

Quito, 23 de Abril del 2009.

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

Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2008

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 2008 :

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. Las 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 2008.

B) Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía :

1. Existe buenos procedimientos de control interno en la empresa, nuevamente recomiendo 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 comentó con el Contador de la empresa, la Resolución 08.G.DSC del 20 Noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, en donde indica que la vigencia de las Normas Internacional de Información Financiera (NIIFS) fue aplazada, en el caso de FALIMENSA para el año 2.011, sin embargo se recomendó al Contador estar atento a las disposiciones de la Superintendencia que entrará en un proceso de información y capacitación en el transcurso de este año.



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 2008 y que suman \$ 27.797,09

El total de estas cuentas por cobrar a clientes que no corresponden al ejercicio económico 2008 suman \$ 27.797,09 , que representa el 2,99 % del total de las cuentas por cobrar

La cartera vencida que no corresponde al ejercicio 2008, aumentó \$ 10.955,14 con respecto al 2007 \$, es decir un 65%. El 80% de este incremento se encuentra concentrada en los clientes : Panadería Columbus y Gabi López, detalle :



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 2007	AÑO 2008	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.677.286	\$ 2.723.805	\$ 1.046.519	62,39%
2	ACTIVO FIJO	\$ 242.949	\$ 261.026	\$ 18.076	7,44%
3	OTROS ACTIVO	\$ 2.730	\$ 24.356	\$ 21.626	792,08%
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.922.965	\$ 3.009.186	\$ 1.086.221	56,49%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.044.832	\$ 2.074.181	\$ 1.029.349	98,52%
7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ 75.402	\$ 75.402	
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.044.832	\$ 2.149.583	\$ 1.104.751	105,73%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 878.133	\$ 859.603	\$ -18.530	-2,11%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1.922.965	\$ 3.009.186	\$ 1.086.221	56,49%

El activo corriente se ha elevado un 62,39% el principal motivo es el incremento de las cuentas por cobrar, inventarios de trigo e inventarios de mercaderías, financiado mediante préstamos bancarios, préstamos de accionistas y proveedores.

El activo fijo incrementó un 7,44% debido a la compra de un camión Daihatsu para reparto y equipo de computación.

En otros activos se incremento \$ 21. 626 principalmente debido al aumento de cuentas por cobrar empleados de largo plazo.

El pasivo corriente incrementa un \$ 98,52%, principalmente debido al aumento de proveedores por pagar, préstamos bancarios y préstamos de accionistas, valores que fueron utilizados para capital de trabajo.

El Patrimonio decreció en un 2,11%, principalmente en este año se registro en pérdidas de ejercicios anteriores la provisión de jubilación patronal y desahucio por un monto de \$ 33.178.



Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

#	GRUPO	AÑO 2007	AÑO 2008	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 7.828.418	\$ 10.636.313	\$ 2.807.895	35,87%
2	Ingresos No Operaciones	\$ 4.708	\$ 258.312	\$ 253.604	5386,83%
3	TOTAL INGRESOS	\$ 7.833.126	\$ 10.894.625	\$ 3.061.500	39,08%
4				\$ -	
5	COSTOS	\$ 6.880.275	\$ 9.699.229	\$ 2.818.954	40,97%
6				\$ -	
7	UTILIDAD BRUTA	\$ 952.851	\$ 1.195.396	\$ 242.545	25,45%
8				\$ -	
9	Gastos Administrativos	\$ 195.998	\$ 302.705	\$ 106.708	54,44%
10	Gastos de Ventas	\$ 570.449	\$ 711.986	\$ 141.537	24,81%
11	Gastos Financieros	\$ 2.954	\$ 7.296	\$ 4.342	146,99%
12	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 769.401	\$ 1.021.988	\$ 252.587	32,83%
13				\$ -	
14	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 183.450	\$ 173.409	\$ -10.042	-5,47%
15				\$ -	
16	Gastos No Operacionales	\$ 4.266	\$ 43.016	\$ 38.750	908,39%
17				\$ -	
18	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 179.185	\$ 130.392	\$ -48.792	-27,23%

Se obtuvo un incremento en los Ingresos 39,08%, sin embargo el costo de ventas subió un 40,97% lo que afectó la rentabilidad bruta, principal motivo : aumento del costo de producción de harina.

Los gastos operativos subieron un 32,83% , sin embargo se encuentran plenamente justificados debido a que el aumento de los Ingresos fue superior.

Se obtuvo una utilidad contable de \$ 130.392, sin embargo fue menor a la registrada en el año 2007, el motivo fue por incremento superior de los costos versus ingresos.



RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto :

Capital de trabajo neto año 2007 \$ 632.453,68

Capital de trabajo neto año 2008 \$ 649.623,68

Comentario : El capital de trabajo neto aumentó un 2.7%, la financiación de éste incremento de \$ 17.170 en el Capital de Trabajo Neto, provino del aumento de pasivo corriente por préstamo bancarios, préstamos de accionistas y proveedores.

2. Circulante o Liquidez :

Año 2007 : 1,61

Año 2008 : 1,31

Comentario : En el año 2008 se tiene \$1,31 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, es decir se bajó un 18,63% con respecto al año anterior, uno de los motivos es el incremento de deuda bancaria y el destino de una parte de ella para compra de camión Daihatsu y por préstamos a empleados de largo plazo.

3. Prueba Acida :

Año 2007 : 1,08

Año 2008 : 0,60

Comentario : la prueba ácida sufre un reducción del 44% debido a que a finales de año se contaba con un gran inventario de trigo y canguil.



B. Administración de los Activos

Rotación del inventario :

Año 2007 : 13 veces por año

Año 2008: 7 veces por año

Comentario : en el año 2008, este índice desmejora debido a que se mantuvo stock alto de trigo y mercaderías importadas como afrecho, avena y canguil en cierto periodo de meses, lo que provocó la disminución de la rotación.

Días promedio de cobro :

Año 2006 : 40 días

Año 2007 : 34 días

Año 2008 : 31 días

Comentario : El promedio de días de cobro mejoró en el año 2008, 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.

Rotación de los activos totales :

Año 2007 : 4,67 veces

Año 2008 : 3,62 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 \$ 3'009.186 de activos generó 3,6 veces su capacidad de ventas. Este índice decrece debido a un aumento significativo del inventario.



C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento :

Año 2007 : 54,33%

Año 2008 : 71.43%

Comentario : en el año 2008 el porcentaje de endeudamiento de la empresa subió y se debe a que se ha financiado capital de trabajo con préstamo de accionistas, préstamos bancarios y proveedores, aumento por provisión para jubilación patronal y desahucio. Mi recomendación como Comisario es NO exceder del 75% de deuda porque esto afectaría los índices generales de la compañía.

Días promedio de pago :

Año 2007 : 15 días

Año 2008 : 24 días

Comentario : El aumento del inventario y su financiación ha dado como resultado el aumento de éste índice. Mi recomendación es mejorar la administración del inventario porque estamos viendo un deterioro de varios índices relacionados con el inventario.

D. Administración de la Rentabilidad

1. Rentabilidad Bruta :

Año 2007 : 12,11%

Año 2008 : 10,97%



Comentario : la rentabilidad bruta bajó 1,14% en el año 2008, en un 70% debido al aumento de los costos de producción y el saldo por aumento del costo de mercaderías, principalmente de Industrias Ales.

2. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :

Año 2007 : 2,29%

Año 2008 : 1,20%

Comentario : la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos bajó al 1,20% principalmente por aumento del costo.



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

Recomiendo para el año 2009, aplicar la provisión para cuentas incobrables y que las cuentas que ya tiene más de cinco años sean dadas de baja, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Debido al gran movimiento de inventarios que se ha tenido en el año 2.008, recomiendo realizar un inventario físico por lo menos tres veces al año, y llevar un registro de conciliación de la toma física versus el sistema de contabilidad, con una explicación de diferencias en el caso de que se diesen.

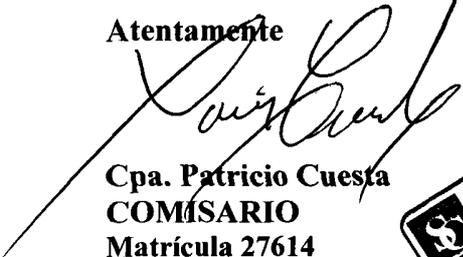
Quiero en esta oportunidad invitar a los señores del Directorio para que dejen plasmada su actividad de control en Actas de Directorio, y que se abra un Libro de Actas de Directorio, esto debido al incremento en el movimiento de la empresa y porque es necesario llevar adelante buenas prácticas de gobierno corporativo.

En lo que respecta a los costos de producción estos dependen de factores externos o de mercado, sin embargo recomiendo buscar alternativas de control de los mismos por cuanto la relación costos de producción/ventas subieron con respecto al año anterior, en cuanto a los costos de productos de distribución existe una adecuada relación costo/ventas.

Con respecto a los gastos, FALIMENSA esta llevando a cabo un control de los mismos en base a presupuestos, registros históricos e incremento en ventas lo que se ve reflejado en una relación adecuada gastos/ventas, lo que es positivo para la empresa.

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

