

Quito, 17 de Junio del 2020.

Señores

Accionistas de Fábrica de Alimentos S.A

FALIMENSA

Presente.-

Asunto: **INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2019**

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 2019:

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 2019.

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 el Comité competente.

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 2019 por 1'382.341,61, el 99.53% corresponde a cartera de este año, es decir es una cartera sana y de recuperabilidad dentro del plazo de 30, 60 y 90 días; por lo que la empresa se encuentra con flujo estable en cobranza. El plazo de crédito en factura de manera general es de 30 días.

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 2018	AÑO 2019	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.719.266	\$ 2.577.759	\$ -141.507	-5,20%
2	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.051.632	\$ 1.446.104	\$ 394.472	37,51%
3	OTROS ACTIVO	\$ 173.060	\$ 43.597	\$ -129.462	-74,81%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 3.943.958	\$ 4.067.460	\$ 123.503	3,13%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.017.371	\$ 1.362.087	\$ 344.716	33,88%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 677.149	\$ 446.111	\$ -231.038	-34,12%
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.694.520	\$ 1.808.197	\$ 113.678	6,71%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 2.249.438	\$ 2.259.263	\$ 9.825	0,44%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3.943.958	\$ 4.067.460	\$ 123.503	3,13%

Los activos de la empresa de manera general han aumentado en \$ 123.500, lo que representa el 3,13%.

El activo corriente ha decrementado un 5,20%, básicamente por una disminución del inventario que pasó de \$ 1'077.000 en el 2018 a \$ 589.000 en el 2019.

El activo NO corriente aumentó en \$ 394.472 o un 37% básicamente por la incorporación de un terreno.

El pasivo corriente sube en \$ 344.000 por compra de trigo y por el aumento de endeudamiento a corto plazo.

El pasivo de largo plazo baja \$ 231.000 porque 3 empleados se acogieron al beneficio de la jubilación patronal.

El Patrimonio sube 0,44%, es decir en \$ 9.825 debido básicamente al resultado del ejercicio.

Más adelante en el análisis financiero, detallaré los impactos de éstos cambios.

2. Del análisis del Estado del Resultado Integral :

No.	GRUPO	AÑO 2018	AÑO 2019	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 9.570.000	\$ 10.666.190	\$ 1.096.190	11,45%
2	TOTAL INGRESOS	\$ 9.570.000	\$ 10.666.190	\$ 1.096.190	11,45%
3				\$ -	
4	COSTOS	\$ 7.660.264	\$ 8.783.817	\$ 1.123.552	14,67%
5				\$ -	
6	UTILIDAD BRUTA	\$ 1.909.736	\$ 1.882.374	\$ -27.362	-1,43%
7				\$ -	
8	Gastos Administrativos	\$ 773.556	\$ 579.805	\$ -193.751	-25,05%
9	Gastos de Ventas	\$ 1.034.372	\$ 1.139.508	\$ 105.136	10,16%
10	Gastos Financieros	\$ 70.475	\$ 105.335	\$ 34.861	49,47%
11	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.878.403	\$ 1.824.649	\$ -53.755	-2,86%
12				\$ -	
13	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 31.333	\$ 57.725	\$ 26.392	84,23%
14				\$ -	
15	Ingresos No Operacionales	\$ 6.717	\$ 26.312	\$ 19.595	291,75%
16	Gastos No Operacionales y Otro	\$ -	\$ 32.412	\$ 32.412	
17				\$ -	
18	RESULTADO CONTABLE	\$ 38.049	\$ 51.625	\$ 13.576	35,68%

Las ventas aumentaron un 11,45% es decir \$ 1'096.190. Sin embargo los costos suben el 14,67%, es decir en \$ 1'123.562 por lo que podemos apreciar que la utilidad bruta baja en \$ 27.362, es decir se reduce un 1,43%.

Del análisis de utilidad y rentabilidad por línea, me permito indicar que la empresa ha aumentado el nivel de ventas, pero en productos que tiene una rentabilidad menor que su producto estrella como lo es la harina de panificación. Concluyo en que el aumento de las ventas lo que ha buscado es tratar de mantener el mismo nivel de la utilidad bruta que el año anterior.

Los gastos operativos bajaron el 2,86 % es decir en \$ 53.755. La baja principal se da en los gastos administrativos, fruto de la reducción de gastos y también a la reclasificación de gastos administrativos a gastos de ventas.

Los gastos financieros subieron en \$ 34.861, 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 Actuarial y por el pago de intereses a accionistas.

