

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO FISCAL 2010

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO FISCAL 2010

Ingeniero
Nelson Sánchez
Gerente General
FUENTES SAN FELIPE S.A.
Presente.-

Estimado Ingeniero:

Dando cumplimiento a las responsabilidades que como Comisario me corresponden, pongo en su conocimiento y por su intermedio a la Junta General de Accionistas de Fuentes San Felipe S.A. SANLIC el informe de Comisario producto de la revisión efectuada a la información proporcionada al 31 de diciembre del año 2010, para que se tomen las decisiones que crean convenientes.

A continuación se detallan cada uno de los puntos que se analizaron.

Cumplimiento de disposiciones y normativa interna

Actualmente la empresa cuenta con un conjunto de reglamentos internos sobre funciones y responsabilidades emanadas desde la gerencia para el cumplimiento de las actividades, estas disposiciones se ejecutan adecuadamente y en forma operativa. La administración tiene previsto para el año 2011 elaborar un Manual de funciones y procedimientos así como de políticas contables, de tal manera que se sistematizará el funcionamiento de todas las áreas de la empresa y se podrá contar para futuras revisiones con una normativa interna regulada y actualizada.

Se sugiere a la administración que este proceso sea participativo con personal clave para contar con reglamentación acorde a la práctica diaria de la empresa y tendiendo a la excelencia, posterior a esto y una vez obtenido el Manual es importante la difusión a todo el personal de San Felipe así como a los accionistas para su conocimiento y ulterior ejecución de las mismas.

Control interno

La segregación actual de funciones garantiza un adecuado control interno y filtración de información, los requerimientos de compras elaboran los jefes departamentales y la gerencia es quien autoriza los gastos a ser realizados, la contadora registra el gasto y la emisión del cheque y quien paga es la asistente de gerencia; el ingreso a caja por venta de producto está a cargo de la asistente contable quien se encarga de enviar los depósitos correspondientes, las conciliaciones bancarias realiza la señora Lola Sánchez quien desempeña el cargo de Jefe de Control, los cheques son firmas conjuntas de la gerencia y la presidencia.

Todo lo expuesto denota un manejo adecuado de las operaciones de la empresa; sin embargo se recomienda incluir en el Manual de Políticas contables montos de aprobación para la gerencia, directorio y junta de accionistas.

Se evidencia que la totalidad de los pagos se realiza a través de cheques, para optimizar tiempo y costos por emisión de chequeras se recomienda a la administración sustituir los pagos en cheques por transferencias bancarias, para lo cual deberán establecer dentro del manejo de bancos niveles operativos y aprobadores e incluir controles internos necesarios que garantice confiabilidad en el manejo de bancos.

Correspondencia de cifras de balances y registros contables y aplicación de Normativa contable

Las cifras reflejadas en los estados financieros son el resultado de los registros diarios de contabilidad tal como lo evidencia el balance de comprobación a diciembre del 2010 y se han registrado acorde con la normativa contable vigente y se constata una razonabilidad en las cifras presentadas.

El departamento de contabilidad presenta balances mensuales a la gerencia lo que le permite mantener un control sobre la información financiera de la empresa , su movimiento y resultados.

Los Estados financieros de la empresa FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La preparación de los estados financieros de la empresa se ha realizado utilizando mediante la aplicación del costo histórico para el registro de los activos.

Los Activos fijos han sido registrados al costo de adquisición y la depreciación se realiza en los porcentajes establecidos por la Ley se aplica el método de línea recta.

El valor de los activos fijos y depreciación acumulada de los elementos vendidos se descargan de las cuentas correspondientes al momento de la venta y el resultado se registra cuando se causa.

EL método de valoración de inventarios que utiliza la empresa es el promedio ponderado.

Los cargos diferidos son amortizados tomando en consideración las características técnicas establecidas para el caso de los envases retornables.

La empresa está sujeta al pago de impuesto a la renta y actúa como agente de retención de los impuestos mediante retenciones en la fuente y retenciones del IVA, para lo que realiza las respectivas provisiones.

La empresa distribuye el 15% de participación a los trabajadores.

La empresa ha realizado el respectivo cálculo actuarial para el registro de la provisión de jubilación patronal para los empleados con más de 10 años de servicios.

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la ganancia de partidas específicas de ingreso.

La contabilidad se registra bajo la base de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes) y éstos son

registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros de los períodos a los cuales se refieren.

