

46785

Quito, 25 de Abril del 2008.

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

**Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2007**

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 2007 :

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 26 de Julio del año 2.011; 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 :

**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 del Directorio :**

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. Se procedió a revisar la Actas de Junta de Accionistas y las decisiones dispuestas por la Junta han sido acatadas o cumplidas por el Representante Legal
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2007.

**B) Comentario sobre los procedimiento de control interno de la compañía :**

1. Existe buenos procedimientos de control interno en la empresa, se recomienda recopilar en un Manual General de Control Interno por áreas, departamento y puestos de trabajo estas disposiciones de control interno.

**C) Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados :**

1. 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.
2. Se recomienda al Contador de la empresa, adecuar el plan de cuentas en el año 2008 para prepararse a la entrada en vigencia de la Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y la Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.F.F.) a partir del 1 de Enero del año 2009.

**C) 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 :**

**C.1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes :**

1. 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.

**C.2. Informe sobre los balances de comprobación mensuales exigidos a el administrador :**

1. 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.
2. La Administración ha entregado todos los meses el Balance de Comprobación.

**C.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 detalla a continuación los clientes que constan en el módulo de ventas y que no corresponden al movimiento económico del año 2007 y que suman \$ 16.841,95

EMISION	CLIENTE	TIPO	DOC	VALOR
27/08/2004	GOMEZ ABEL	FC	1021032	\$ 259.50
04/11/2004	TORRES REBECA	FC	22513	\$ 170.00
22/11/2004	TORRES REBECA	FC	22994	\$ 7.70
23/11/2004	SEVILLA FRANCISCO	ND	19670	\$ 475.00
26/01/2005	PALA MARIA	ND	20782	\$ 130.00
24/02/2005	REA ESTUARDO	FC	4000146	\$ 5.10
29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28357	\$ 686.30
29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28358	\$ 436.41
29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28359	\$ 98.46
29/04/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28869	\$ 38.83
05/05/2005	ROSERO LUIS	FC	26180	\$ 6.45
20/07/2005	SOLORZANO JOSE	FC	27914	\$ 40.21
25/07/2005	CAIZA MARIA	FC	28042	\$ 172.16
22/08/2005	POSLIGUA CARLOS	FC	28850	\$ 40.00
23/08/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	FC	28869	\$ 27.67
20/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	ND	27987	\$ 2,398.00
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	ND	28357	\$ 2,398.00
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28523	\$ 900.83
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28525	\$ 844.93
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28526	\$ 188.22
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28537	\$ 359.02
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28867	\$ 747.75
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28868	\$ 1,031.13

28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28870	\$ 358.12
28/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	CP	28871	\$ 303.00
30/09/2005	ARIAS MARIANA DE JESUS	ND	27565	\$ 1,302.00
24/10/2005	LUGMAÑA LUIS ALBERTO	ND	29503	\$ 5.00
31/01/2006	MORA RAMON (COMERCIAL MORA)	ND	31908	\$ 92.92
09/02/2006	SUSPENDIDO MORETA JUAN	FC	34371	\$ 260.00
02/03/2006	VERGARA CRISTIAN	ND	28363	\$ 115.22
09/05/2006	SUSPENDIDO YEPEZ OLGA	ND	36416	\$ 343.01
09/05/2006	SUSPENDIDO YEPEZ OLGA	FC	37515	\$ 85.35
12/05/2006	NARVAEZ LICED	FC	37692	\$ 8.78
16/05/2006	SUSPENDIDO YEPEZ OLGA	ND	36634	\$ 99.32
30/05/2006	SUSPENDIDO YEPEZ OLGA	ND	37175	\$ 302.92
06/06/2006	SOLORZANO JOSE	ND	37467	\$ 528.64
28/06/2006	SUSPENDIDO YEPEZ OLGA	ND	N/D	\$ 205.00
25/07/2006	SUSPENDIDO ALVAREZ NANCY	FC	40591	\$ 110.00
25/10/2006	SUSPENDIDO MUELA EDGAR ALFONSO	FC	744	\$ 44.24
17/11/2006	PULLUPAXI ANA (BOD. UNIVERSAL)	FC	1139	\$ 12.00
18/12/2006	PIEDRA MAURICIO	FC	1696	\$ 1.81
18/12/2006	ROVAYO MARIA INES	FC	44407	\$ 32.96
22/12/2006	SUSPENDIDO (T) BONILLA PATRICIA	FC	44511	\$ 1,169.99
	<b>TOTAL CLIENTES X C. AÑOS ANTERIORES</b>			<b>\$ 16,841.95</b>