Se obtuvo una utilidad contable o antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de \$ 51.625 que representa un aumento de \$ 13.576 o del 35%.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto:

Capital de trabajo neto año 2018 \$ 1'701.895

Capital de trabajo neto año 2019 \$ 1'215.672

Comentario: El Capital de trabajo disminuye un 28,57%, es decir en \$ 486.223. Realizando un análisis exhaustivo de este cambio debo indicar lo siguiente : la empresa cambió su estructura de financiamiento, debido a que se jubilaron 3 empleados y eso originó un desembolso de \$ 303.000. Posteriormente la empresa financió estos desembolsos con préstamos de corto plazo lo que cambió este indicador y los siguientes de liquidez.

Por otra parte un mayor nivel de ventas, implica un mayor financiamiento a clientes. La cartera de clientes pasó de \$ 1'242.000 a \$ 1'382.00 en el 2019, es decir hubo un aumento de \$ 140.000.

2. Circulante o Liquidez:

Año 2018: 2,67

Año 2019: 1.89

Comentario: el índice de liquidez baja \$0,78 o 78 centavos debido al movimiento financiero explicado anteriormente. Sin embargo en indicador no es malo porque la empresa tiene un 78% adicional para pagar frente a cada dólar que debe.

3. Prueba Acida :

Año 2018: 1.61

Año 2019: 1.46

Comentario: el índice de prueba ácida se ubica en 1.46 lo que lo quiere decir que la empresa tiene un dólar con 46 centavos por cada dólar que debe. Falimensa todavía se mantiene fuerte financieramente.

B. Administración de los Activos

1. Rotación del Inventario

Año 2018: 7,11 veces por año

Año 2019: 14.91 veces por año

Comentario: la empresa ha sacado el mejor provecho de sus inventarios y prácticamente ha hecho rotar el doble de veces su inventario o lo que quiere decir también que fue sumamente más eficiente en su manejo.

2. Días promedio de cobro:

Año 2017: 54 días

Año 2018: 47 días

Año 2019: 47 días

Comentario : la empresa en los dos últimos años mantiene una administración estable de la cartera. Se encuentra por encima de la media del sector que es de 67 días. Se recomienda poner énfasis en los programas de recuperación de los créditos, debido a la coyuntura a nivel mundial y del país.

C. Administración de los Pasivos

1. Porcentaje de endeudamiento

Año 2017: 41,00%

Año 2018: 42,96%

Año 2019: 44,46%

Comentario: la empresa ha aumentado su endeudamiento a corto plazo. Como se indicó esto cambió la estructura financiera de la empresa. Sin embargo este aumento no es exagerado si se toma en cuenta que el endeudamiento ha sido para financiar el movimiento operacional de la empresa.

2. Días promedio de pago:

Año 2018: 17 días

Año 2019: 17 días

Comentario: este índice se mantiene en 17 días lo que quiere decir que la empresa se encuentra estable y con capacidad de pago. Sugiero que en la nueva coyuntura por la pandemia. se negocie en la medida de lo posible plazos más largos, porque lo este índice quiere decir en que la empresa paga en 17 días en promedio, mientras cobra en 47 días en promedio; entonces una re-negociación con proveedores aliviaría la presión sobre el flujo de efectivo.

D. Administración de la Rentabilidad

1. Rentabilidad Bruta:

Año 2018: 19,96%

Año 2019: 17,65%

Comentario: La rentabilidad bruta bajó un 2,31% , principalmente debido al aumento en ventas de productos de menor rentabilidad que la harina de panificación.

2. Rentabilidad Operativa:

Año 2018: 0,33%

Año 2019: 0,54%

Comentario: La rentabilidad operativa mejora porque a pesar de que ha subido el nivel de ventas, se demuestra un esfuerzo claro por reducir los gastos operativos

3. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos

Año 2018: 0,40%

Año 2019: 0,48%

Comentario: La rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos también mejora ligeramente. En todo caso la empresa ha buscado mantener sus resultados y mantenerse en el mercado.

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 constantemente monitoree los retrasos de cartera para prever posibles aumentos en la morosidad. No es recomendable sobre-estoquear al cliente o entregar mercadería sin las garantías correspondientes, porque en la coyuntura actual se estima que la mala colocación de créditos traerá un gasto mayor de cobranza y un mayor nivel de incobrabilidad.

Por otra parte la empresa debe analizar si se puede optimizar los gastos del personal, aplicando los acuerdos ministeriales del 077 al 080 en materia laboral, que hablan de la reducción de la jornada laboral.

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

ATENTAMENTE



CPA. Xavier Patricio Cuesta Luna

COMISARIO

Matricula 27614