

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 2018, 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 31-12-2018, la empresa registra un activo total equivalente 2.511.0 miles de dólares, en el 2017 fue de 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. Esta serie de valores históricos permite inferir que la empresa en los últimos años ha demostrado un crecimiento positivo importante, permanente y sistemático consolidando su propiedad con nuevas inversiones en activos y acción productiva sustentable.

El activo total 2018 está compuesto por un activo corriente de 385.7 miles de dólares que representa el 15.3% del activo total, en este rubro se registra una cuenta por cobrar de 39.9 miles de dólares, que representan el 10.4 % del activo corriente, constituyéndose una causa de iliquidez inmediata, pues, las operaciones comerciales de la empresa se las realiza bajo política y mecanismo de pago al contado, así mismo, se deberá calificar los préstamos al personal de la empresa. El

Dirección: Vía Santa Elena – El Tambo, Calle: Principal, Número: S/N

Oficina: (04)3034300

Celular: 0939117083 – 0968684841

Página Web: www.aquafit.com.ec

Santa Elena – Ecuador

  **Aquafit S.A.**



Certificación en Buenas Prácticas de Manufactura

rubro de inventarios que registra un valor de 186.8 miles de dólares representa el 48.3% 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, sin embargo, la Administración deberá procurar mantener niveles de inventarios más bajos para contar con liquidez inmediata, pues, la cuenta caja y bancos denotan una debilidad en sus saldos que bastante bajos e insignificantes, así, la cuenta bancos a esta fecha registra un valor equivalente a 840 dólares.

El activo no corriente o activo fijo es de 2.125.3 miles de dólares, que representa el 84.6% del activo total. Dentro del cual se destacan la cuenta terrenos con 1.017.3 miles de dólares, la cuenta maquinaria registra un valor de 970.0 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 y sostenido crecimiento. Para el año 2019 en adelante la empresa deberá ir planificando la renovación y aumento de su patio automotor para garantizar su productividad y competitividad en el mercado.

El pasivo total en el año 2018 es de 1.448.0 miles de dólares, en el año 2017 fue 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 errático infiere manifestar que la empresa ha ido cerrando y abriendo deudas de corto y largo plazo en los últimos años, precisamente el año 2018 adquirió obligaciones para modernizar la línea de producción. El pasivo total en el 2018, está compuesto por un pasivo corriente de 350.7 miles de dólares y un pasivo de largo plazo por de 1.097.3 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, 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 a partir del 2019 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, incluyendo nuevas unidades de transporte para comercialización.

El patrimonio en el cierre del año 2018 es de 1.062.9 miles de dólares, en el año 2017 fue de 1.050.5 miles de dólares, en el año 2016 fue de es 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

Dirección: Vía Santa Elena – El Tambo, Calle: Principal, Número: S/N

Oficina: (04)3034300

Celular: 0939117083 – 0968684841

Página Web: www.aquafit.com.ec

Santa Elena – Ecuador

  **Aquafit S.A.**



Certificación en Buenas Prácticas de Manufactura



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 40.0 miles de dólares en concepto de capital social, 897.3 miles de dólares en concepto de revaluación de terrenos.

Como información la utilidad al término del 2018 es de 61.4 miles de dólares, en el año 2017 fue de 112.2 miles de dólares, en el 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 analizan, los resultados serían mejorados por las inversiones que se han ejecutado en obras civiles, equipo y maquinaria y vehículos para la comercialización del producto. Esta reflexión se sustenta en una política que permita incrementar las ventas diarias, disminuir los gastos corrientes irrelevantes y la disminución de costos de operación.

Durante el ejercicio económico 2018 la empresa administró un capital de trabajo positivo de 35.0 miles de dólares, que le ha permitido atender las obligaciones corrientes con una apretada normalidad, esta situación obedece al mecanismo de compra venta de materiales e insumos. El mecanismo de pago de valores anticipados que no son aplicados de manera efectiva en las cuentas corrientes de la empresa le permite contar con liquidez relativa para atender sus compromisos de inmediata demanda. Sin embargo, se deberán dictar nuevas políticas financieras para conformar un capital de operación positivo y suficiente durante los próximos ejercicios fiscales, caso contrario la empresa iniciaría un proceso de iliquidez crónica que atentaría a su operación normal que ha experimentado los últimos años, llevándole a descalces financieros peligrosos ante fenómenos de quiebra e iliquidez.

El índice de solvencia en el año fue de 1.1 veces ratificando que se observa la insuficiente disponibilidad de recursos para atender obligaciones inmediatas con oportunidad. Esta situación debe superada en próximo ejercicio fiscal con un plan integral de austeridad e incremento en sus ventas diarias y periódicas.

El índice de solidez en el ejercicio económico 2018 es de 57.7 %, determinándose que los activos de la empresa están financiados con recursos propios en un 42.3%. Este comportamiento de la estructura financiera demuestra que todavía es relativamente adecuado el equilibrio entre las obligaciones que mantienen la empresa y su propia inversión. Para el ejercicio 2019, se deberá tomar en cuenta el

Dirección: Vía Santa Elena – El Tambo, Calle: Principal, Número: S/N

Oficina: (04)3034300

Celular: 0939117083 – 0968684841

Página Web: www.aquafit.com.ec

Santa Elena – Ecuador

  **Aquafit S.A.**



Certificación en Buenas Prácticas de Manufactura

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 31-12-2018 se evidencia que la empresa vendió en el mercado un valor equivalente a 1.969.9 miles de dólares, en el año 2017 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 2018. De los resultados observados se infiere que, dentro de este rango de anual de seis años, la empresa aumentó sus ventas en el 100.0 %. Este resultado positivo obedece a una adecuada gestión y desempeño de la Administración. Sin embargo, como se anotó la empresa debería registrar ventas reales promedio para los próximos años equivalentes a 2.5 millones de dólares anuales, para sostener y justificar las inversiones en activos fijos del año 2018.

Los costos de ventas en año 2017 fueron 924.5 miles de dólares, que se constituyen en el 47.0% de las ventas totales, para registrar luego utilidad bruta de 1.055.7 miles de dólares. Los gastos operacionales registran un valor 994.2 miles de dólares que permiten lograr una utilidad neta antes de participaciones e impuestos de 61.4 miles de dólares, que representa apenas el 3.1 % 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 supere el 10.0% respecto a las ventas totales, caso contrario será una empresa en marcha para pagar sueldos y obligaciones sin que los accionistas gocen de utilidades efectivas o en su defecto contar con capital propio para nuevas inversiones de crecimiento y desarrollo.

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.

Dirección: Vía Santa Elena – El Tambo, Calle: Principal, Número: S/N

Oficina: (04)3034300

Celular: 0939117083 – 0968684841

Página Web: www.aquafit.com.ec

Santa Elena – Ecuador

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 2018, 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 2019.



Ing. Valentina Izurieta Marcos
COMISARIO PRINCIPAL