El total de estas cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2007, representa el 2,63%. En términos absolutos este valor bajó \$ 62,69.

#### C.4. Revisión del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias :

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

##### Del Balance General :

#	GRUPO	AÑO 2006	AÑO 2007	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1,487,371	\$ 1,677,286	\$ 189,915	12.77%
2	ACTIVO FIJO	\$ 252,281	\$ 242,949	\$ -9,332	-3.70%
3	OTROS ACTIVO	\$ 2,842	\$ 2,730	\$ -112	-3.93%
4	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 1,742,494</b>	<b>\$ 1,922,965</b>	<b>\$ 180,471</b>	<b>10.36%</b>
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 898,336	\$ 1,044,832	\$ 146,497	16.31%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	

8	TOTAL PASIVO	\$ 898,336	\$ 1,044,832	\$ 146,497	16.31%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 844,158	\$ 878,133	\$ 33,975	4.02%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1,742,494	\$ 1,922,965	\$ 180,471	10.36%

El activo corriente se ha elevado un 12,7% como dato relevante y la financiación de éste incremento ha venido por parte del activo corriente a través de proveedores, accionistas y otros (como el BNF).

El Patrimonio se incrementa en un 4,02%, principalmente porque se obtuvo en el año 2007 un resultado favorable en utilidades.

#### Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

#	GRUPO	AÑO 2006	AÑO 2007	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 6,827,589	\$ 7,828,418	\$ 1,000,829	14.66%
2	Ingresos No Operaciones	\$ 1,571	\$ 4,708	\$ 3,137	199.62%
3	TOTAL INGRESOS	\$ 6,829,160	\$ 7,833,126	\$ 1,003,965	14.70%
4				\$ -	
5	COSTOS	\$ 5,936,201	\$ 6,880,275	\$ 944,074	15.90%
6				\$ -	
7	UTILIDAD BRUTA	\$ 892,959	\$ 952,851	\$ 59,892	6.71%
8				\$ -	
9	Gastos Administrativos	\$ 142,554	\$ 195,998	\$ 53,443	37.49%
10	Gastos de Ventas	\$ 516,197	\$ 570,449	\$ 54,252	10.51%
11	Gastos Financieros	\$ 15,702	\$ 2,954	\$ -12,748	-81.19%
12	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 674,453	\$ 769,401	\$ 94,948	14.08%
13				\$ -	
14	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 218,506	\$ 183,450	\$ -35,056	-16.04%
15				\$ -	
16	Gastos No Operacionales	\$ 5,499	\$ 4,266	\$ -1,233	-22.43%
17				\$ -	
18	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 213,007	\$ 179,185	\$ -33,822	-15.88%

Se nota un incremento en ventas del 14,66%, sin embargo el costo de ventas subió un 15,9% lo que afectó la rentabilidad bruta.

Los gastos operativos subieron un 14,08% casi en el mismo orden que las ventas.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 179.185, sin embargo fue menor a la registrada en el año 2006.

## RAZONES FINANCIERAS

### A. Análisis de la Administración de la Liquidez

#### **1. Capital de Trabajo Neto :**

Capital de trabajo neto año 2006 \$ 589.035,65

Capital de trabajo neto año 2007 \$ 632.453,68

**Comentario :** El capital de trabajo neto aumentó un 7.37%, la financiación de éste incremento de \$ 46.418 en el Capital de Trabajo Neto, provino del aumento de pasivo corriente por préstamo de accionistas y proveedores.