Es importante mencionar que los registros del año 2011 en adelante y la emisión de estados financieros deberán estar apegados a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

De la revisión a la composición de las cuentas del balance se destaca lo más relevante y que se detalla a continuación:

Inversiones

CACPECO			
OPERACIÓN	INTERES	VENCIMIENTO	VALOR
060114002123	7.10%	16/02/2011	65.000.00
060114002143	6.90%	07/03/2011	38.000.00
060113002248	6.65%	19/01/2011	30.000.00
060114002179	7.10%	11/04/2011	70.000.00
00000001239	7.10%	19/05/2011	60.000.00
TOTAL CACPECO			263.000.00
BANCO PICHINCHA			
OPERACIÓN	INTERES	VENCIMIENTO	VALOR
2300025804	4.50%	25/04/2011	20.000.00
2300029651	4.50%	25/04/2011	20.000.00
TOTAL PICHINCHA			40.000.00
TOTAL INVERSIONES			303,000.00

Se observa que del total de inversiones \$263.000,00 se encuentra invertido en CACPECO y \$40.000,00 a una tasa promedio de 6,97% y el valor restante en el Banco del Pichincha a una tasa del 4,50%. Las inversiones en el Banco del Pichincha no están generando ningún tipo de utilidad, ajustado con la inflación anual del período.

Se recomienda diversificar las inversiones buscando mejores opciones como por ejemplo Diners u Overnight, que ofrecen mejores tasas de rendimiento financiero; o también reinvertir en la empresa en otra línea de producción.

Otras cuentas por Cobrar

Cientes Cheques protestados

DETALLE	VALOR
Miguel Guerrero	1,188.05
Miguel Guerrero	1,188.05
Patricio Jines	1572.59
Segundo Beltrán	313.13
Total cheques protestados	4,261.82

Los dos cheques protestados del señor Miguel Guerrero son del año 2004 y suman \$ 2376,10, éstos no han sido cancelados, el abogado que llevaba el caso salió al extranjero y no ha sido ubicado por lo tanto este valor se ha vuelto irrecuperable; se recomienda dar de baja a estos cheques ya que inflan las cuentas por cobrar y registrar como incobrable.

Los cheques protestados de Patricio Jines y Segundo Beltrán han sido recuperados en el año 2011.

Anticipos, proveedores y otros

DETALLE	VALOR
Garantía de los arriendos	250.00
Julio MENA	159.11
Pablo Flores	200.00
Otros	18017.53
Total Anticipo otros	18,426.64

Como se observa en el cuadro que precede, el monto más fuerte corresponde a "Otros" por \$18.017,53 en este valor se incluye préstamos a los accionistas por \$16.800,00, se recomienda cruzar este valor con las utilidades a distribuir del año 2010 y mantener depurada esta cuenta.

Otras cuentas por pagar

DETALLE	VALOR
otras cuentas pagar accionistas	12.640.16
Total otras cuentas por pagar	12,640.16

De acuerdo a información proporcionada este valor se originó desde el año 1999 y se encuentra pendiente para realizar el aumento de capital, por lo tanto se sugiere que se proceda a realizar el

incremento, o de lo contrario se depure esta cuenta y se proceda a la reclasificación correspondiente.

Índices Financieros

Razones de Liquidez

Indices Financieros	2010	2009	Variación
Prueba ácida	2,38	1,86	28%
Liquidez	3,20	2,84	13%
Capital de trabajo	360.814	235.271	53%

El resultado evidencia que se cuenta con un capital de trabajo fuerte por tanto la liquidez de la empresa respecto del año 2009 se ha incrementado en un 28%, los accionistas deberán tomar decisiones con respecto al destino de estos recursos, de manera que sea más rentable su capital.

Razones de apalancamiento

Indices Financieros	2010	2009	Variación
Endeudamiento	52%	50%	4%

Se observa que el nivel de endeudamiento de la empresa no ha crecido significativamente respecto del año 2009, se mantiene la tendencia de operar en casi el 50% con capital de trabajo propio y esto se explica por la liquidez de la que dispone actualmente la empresa.

Razones de actividad

Indices Financieros	2010	2009	Variación
Rotación de inventarios	35,43	42,05	-16%
Periodo promedio de cobranza	17,65	19,74	-11%

La empresa tiene un promedio de 18 días de crédito, menor al promedio del 2009 que era de 20 días, lo que resulta una buena política que le permite tener liquidez, sin embargo podría analizar la posibilidad de incrementar los días para obtener mayor volumen de ventas.

Se observa que la rotación de inventarios es menor a la del 2009, no obstante sigue siendo adecuada. La empresa no realiza investigación y desarrollo de nuevos productos, esto ha significado la falta de un crecimiento más agresivo en el mercado y se sugiere incorporar otras estrategias de venta y promoción que optimicen la rotación de inventarios lo que a su vez generará mayor rentabilidad.

Razones de rentabilidad

Indices Financieros	2010	2009	Variación
Rendimiento sobre activos totales	15%	9%	67%
Margen neto de utilidad	9%	5%	80%

El margen de rentabilidad sobre los activos totales es del 15%, lo que supera el costo de oportunidad de invertir en otras opciones de mercado. Este margen en el 2009 fue del 9% lo que significa también que el mismo ha mejorado. La utilidad neta en ventas es del 9%, este es un buen indicador que en gran medida se debe a la optimización de costos de producción, por el cambio en el sistema de embotellado de agua de botellón.

Atentamente,


Lic. Janeth Terán Herrería

