

## **INFORME DE COMISARIO:**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑIA AQUAFIT S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑIA AQUAFIT S.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegado a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

### **PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:**

- Que el proceso de finanzas y contabilidad es quien registra y determina financieramente los resultados que son generados por la actividad técnica de los demás procesos y la gestión gerencial.

### **Balance de Situación:**

Al 31-12-2016, la empresa registra un activo total equivalente a 1.883.4 miles de dólares, el año 2015 fue de 1.958.9 miles de dólares. El activo total 2016 está compuesto por un activo corriente de 340.7 miles de dólares que representa el 18.1% del activo total, en el cual se registra una cuenta por cobrar de 38.8 miles de dólares, que representan el 11.4% del activo corriente, lo que significa que las operaciones de la empresa en un 88.6 % se las realiza de pago al contado, dentro de este rubro están préstamos de corto plazo otorgados a empleados. El rubro de inventarios que registra un valor de 95.1 miles de dólares representa el 27.9% del activo corriente. El activo no corriente es de 1.542.7.0 miles de dólares, que representa el 81.9% del activo total. dentro del cual se destaca la cuenta terrenos con 1.017.3 miles de dólares, la cuenta edificios registra un valor de 294.4 miles de dólares, la cuenta vehículos con un valor de 408.0 miles de dólares y la cuenta de maquinaria y equipo por 296.9 miles de dólares. Es importante señalar que la empresa mediante los proyectos de inversión ha ido incrementando los rubros de activos fijos demostrando un sistemático crecimiento.

El pasivo total en el 2016 es de 919.7 miles de dólares. El año 2015 fue de 1.089.1 miles de dólares. Este pasivo en el 2016 está compuesto por un pasivo corriente de 314.4 miles de dólares, un pasivo de largo plazo por de 605.3 miles de dólares. La empresa deberá realizar un adecuado plan de pagos para ir disminuyendo este último rubro que se viene manteniendo sin mucho movimiento desde el arranque de sus operaciones como empresa. El patrimonio es de 963.7 miles de dólares, en el cual se registran rubros importantes como 10.0 miles de dólares en concepto de capital social, 897.3 miles de dólares en concepto de revaluación de terrenos, 92.4 miles de dólares en concepto de utilidades netas por al año 2016. Como información la

utilidad del ejercicio 2015 fue equivalente a 109.4 miles de dólares, la utilidad del ejercicio 2014 que fue de 75.3 miles de dólares. Se estima que los años subsiguientes al que se analiza, los resultados serían mejorados por las inversiones que se vienen ejecutando en obras civiles, equipo y maquinaria y vehículos para la comercialización del producto.

Durante el ejercicio económico 2016 la empresa administró un capital de trabajo negativo de menos de 26.3 miles de dólares, que no le ha permitido atender las obligaciones corrientes con la normalidad, esta situación obedece al mecanismo de compra venta de materiales e insumos. Es decir que es relativo el aspecto negativo de capital de trabajo toda vez que la empresa está al día en el pago de todas sus obligaciones con entidades de control y proveedores. Este mecanismo de pago de valores anticipados que no son aplicados de manera efectiva en las cuentas corrientes de la empresa le permite contar con la suficiente liquidez para atender sus compromisos de inmediata demanda.

El índice de solvencia en el año fue de 1.08 veces ratificando que aparentemente se observa la insuficiente disponibilidad de recursos para atender obligaciones inmediatas con oportunidad, sin embargo, esta situación no es negativa por la explicación antes citada.

El índice de solidez en el ejercicio económico 2016 es de 48.8%, determinándose que los activos de la empresa están financiados con recursos propios en un 51.2%. Este comportamiento de la estructura financiera demuestra un adecuado equilibrio entre las obligaciones que mantiene la empresa y su propia inversión.

La Administración de la empresa en forma sistemática debe ir honrando sus obligaciones de largo plazo para disminuir sus pasivos antiguos con el fin de oxigenar a la empresa de deudas que se vienen arrastrando y que son significativas.

#### **Estado de Resultados Integral:**

Al 31-12-2016 se evidencia que la empresa vendió en el mercado un valor equivalente a 1.972.1 miles de dólares, el año 2015 las ventas fueron de 1.822.3 miles de dólares, el año 2014 las ventas fueron de 1.460.6 miles de dólares y el año 2013 las ventas fueron de 999.8 miles de dólares, evidenciándose una importante tendencia de crecimiento del 26.4% promedio anual entre los años 2013 al 2016. Este resultado positivo obedece a una adecuada gestión y desempeño de la Administración.

Los costos de ventas en año 2016 fueron 961.3 miles de dólares, que se constituyen en el 48.7% de las ventas totales, para registrar luego utilidad bruta de 1.010.8 miles de dólares. Los gastos operacionales registran un valor 918.4 miles de dólares que permiten lograr una utilidad neta antes de participaciones e impuestos de 92.4 miles de dólares, que representa el 4.7 % de las ventas totales. Situación que infiere sugerir a la Administración un control y supervisión sobre los costos de operación, los gastos administrativos y los gastos de ventas que al momento impactan en los ingresos y de esa forma alcanzar un margen contribución neto mayor que al menos se acerque al 10.0% respecto a las ventas totales.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos, debiendo señalar que el proceso contable existió la atención técnica esperada en provisión y captura de información para la preparación del presente informe.

Es importante dejar expreso que los Accionistas y la Administración tomen la decisión que corresponda con el objeto de mejorar el proceso de contabilidad mediante la revisión del sistema contable para lograr la veracidad y la oportunidad en la presentación de los Estados Financieros, en virtud de que el Sistema Contable actual es incompleto. ?

Los Estados Financieros, documentos referidos al inicio y los comentarios realizados en este informe determinan razonabilidad en todos sus aspectos, la posición financiera de la empresa AQUAFIT S.A., así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2016, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la empresa AQUAFIT S.A., a los diez días del mes de marzo del año 2017.



Ing. Maria Suarez Quirumbay  
COMISARIO PRINCIPAL