

**INFORME COMISARIO REVISOR  
FLOWSEAL S. A.  
PERIODO: Enero – Diciembre del 2015**

Continuando con el esquema con el que hemos presentado el informe de Comisario-Revisor en años anteriores de la compañía FLOWSEAL S.A., voy a presentar algunas cifras macroeconómicas que nos ayudaran en el análisis financiero del sector empresarial y de la compañía en particular.

Con el conocimiento de que aproximadamente el 50% de la economía ecuatoriana ha dependido exclusivamente de la exportación petrolera, se debe señalar las dificultades en las que se desarrolló esta actividad, especialmente en los dos últimos años por la estrepitosa y dramática caída del precio del petróleo por la existencia de una sobreoferta propiciada básicamente por los Estados Unidos y la crisis económica a nivel externo ha significado afectar a la economía del sector empresarial, que en muchos de los casos se han visto en la necesidad de cerrar sus actividades, con todo lo que significa tomar estas decisiones.

En el país se han visto afectados seriamente muchos empresarios, se han dejado de importar más de US\$ 1500 millones. Los precios han subido y la inflación ya llega casi el 4%. A esto se suma que las exportaciones han decrecido y los créditos se han reducido por una baja en los depósitos en el sistema financiero. Igualmente debemos considerar también que el deterioro se debe a más de la caída del precio del petróleo, a la crisis económica a nivel mundial.

El efecto de lo mencionado anteriormente está provocando daños colaterales que afectan los negocios del sector privado lo que se ha reflejado en los resultados obtenidos en el año referido.

Con estos antecedentes mencionaremos ciertas cifras macroeconómicas otorgadas por el Banco Central del Ecuador, para observar el comportamiento de la economía del Ecuador. El crecimiento económico alcanzó apenas un 0.3%, lo que refleja una desaceleración importante de la economía.

En lo que respecta a la balanza comercial del 2015 según cifras del Banco Central cerró con un déficit de US\$ 1900 millones frente a US\$727 millones del año 2014, lo refleja mucha preocupación con el comportamiento del sector comercial del país.

Podemos mencionar que las exportaciones en el periodo enero-octubre del 2015 alcanzaron a valor FOB la suma de US\$ 15.700 millones de dólares que si comparamos con las exportaciones realizadas en el mismo periodo del 2014 y que fueron de US\$ 22.000 millones de dólares significan que decrecieron en un 28.8% en términos relativos.

En lo que se refiere a las importaciones en el periodo enero-octubre 2015 totalizaron 17.600 millones de dólares, frente a los 21.900 millones de dólares del mismo periodo del año 2014, igualmente podemos mencionar que existe un decrecimiento importante.

Con estos datos podemos determinar que en lo que se refiere a la Balanza Comercial seguimos con un saldo deficitario importante.

En cuanto a la inflación acumulada, ésta cerró a diciembre del 2015, según cifras del Banco Central en el 3.38% frente al 3.67% del año 2014, podemos observar que se mantiene, pero esto también puede obedecer al bajo poder adquisitivo de la población.

La tasa de desempleo en el Ecuador registrada en el año 2015 es del 5.65% que frente al 4,54% registrada en el 2014 existe un incremento del 1.11%, por lo que existen los síntomas negativos en términos reales el desempleo en el país.

Por lo señalado anteriormente y con las cifras macroeconómicas indicadas se puede determinar que con la baja significativa en las importaciones se han creado un desequilibrio en el sector empresarial en general y principalmente para las empresas comercializadoras de productos importados y esto se ve reflejado en los resultados obtenidos en el periodo analizado.

Con estos antecedentes podemos afirmar que se cerró un año sumamente difícil, periodo en el que los empresarios y sus administradores tuvieron que implementar acciones de emergencia para poder mantener un equilibrio económico y financiero de sus empresas.

Sin embargo a lo señalado, del análisis en particular de la situación financiera de la compañía FLOWSEAL S.A., se debe resaltar el manejo económico responsable y planificado de sus administradores implementando medidas adecuadas para conseguir resultados muy satisfactorios, considerando el entorno en el que desarrollaron sus actividades.

