

2. Días promedio de cobro:

Año 2016: 58 días

Año 2017: 54 días

Año 2018: 47 días

Comentario : se aprecia un excelente desempeño en la cobranza tomando en cuenta cómo ha evolucionado éste indicador. Se recomienda seguir con la buena gestión de cartera y recordar que en lo posible se debe otorgar al cliente un plazo igual o menor que el que nos dé el proveedor del producto, porque caso contrario la empresa es la que estará financiando al cliente.

C. Administración de los Pasivos

1. Porcentaje de endeudamiento

Año 2017: 41,00%

Año 2018: 42,96%

Comentario: la empresa ha aumentado ligeramente su endeudamiento. Al no existir deuda bancaria, ni incremento de deuda con accionistas, ni con proveedores, éste incremento se debe básicamente a un aumento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Es decir, por registros contables obligatorios y de largo plazo.

2. Días promedio de pago:

Año 2017: 59 días

Año 2018: 17 días

Comentario: Este indicador disminuye porque se está pagando a los proveedores en su gran mayoría de contado, y a lo largo del 2018 se evidenció que casi todas las compras de trigo son de contado. Es importante considerar que al pagar de contado se puede mejorar el costo del producto; por los descuentos ofrecidos por el proveedor, pero esto debe estar en armonía con el saldo mínimo requerido en bancos para no detener otros pagos necesarios.

D. Administración de la Rentabilidad

1. Rentabilidad Bruta:

Año 2017: 21.99%

Año 2018: 19,96%

Comentario: La rentabilidad bruta bajó 2,03% , principalmente debido a una disminución en los precios de venta.

2. Rentabilidad Operativa:

Año 2017: 2,45%

Año 2018: 0,33%

Comentario: La rentabilidad operativa bajó 2,12%. Aquí podemos ver como la Administración ha tratado de amortiguar la caída de la utilidad bruta con una disminución de gastos operativos, porque la caída de la rentabilidad operativa es casi similar a la de la rentabilidad bruta, lo que quiere decir que existe una baja de gastos casi proporcional a la caída en ventas.

3. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos

Año 2017: 2,58%

Año 2018: 0,40%

Comentario: La rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos bajó el 0,40% como consecuencia de todo lo antes mencionado. En todo caso aún es un porcentaje positivo.

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 trabaje con un presupuesto de ventas basado en el punto de equilibrio, y se analice mes a mes su cumplimiento con el objetivo de corregir o buscar alternativas en ventas, costos y gastos para mantener a la empresa fuera de una posible pérdida debido a la coyuntura general del mercado.

También recomiendo actualizar el inventario del activo fijo, pero mediante la contratación de un perito evaluador, para que también codifique cada activo de la empresa y así mantener mayor control del mismo.

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