

# INFORME COMISARIO EDPACIF S.A.

Pedernales, 03 de mayo del 2018

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de EDPACIF S.A.

## 1. INTRODUCCIÓN

De conformidad con la designación de Comisario para la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a efectuarse el jueves 03 de mayo del 2018 fecha en que se da lectura a los informes financieros del año 2018, y conforme con las disposiciones contenidas para el desempeño de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador. Para el efecto cumulo con presentar el Informe Anual correspondiente, el cual abarca el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 2017 de la empresa Empacadora del Pacífico S.A.

Aclaro que durante el período posterior a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del año pasado, no se celebraron Asambleas de Accionistas que requieran la presencia o representación de mi persona como comisario designado.

## 2. EVALUACIÓN ADMINISTRATIVO-FINANCIERA

Se efectuó una evaluación de la gestión administrativa llevada a cabo por la Junta Directiva, para lo cual se hicieron los estudios financieros correspondientes, y sus resultados más resaltantes son los siguientes:

### BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

#### Ingresos y generación de Utilidades.

Referente a las ventas anuales generadas en el año 2017 estas fueron de 105.9 mill USD con un incremento del 13% (12 mill USD), comparando los períodos enero – diciembre del 2016 con el mismo período del año anterior que fue de 99.9 mill USD.

Las utilidades antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores fueron de 1.1 mill USD que representa un decremento -26% en comparación al 2016 cuya utilidad fue de 1.5 mill USD. El respectivo margen de utilidad sobre ventas disminuyó al 0.69% (2017) versus al 1.07% (2016), es decir, bajo en 0.38 puntos porcentuales.

La producción de libras empacadas de camarón aumentó de 34.5 mill libras (2016) a 38.2 mill unidades (2017) que representa un incremento del 10.7%, en comparación con las utilidades presentan una disminución de 729 mil (2017) vs. 1 mill (2016) -27% motivado en parte a la existencia de contenedores producidos para Europa y Asia pero sin órdenes de venta en el segundo semestre del 2017, esto a su vez provocó que algunos contenedores cuando fueron colocados sean renegociados con precios a la baja, otro punto son las existencias en bodegas de productos terminados a finales de año se situaron en 2.8 mill (2017) y 1.2 mill (2016) se estima que el producto almacenado sea comercializado en los primeros tres meses del año 2018 siendo la utilidad que se genere sea absorbida en el nuevo año comercial. Las limitaciones en las comercializaciones de los contenedores generaron que el gasto financiero se encarezca por la necesidad de contar con líneas de crédito para solventar el pago de la materia prima a los productores de camarón, sueldos a empleados y pagos a proveedores varios. Se debe considerar que el año 2017 aumentaron las ventas de contenedores al Asia esto también tiene un efecto sobre las utilidades del año 2017 puesto que los gastos de exportación para dicho continente son mucho más costosos en comparación a Europa.

#### **Costos de Producción.**

- En lo concerniente al Estado de Costos de Producción y Ventas, se constata que los costos relacionados con la mano de obra estuvieron controlados ciñéndose a tener el personal necesario para el cumplimiento de los niveles de producción mismos que tuvieron un aumento del 10.7% en comparación a la mano de obra en que presenta un incremento del 9.9%.
- El mantenimiento de las instalaciones eléctricas aumento de 69 mil USD (2016) a 107 mil (2017) incremento de 55%; mantenimiento de muebles y enseres también posee un incremento de 96 mil (2016) a 128 mil USD (2017). El mantenimiento del sistema de congelación, equipos, maquinarias y edificios se mantuvieron similares entre el 2016 y 2017.
- Los costos por depreciación fueron de 836 mil USD (2017) incremento del 14% en comparación al 2016, motivado por la activación de las construcciones en proceso en especial de la nueva área de Desarrollo de Productos Especiales (Multicabezal).
- Para la determinación de los costos de generación energía eléctrica se consideran tres rubros Mantenimiento de generadores, consumo de diésel y consumos de energía eléctrica exterior, en términos generales los costos generados por este rubro fueron de

870 mil USD (2017) con un incremento de 151 mil USD que representa el 21% en comparación al 2016 en el que los costos de generación eléctrica fueron de 718 mil USD.

