

Quito, 5 de Abril del 2007.

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

Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2006

De mis consideraciones :

Dando cumplimiento a la responsabilidad otorgada por la Junta General de Accionistas de FALIMENSA, según lo dispuesto en el artículo Duodécimo de los Estatutos de la empresa y según el artículo 231 de la Ley de Compañías, tengo a bien presentar mi informe correspondiente al ejercicio fiscal y económico del **año 2006** :

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 2 de Agosto del 2006; 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 279, 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.

De la documentación entregada, es mi obligación manifestar lo siguiente :

1. La decisiones y lo actuado por el Administrador y Representante Legal de FALIMENSA, señor Mario Paredes Altamirano, se apegan a lo establecido en el artículo Décimo Cuarto de los Estatutos de la Empresa.
2. No existe disposición de la Junta General de Accionistas para solicitar garantías a la Administración, por lo que el señor Mario Paredes

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

3. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, están elaborados y presentados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , publicadas en el Registro Oficial No. 291 del 5 de Octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.
4. De la revisión de los estados de cartera, se detalla a continuación los clientes que constan en el módulo de ventas y que no corresponden al movimiento económico del año 2006 y que suman \$ 16.904,64

DOC	NUMERO	FECHA	CLIENTE	VALOR
FC	21032	26/09/2004	GOMEZ ABEL	\$ 259.50
FC	22513	04/11/2004	TORRES REBECA	\$ 170.00
FC	22994	22/11/2004	TORRES REBECA	\$ 7.70
ND	19670	23/11/2004	SEVILLA FRANCISCO	\$ 475.00
FC	24119	19/01/2005	SUSPENDIDO CHIRIBOGA OÑA DARWIN	\$ 69.60
FC	24122	19/01/2005	SUSPENDIDO CHIRIBOGA OÑA DARWIN	\$ 292.61
CP	23847	21/01/2005	SUSPENDIDO CHIRIBOGA OÑA DARWIN	\$ 246.14
CP	23895	21/01/2005	SUSPENDIDO CHIRIBOGA OÑA DARWIN	\$ 48.37
ND	20782	26/01/2005	PALA MARIA	\$ 130.00
FC	4000146	24/02/2005	REA ESTUARDO	\$ 5.10
ND	24769	21/03/2005	CALI LUIS	\$ 74.99
CP	28357	29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 686.30
CP	28358	29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 436.41
CP	28359	29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 98.46
CP	28869	29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 38.83
FC	26180	05/05/2005	ROSERO LUIS	\$ 6.45
FC	26555	19/05/2005	SUSPENDIDO GUACHI PATRICIO	\$ 34.40
FC	26996	09/06/2005	SUSPENDIDO CARRION MIGUEL	\$ 160.00
FC	27500	29/06/2005	CAIZA MARIA	\$ 210.84
FC	27914	20/07/2005	SOLOZANO JOSE	\$ 40.21
FC	28042	23/07/2005	CAIZA MARIA	\$ 172.16
FC	28183	29/07/2005	SUSPENDIDO SANTACRUZ ANGEL	\$ 137.22
FC	28850	22/08/2005	POSLIGUA CARLOS	\$ 40.00
FC	28869	23/08/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 27.67
ND	27987	20/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 2,398.00
FC	29812	22/09/2005	MOSQUERA JUAN JOSE	\$ 3.93
ND	28357	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 2,398.00

CP	28523	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 900.83
CP	28525	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 844.93
CP	28526	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 188.22
CP	28537	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 359.02
CP	28867	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 747.75
CP	28868	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 1,031.13
CP	28870	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 358.12
CP	28871	28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 303.00
ND	27565	30/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESÚS	\$ 1,302.00
ND	29503	24/10/2005	LUGMAÑA LUIS ALBERTO	\$ 5.00
FC	32349	16/12/2005	MENA ROSA	\$ 50.13
FC	32924	26/12/2005	CARDENAS GONZALO	\$ -1.37
FC	33153	31/12/2005	PALLO TOAQUIZA LUIS ALBERTO	\$ 1,718.01
FC	33159	31/12/2005	TACO WILSON	\$ 429.98
			TOTAL CLIENTES X COBRAR AÑOS ANT.	\$ 16,904.64