#### **2. Circulante o Liquidez :**

Año 2006 : 1,66

Año 2007 : 1,61

**Comentario :** En el año 2007 se tiene \$1,61 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, es decir se bajó un 0,30% con respecto al año anterior, por lo que la liquidez de la compañía prácticamente se ha mantenido intacta.

#### **3. Prueba Acida :**

Año 2006 : 1,07

Año 2007 : 1,08

**Comentario :** la prueba ácida mejora un 0,93% , este se debe fundamentalmente a que el inventario de harina se mantuvo muy debajo de la acostumbrado como consecuencia de un mejor manejo del inventario.

### B. Administración de los Activos

#### **Rotación del inventario :**

Año 2006 : 11 veces por año

Año 2007 : 13 veces por año

**Comentario :** en el año 2007, se mejoró sustancialmente la rotación del inventario, es decir que el inventario permanece menos tiempo en stock, y esto favorece un mejor aprovechamiento de los recursos financieros y económicos de la empresa.

**Días promedio de cobro :**

Año 2005 :	54 días
Año 2006 :	40 días
Año 2007 :	34 días

**Comentario :** El promedio de días de cobro mejoró, en el año 2007 prácticamente se mantuvo el nivel de cuentas por cobrar a clientes a pesar de que las ventas subieron, y eso mejoró la disponibilidad de efectivo en la empresa. Otra razón para la mejoría de éste índice es la venta al contado de harina de subsidio, y esto explica un incremento atípico de fondos disponibles al cerrar el año 2007.

**Rotación de los activos totales :**

Año 2006 :	3.92 veces
Año 2007 :	4,67 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 \$ 1'922.965 de activos generó 4,7 veces su capacidad de ventas. Se ve que FALIMENSA ha sido más productiva en un 19% que con respecto al año 2006

**C. Administración de los Pasivos**

**Porcentaje de endeudamiento :**

Año 2006 :	51,55%
Año 2007 :	54,33%

**Comentario :** en el año 2007 el porcentaje de endeudamiento de la empresa subió y se debe a que, para incrementar sus ventas incurrió en un mayor endeudamiento.

**Días promedio de pago :**

Año 2006 : 15 días  
Año 2007 : 15 días

**Comentario :** Este índice se ha mantenido estático e indica que la empresa se demora en promedio 15 días al pagar a sus proveedores. Se recomienda utilizar todas las posibilidades de crédito con proveedores para no desnivelar la liquidez de la compañía con el incremento en ventas que está experimentando.

**D. Administración de la Rentabilidad**

**Rentabilidad Bruta :**

Año 2006 : 13.06%  
Año 2007 : 12,11%

**Comentario :** la rentabilidad bruta bajó 0,95% en el año 2007, es importante señalar que el incremento en ventas se ha dado con productos de comercialización de consumo masivo y no con producción propia, debido a que se produce actualmente a casi toda la capacidad de producción del molino.

Por otra parte los márgenes en ventas de productos de consumo masivo, son menores a las rentabilidades obtenidas con la venta de productos de producción propia.

**1. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :**

Año 2006 : 3,12%  
Año 2007 : 2,29%

**Comentario :** la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos mejoró en el año 2007, bajó 0.83% .

**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.

Nuevamente extendiendo mi recomendación en cuanto a que las cuentas con problemas de cobro de más de un año, se clasifiquen 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.

Mi recomendación con respecto a un mejor manejo de los inventarios está plasmada en el balance general e índices respectivos, y recomiendo mantener ese control debido a que la empresa comercializa cada vez más productos.

Con respecto a los resultados económicos, FALIMENSA debe estabilizar los gastos para que el esfuerzo en ventas se vea recompensado en una elevación de la utilidad contable.

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**  
**Matrícula 27614**