GASTO	2017	2016	COMPARATIVO	
			2017 - 2016	
MANT. GENERADORES	51,886.00	55,622.00	-3,736.00	-7%
CONSUMO DIESEL	93,968.22	274,480.16	-180,511.94	-66%
CONSUMO ENERGÍA	724,385.55	388,412.98	335,972.57	86%
<b>TOTALES</b>	<b>870,239.77</b>	<b>718,515.14</b>	<b>151,724.63</b>	<b>21%</b>

Desde el año 2016 se establece que existe un mejor control de los costos de generación de energía puesto que se introdujo la utilización de los **compresores de tornillos**, en el año 2015 los costos por este concepto fueron de 740 USD con tendencia al alza de un 20% por año lo que según estimaciones de no haberse efectuado esta mejora los costos estarían bordeando los 950 mil USD en la actualidad.

- Referente a los Productos Utilizados en Planta se ha tenido un control con los insumos de uso frecuente de 18 mil USD que representa un 7%, pero se sumaron nuevos materiales que no eran de uso en el año 2016 como el Nitrógeno, o demandaron mejoras o cambios como lo fue las tapas de bienes y bandejas de aluminio para Ajinomoto. Los costos de productos utilizados en planta fueron en el 2017 de 921 USD con un incremento de 249 mil USD. que representa el 37%. En el año 2016 fueron de 671 USD.

PRODUCTOS UTILIZADOS PLANTA	Miles USD	% INC.
Nitrógeno	186	75%
Tapas plásticas bins	29	12%
Bandejas aluminio Ajinomoto	16	6%
Otros	18	7%
<b>TOTAL INC. PROD. UTIL. PLANTA</b>	<b>249</b>	<b>100%</b>

**Comentario:** Se debe aplicar nuevas estrategias en la producción para el área de Desarrollo de Productos Especiales ya que el sistema de congelación de nitrógeno tiene un costo elevado que solo puede minimizarse cuando existe volumen de libras producidas.

#### **Gastos de Administración y Ventas.**

Los gastos administrativos en el año 2017 fueron de 1.60 mill USD en comparación al año 2016 de 1.59 que representa un incremento de 19 mil USD (1%), en especial se observa un control de los sueldos y beneficios del personal administrativo el cual se mantiene similar en ambos años.

Los gastos de ventas en el año 2017 fueron de 1.9 mill de USD y en el 2016 fueron de 1.8 mill que representa un incremento del 4%, los mismos están centrados en los sueldos y beneficios del personal choferes de cabezales, mantenimientos de la flota y consumo de diésel, depreciación de vehículos, matrículas y reclamos de seguros.

DETALLE	2017	2016	COMPARATIVO	
			2016-2017	
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1,609,829</b>	<b>1,590,093</b>	<b>19,737</b>	<b>1%</b>
SUELDOS + BENEFICIOS	1,089,382	1,114,594	-25,212	-2%
GASTOS BIENES Y SERVICIOS	177,845	180,591	-2,746	-2%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	116,296	62,461	53,834	86%
GASTOS DE MANTENIMIENTO	54,504	73,316	-18,813	-26%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	80,338	66,040	14,298	22%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	48,128	43,603	4,525	10%
GASTOS DE LABORATORIO	43,336	49,487	-6,151	-12%
<b>GASTOS VENTAS</b>	<b>1,946,243</b>	<b>1,875,170</b>	<b>71,073</b>	<b>4%</b>
SUELDOS Y BENEFICIOS	202,740	221,429	-18,689	-8%
GASTOS ENVIOS CONTENEDORES	791,061	774,237	16,824	2%
GASTOS CABEZALES	604,925	590,149	14,776	3%
GASTOS TRÁMITES EXPORTACIÓN	347,518	289,354	58,163	20%

### **Gastos Financieros.**

Los gastos financieros tuvieron un incremento del 35%, en el 2017 que fue de 413 mil USD y el año 2016 los gastos fueron de 307 mil USD, dicho aumento de debió a las limitaciones en el volumen de exportaciones la empresa tuvo que recurrir al financiamiento con terceros para cubrir con sus obligaciones.