5. Del análisis correspondiente del Balance de Situación General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, se ha determinado los siguientes resultados :

No.	GRUPO	AÑO 2005	AÑO 2006	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1,210,331	\$ 1,487,371	\$ 277,041	22.89%
2	ACTIVO FIJO	\$ 278,383	\$ 252,281	\$ -26,102	-9.38%
3	OTROS ACTIVO	\$ 2,221	\$ 2,842	\$ 621	27.96%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1,490,935	\$ 1,742,494	\$ 251,559	16.87%
5	PASIVO CORRIENTE	\$ 847,504	\$ 898,336	\$ 50,831	6.00%
6	PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	
8	TOTAL PASIVO	\$ 847,504	\$ 898,336	\$ 50,831	6.00%
9	PATRIMONIO	\$ 643,430	\$ 844,158	\$ 200,728	31.20%
10	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1,490,935	\$ 1,742,494	\$ 251,559	16.87%

Se nota con claridad que el activo corriente se ha incrementado un 22.89% , en gran parte debido al incremento del Patrimonio, lo que es favorable para la empresa.

El Patrimonio se incrementa en un 31,20%, principalmente porque se obtuvo en el año 2006 una utilidad contable de \$ 213.007,05.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto :

Capital de trabajo neto año 2005 \$ 362.826,32

Capital de trabajo neto año 2006 \$ 589.035,65

Comentario : El capital de trabajo neto aumentó un 62%, la financiación de éste incremento de \$ 226.209 en el Capital de Trabajo Neto, provino del aumento de pasivo corriente en \$50.800, desinversión de activos fijos por la venta de la envasadora de avena y sus repuestos por \$ 16.800, el saldo del incremento se financia con el resultado positivo del ejercicio económico.

2. Circulante o Liquidez :

Año 2005 : 1,43

Año 2006 : 1,66

Comentario : En el año 2006 se tiene \$1,66 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, es decir se mejoró un 16% en la liquidez de la empresa, la utilidad positiva hizo que se incremente el activo corriente.

3. Prueba Ácida :

Año 2005 : 0,98

Año 2006 : 1,07

Comentario : la prueba ácida mejora un 9% , este se debe como ya se mencionó fundamentalmente a un incremento por los resultados positivos del ejercicio. Interpretando lo que nos indica la prueba ácida tenemos que por cada dólar que debemos, tenemos \$ 1,07 para pagar.

Es importante anotar que los inventarios al final del año 2005 eran de \$ 380.914 y en el año 2006 eran de \$ 525.981 es decir se incrementó de \$ 145.067, un 38% más de inventarios de un año a otro. Los principales subgrupos de aumento son avena granel con \$ 97.586 y mercaderías con \$ 80.098, en otros subgrupos hay variaciones en más y en menos pero no son tan relevantes.

B. Administración de los Activos

Rotación del inventario :

Año 2005 : 11 veces por año
Año 2006 : 11 veces por año

Comentario : en el año 2006, prácticamente se tiene el mismo índice que en año 2005, esté índice en términos simples cuantas veces roto todo lo que se compró en el año y lo ideal sería llegar a 12 veces, esto querría decir que todo lo que compró en el mes se vendió en el mismo mes, lo que puede afectar éste índice son la importaciones de trigo y avena en menor grado que se compran para tres meses en el caso del trigo y para mes y medio en algunos casos para lo que es avena.

Días promedio de cobro :

Año 2004 : 37 días
Año 2005 : 54 días
Año 2006 : 40 días

Comentario : presento el promedio de cobro de los tres últimos años porque me parece importante indicar que si bien se ha mejorado el promedio de cobro en 14 días, estamos muy cerca de mejorar el nivel del año 2004 que era de 37 días y que sería un objetivo para el departamento de cartera.

