

## **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 2017, 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 31-12-2017, la empresa registra un activo total equivalente a 1.901.2 miles de dólares, el año 2016 fue de 1.883.4 miles de dólares, el año 2015 fue de 1.958.9 miles de dólares. El activo total 2017 está compuesto por un activo corriente de 251.0 miles de dólares que representa el 13.2% del activo total, en este rubro se registra una cuenta por cobrar de 37.5 miles de dólares, que representan el 14.9 % del activo corriente, constituyéndose para este período que las cuentas por cobrar corresponden a servidores de la empresa, toda vez, que las operaciones comerciales de la empresa se las realiza bajo el mecanismo de pago al contado. El rubro de inventarios que registra un valor de 114.9 miles de dólares representa el 45.8% del activo corriente. Es importante señalar que nivel del rubro inventarios se justifica para garantizar una producción normal y evitar desabastecimientos en momentos de insuficiente oferta de insumos.

El activo no corriente o activo fijo es de 1.650.3 miles de dólares, que representa el 86,8% del activo total. dentro del cual se destacan 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 incrementada los rubros de activos fijos demostrando un sistemático crecimiento. Para en año 2018, estas cuentas experimentaran cambios sustanciales por las inversiones y obras civiles en tránsito o no concluidas que se realizaron durante el último trimestre del año 2017.

El pasivo total en el año 2017 es de 850.7, en el 2016 fue de 919.7 miles de dólares, año 2015 fue de 1.089.1 miles de dólares. Este comportamiento descendente infiere manifestar que la empresa ha ido cerrando deudas de corto y largo plazo en los últimos tres años. El pasivo total en el 2017, está compuesto por un pasivo corriente de 235.0 miles de dólares y un pasivo de largo plazo por de 615.7 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, que corresponde a obligaciones que permitieron la construcción civil y la puesta de marcha de maquinaria y equipo. Es tan importante la administración del pasivo, en virtud, de que para el 2018 la empresa deberá atender el servicio de la deuda con la CFN y otras obligaciones producto de la innovación de maquinaria y equipo para modernizar y tecnificar la línea de producción de los productos estrella de la empresa, como son, la funda de cinco litros y el botellón de 20 litros.

El patrimonio en el año 2017 es de 1.050.5 miles de dólares frente al patrimonio del año 2016 que fue de 963.7 miles de dólares. Este cambio con incremento se debe a que la empresa desde el año 2013 no ha experimentado pérdidas y sus utilidades en su mayor porcentaje han sido capitalizadas en la cuenta Reservas Facultativas, permitiendo a la Administración seguir adelante con las inversiones en nueva maquinaria y obras civiles adicionales y complementarias. En este rubro patrimonio 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, reservas por 39.3 miles de dólares y 112.2 miles de dólares en concepto de utilidades netas por al año 2017. Como información la utilidad del ejercicio 2016 fue de 92.4 miles de dólares, el año 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. Así mismo, para el año 2018 el patrimonio experimentara un cambio importante debido al registro de un aumento de capital por 30.0 miles de dólares como condición contractual referente al crédito se negocia con la CFN.

Durante el ejercicio económico 2017 la empresa administró un capital de trabajo positivo de 16.0 miles de dólares, que le ha permitido atender las obligaciones corrientes con la cierta normalidad, esta situación obedece al mecanismo de compra venta de materiales e insumos. Es decir que es relativo el aspecto insuficiente 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 liquidez para atender sus compromisos de inmediata demanda. Sin embargo, se han dictado políticas financieras para conformar un capital de operación positivo y suficiente durante el próximo ejercicio fiscal.

El índice de solvencia en el año fue de 1.07 veces ratificando que aparentemente se observa la insuficiente disponibilidad de recursos para atender obligaciones inmediatas con oportunidad, sin embargo, esta situación no es de riesgo por la explicación antes citada, reiterando que para el 2018, la Administración se compromete a mejorar los indicadores financieros.

El índice de solidez en el ejercicio económico 2016 es de 44.7%, determinándose que los activos de la empresa están financiados con recursos propios en un 55.3%. Este comportamiento de la estructura financiera demuestra un adecuado equilibrio entre las obligaciones que mantiene la empresa y su propia inversión. Para el ejercicio 2018, se deberá tomar en cuenta el crédito de la CFN para controlar con eficacia las obligaciones a contraerse y evitar dañar la idónea estructura financiera de los últimos años.

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, dedicando sus esfuerzos a la atención de la deuda con la CFN.

### **Estado de Resultados:**

Al 31-12-2017 se evidencia que la empresa vendió en el mercado un valor equivalente a 1.950.9 miles de dólares, en el año 2016 fueron 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 anual permanente y constante entre los años 2013 al 2016. De los resultados observados se infiere que dentro de este rango de anual de cinco años, la empresa aumentó sus ventas en el 100.0 %. Este resultado positivo obedece a una adecuada gestión y desempeño de la Administración.

Los costos de ventas en año 2017 fueron 939.3 miles de dólares, que se constituyen en el 48.1% de las ventas totales, para registrar luego utilidad bruta de 1.011.6 miles de dólares. Los gastos operacionales registran un valor 899.4 miles de dólares que permiten lograr una utilidad neta antes de participaciones e impuestos de 112.2 miles de dólares, que representa el 5.75 % de las ventas totales. Situación que permite sugerir a la Administración un mayor 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 en 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 de igual manera implementar el sistema de facturación electrónica.

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 2017, 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 quince días del mes de marzo del año 2018.



Ing. Valentina Izurieta Marcos  
COMISARIO PRINCIPAL