### **BALANCE GENERAL**

#### **Activos.**

La cuenta Caja – Bancos, en el año 2017 fue de 1.3 mill de USD en comparación al año 2016 que fue de 658 mil USD que representa un incremento de 720 mil USD (35%) se concluye que la empresa no ha destinado parte de su efectivo a la compra activos fijos; o cubrir obligaciones con terceros.

#### **Cuentas por cobrar corto y largo plazo.**

Las cuentas por cobrar en el año 2017 fueron de 9.7 mill USD y en el 2016 fue de 7 mill USD, esto representa un incremento de 2.7 mill USD (40%) mismas que están desglosadas de la siguiente manera:

DETALLE	2017	2016	COMPARATIVO	
			2016-2017	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>9,770,766</b>	<b>7,002,990</b>	<b>2,767,776</b>	<b>40%</b>
CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR	4,539,710	2,797,254	1,742,456	62%
CUENTAS POR COBRAR NACIONALES	164,129	42,682	121,446	285%
ANTICIPOS COMPRA CAMARON / PROVEEDORES	4,959,557	4,415,093	544,464	12%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	344,730	62,780	281,950	449%
PRESTAMOS POR COBRAR EMPRESA	102,700	0	102,700	0%
PROVISIONES DE INCOBRABLES	-340,059	-314,820	-25,240	8%

La cartera vencida comercial posee un valor de 9.7 mill USD en periodos de cobro menores a 90 entre 45 y 50 días. Del cual se considera una gestión optima en la recuperación de las cuentas por cobrar.

### Activos fijos.

Los activos fijos brutos en el 2017 son de 13.8 mill USD y en el 2016 fueron de 12.2 mill USD, que representa un incremento de 1.6 mill USD (13%).

ACTIVO FIJO BRUTO	2017	%	2016	2017-2016	
Terrenos	167,622	1%	167,622	0	0%
Construcciones en curso	832,752	6%	1,398,276	-565,524	-40%
Edificio e Instalaciones	3,950,741	28%	3,002,806	947,935	32%
Maquinaria y Equipos	5,780,445	42%	4,911,165	869,279	18%
Muebles y Enseres	66,482	0%	53,249	13,233	25%
Vehículos	1,697,815	12%	1,457,167	240,647	17%
Enseres de Comedor	93,030	1%	88,854	4,176	5%
Equipos de Comunicación	73,880	1%	69,039	4,841	7%
Enseres Utilz Planta	780,824	6%	734,448	46,376	6%
Equipos de Computación	369,456	3%	299,610	69,846	23%
Laboratorio	60,501	0%	49,946	10,555	21%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO BRUTO</b>	<b>13,873,548</b>	<b>100%</b>	<b>12,232,182</b>	<b>1,641,365</b>	<b>13%</b>

  

DEPRECIACIÓN ACUM.					
Edificio e Instalaciones	-1,361,556	21%	-1,207,413	-154,143	13%
Maquinaria y Equipos	-3,196,042	48%	-2,835,351	-360,691	13%
Muebles y Enseres Oficina	-30,388	0%	-25,973	-4,416	17%
Vehículos	-1,219,004	18%	-1,014,788	-204,216	20%
Enseres de Comedor	-43,620	1%	-34,930	-8,690	25%
Equipos de Comunicación	-45,705	1%	-37,181	-8,524	23%
Enseres Utilz Planta	-421,316	6%	-361,454	-59,863	17%
Equipos de Computación	-279,394	4%	-246,804	-32,590	13%
Laboratorio	-39,461	1%	-35,912	-3,549	10%
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	<b>-6,636,487</b>	<b>100%</b>	<b>-5,799,805</b>	<b>-836,681</b>	<b>14%</b>

  

<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>7,237,061</b>		<b>6,432,377</b>	<b>804,684</b>	<b>13%</b>
-------------------------------	------------------	--	------------------	----------------	------------

El crecimiento de los activos fijos de EDPACIF S.A. está centrado en Maquinarias y Equipos con el 18%, Edificios e instalaciones 32%, y Vehículos con el 17%. Se puede constatar que las construcciones en curso tuvieron una disminución del 40% debido a la activación del Área de Desarrollo de Productos Especiales y ampliaciones de planta.