Rotación de los activos totales :

Año 2005 : 3 veces
Año 2006 : 3.92 veces

Comentario : En éste índice a mayor número de veces es un indicador de mejora en la empresa, y éste indica cuantas veces generó de ventas los activos totales. Claramente se ve que la empresa con un \$ 1'742.493 de activos generó 3.92 veces su capacidad de ventas. Se ve que FALIMENSA ha sido más productiva en un 31% que con respecto al año 2005.

C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento :

Año 2005 : 56,84%

Año 2006 : 51,55%

Comentario : en el año 2006 el porcentaje de endeudamiento de la empresa bajó un 5.29%. Lo que siempre será un aspecto positivo para la empresa. Lo que si hay que aclarar es que éste porcentaje baja, porque el volumen de activos es más grande que con respecto al 2005.

Días promedio de pago :

Año 2005 : 6 días

Año 2006 : 15 días

Comentario : éste índice es bueno mientras no se sobrepasen los plazos de crédito otorgados por los clientes, y en FALIMENSA de la revisión que hice se paga puntualmente, por lo que éste índice quiere decir que se ha obtenido mejores condiciones de plazo en el año 2006. En la compras de trigo he observado que se ha comprado localmente a 15 días, y en avena se ha pagado a 30 días en promedio desde que ha ingresado la mercadería a la instalaciones de la compañía, lo que ha mejorado éste índice

D. Administración de la Rentabilidad

Rentabilidad Bruta :

Año 2005 : 10,78%

Año 2006 : 13.06%

Comentario : la rentabilidad bruta subió 2,28% en el año 2006, es importante señalar que aparte de que se aumentaron las ventas, también se obtuvo un costo más bajo lo que produjo una buena utilidad.

Para analizar el tema más detenidamente presento un cuadro de rentabilidad por grupo de producto, y ahí podemos apreciar que el producto harina y subproductos de trigo (en donde se halla el afrecho de origen peruano) tienen una rentabilidad superior al año 2005, lo que permitió generar utilidades.

GRUPO	Año 2005	Año 2006	Diferencia
Avena granel	13.36%	13.19%	-0.17%
Balanceados	8.44%	10.68%	2.24%
Harinas	18.05%	24.45%	6.40%
Maíz	8.54%	10.80%	2.26%
Mercaderías	6.83%	7.92%	1.09%
Subproductos trigo	1.39%	12.09%	10.70%
Trigo		7.38%	
TOTALES	10.78%	13.06%	2.27%

1. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :

Año 2005 : 0,10%
Año 2006 : 3,12%

Comentario : la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos mejoró en el año 2006, un 3,02% y es consecuencia de un buen manejo operativo de la empresa.

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 Administración a actuado según lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y lo dispuesto por la Ley de Compañías.

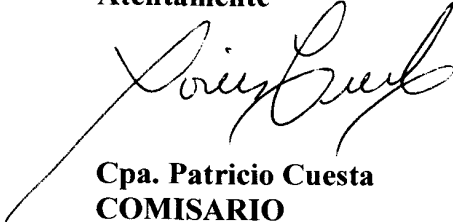
Mi recomendación en cuanto a las cuentas con problemas de cobro de más de un año, es que se clasifique en otra cuenta contable para que salgan del módulo de ventas, mediante autorización expresa de la Gerencia General, para que : a) no dificulte la revisión de cuentas en el Departamento de Crédito y b) que en el Balance General se identifique con una cuenta de "clientes en proceso judicial" los clientes con problemas de pago y acción jurídica.

Pienso en el aspecto de manejo de inventarios, que si podemos mejorar la administración del inventario, porque al final del año se comprobó mediante razones financieras que se tenía un inventario para 30 días, cuando lo aceptable es tener un inventario para dos semanas. Es indudable que puede haber productos que se produzcan y no se vendan pero en mercaderías que

se compran para vender según pedidos se pasó de \$ 95.691 en el 2005 a \$ 175.789,78 en el 2006.

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

Atentamente



Cpa. Patricio Cuesta
COMISARIO
Matricula 27614