## Pasivos.

### **Préstamos que generan intereses.**

La empresa en el año 2017 requirió el ingreso de efectivo por medio de préstamos bancarios con la finalidad de cumplir con los pagos a proveedores de camarón y otras obligaciones comerciales. En el año en curso los préstamos presentan un incremento de 3.5 mill de USD (108%), en el 2017 fueron de 6.9 mill USD y en el 2016 fue de 3.3 mill USD.

#### **PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES**

			COMPARATIVO			
			2017	2016	2017 - 2016	
<b>SOBREGIROS BANCARIOS</b>	<b>C/PLAZO</b>	<b>L/PLAZO</b>				
BANCO PICHINCHA	556,939		556,939	207,140	349,799	169%
BANCO BOLIVARIANO			0	19,761	-19,761	-100%
<b>TOTAL SOBREGIROS</b>	<b>556,939</b>	<b>0</b>	<b>556,939</b>	<b>226,901</b>	<b>330,038</b>	<b>145%</b>
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>						
BANCO PICHINCHA	1,456,184		1,456,184		1,456,184	0%
BANCO BOLIVARIANO	55,679	85,143	140,822	57,860	82,962	143%
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL	2,259,147	2,410,035	4,669,182	2,918,358	1,750,824	60%
CATERPILAR CRÉDITO S.A	3,331		3,331	41,824	-38,493	-92%
INTERESES POR PAGAR	66,759	46,590	113,349	95,017	18,332	19%
<b>TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>3,841,100</b>	<b>2,541,768</b>	<b>6,382,868</b>	<b>3,113,059</b>	<b>3,269,809</b>	<b>105%</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>4,398,039</b>	<b>2,541,768</b>	<b>6,939,807</b>	<b>3,339,960</b>	<b>3,599,847</b>	<b>108%</b>

### **Acreeedores comerciales y otros.**

En el grupo de acreedores comerciales y otros se tiene un decremento en el año 2017 de 3.4 mill USD que representa un -14% en comparación al año 2016 que era de 4.07 mill USD:

#### **ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS**

			COMPARATIVO	
DETALLE	2017	2016	2017 - 2016	
PROVEEDORES DE CAMARÓN	1,361,428	1,096,353	265,075	24%
PROVEEDORES MATERIALES Y SERVICIOS	815,590	674,685	140,905	21%
OTROS PROVEEDORES LOCALES	1,310,637	2,306,527	-995,890	-43%
FONDO ROTATIVO EMPLEADOS	5,400	86	5,315	6207%
<b>TOTAL ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS</b>	<b>3,493,055</b>	<b>4,077,651</b>	<b>-584,596</b>	<b>-14%</b>

La cartera de proveedores de camarón tiene 1.3 mill USD con periodos inferiores a los 9 días de pago y para proveedores materiales/otros de 2.1 mill USD con periodos superiores a los 30 días de pago.

### **Gastos Acumulados y otras cuentas por pagar.**

Los Gastos Acumulados del 2017 presentan un decremento de 1.07 mill USD versus los 1.2 mill USD del año 2016, los mismos están justificados ya que corresponde a los pagos pendientes a nivel de impuesto a la renta, sueldos, beneficios sociales y utilidades a trabajadores.

### **3. Conclusiones:**

Los indicadores financieros del año 2017 muestran resultados satisfactorios mixtos, por ende es necesario el continuar el establecimiento de presupuesto financieros rígidos que se enmarquen lo más posible a la realidad económica de la empresa. Se tiene que establecer estrategias para aumentar los niveles de ventas de EDPACIF S.A. esto para que rindan una mejor generación de utilidades a futuro, se ha tenido control eficiente de la mayoría de los costos por ende es necesario realizar evaluaciones trimestrales o semestrales con los diferentes jefes de área. También se debe potenciar la venta de los nuevos productos de la nueva área y asegurar su volúmenes de materia prima. La existencia de un decremento en los beneficios económicos para sus accionistas obliga el establecimiento de nuevas políticas financieras para ayudar a potenciar el valor corporativo en el año 2018.

Se recomienda iniciar el control de los costos a nivel de mantenimiento, generación de energía eléctrica y consumo de combustibles, esto con la necesidad de no generar problemas económicos a los largo del ejercicio comercial del próximo año.



**Roberto Morales Rivera.**  
**Ingeniero en Finanzas Internacionales.**  
**Comisario.**