Como Comisario Revisor de Cuentas de la compañía FLOWSEAL S.A., y en estricta conformidad con lo que establecen las normas legales, regulaciones y más disposiciones de la Superintendencia de Compañías, presento el informe a la Junta Directiva a los Socios de la Compañía, mediante el cual doy fe de la legalidad de toda la documentación que consta en archivos y que sirvieron de base para la elaboración del presente informe en el cual se analiza de forma la situación financiera, siempre con la idea de aportar con observaciones que se dirijan a implementar acciones, diseñar políticas y mejorar procedimientos de control para conseguir un crecimiento sostenido de la empresa.

De lo observado, lo actuado por la Junta General de Accionistas y por la Gerencia de la compañía, se desarrolló conforme a las disposiciones legales estatutarias y

otras normas generales de ley que pudieron haberse tomado y estuvieron siempre enmarcadas dentro de lo legal en relación a sus actividades.

Para analizar la situación económica y financiera de la empresa, los procedimientos y la veracidad de los documentos se consideró la supervisión permanente y revisión de los procesos contables implementados, análisis de los estados financieros, balances, libros contables, requerimientos de tipo técnico que respalden las transacciones registradas y principalmente visitas periódicas y entrevistas con la Gerencia General. Debo indicar que una vez cumplido con lo señalado puedo dar fe que todos los procesos administrativos, contables y comerciales son correctos y se han desarrollado de acuerdo a los principios y reglamentos que exige la ley.

Igualmente todos los requerimientos solicitados fueron facilitados oportunamente, por parte de la Gerencia, Contador y otros Ejecutivos de la Compañía.

En relación a las obligaciones con el SRI, IESS, Municipales y otras con los diferentes organismos de control se han cumplido total y correctamente, conforme a la información recabada en los archivos de la compañía.

Adicionalmente tengo que indicar que todas las modificaciones ordenadas por el SRI, han sido cumplidas por la compañía en su totalidad con todos los requerimientos exigidos por dicha entidad del Gobierno.

## ANALISIS FINANCIERO

De acuerdo con la ley, los balances nos sirven como base para determinar los indicadores que considero son los que más resaltan para establecer un diagnóstico financiero de la empresa. Los indicadores establecidos en el presente periodo los vamos a comparar con los mismos indicadores de los dos años anteriores para ver como se ha comportado financieramente el manejo de la empresa.

### INDICADORES FINANCIEROS CUADRO COMPARATIVO FLOWSEAL S.A. PERIODO: 2013 – 2015

NOMBRE DEL INDICADOR	2013	2014	2015
RAZON DE CIRCULANTE	1,703	2,006	1,864
INDICE DE SOLVENCIA	1,939	2,430	2,048
RENTABILIDAD	0,097	0,405	0,250
RENDIMIENTO REL. PATRIMONIO	0,252	2,208	0,958

Si revisamos la serie analizada podemos determinar que la capacidad de pago de la compañía a corto plazo se ha mantenido estable, con pequeñas variaciones. En el periodo 2015 se establece que por cada dólar de obligación se dispone de US\$ 1,864 para el pago, situación que refleja una situación financiera equilibrada.

En lo referente a la capacidad de pago a largo plazo igualmente podemos observar el equilibrio que existe, ya que se mantiene estable; en el periodo analizado determinamos que por cada dólar de obligación, la empresa cuenta con US\$2,048 para el pago.

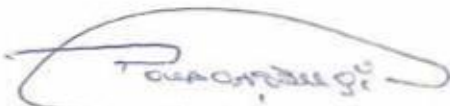
En cuanto a los resultados del ejercicio económico 2015, nos refleja que se alcanzó una utilidad de US\$ 108.872,81 que frente al año 2014 decrecieron en US\$22.843,66 y que significan el 17,34%. Se establece que el índice de rentabilidad con relación a la inversión es del 25%, lo que nos refleja que si bien existe un decrecimiento los resultados son satisfactorios considerando todos los problemas enfrentados en el periodo 2015.

En lo que se refiere al rendimiento con relación al patrimonio podemos indicar que existe un decrecimiento moderado

Sin embargo a esto podemos señalar que el rendimiento con relación al patrimonio alcanzó un 98,9%

Estos resultados han determinado que la empresa a pesar de las dificultades anotadas anteriormente ha tenido un crecimiento sostenido y ha alcanzado resultados satisfactorios por lo que tengo que resaltar que para conseguir estos resultados obedece al trabajo responsable, la buena planificación y medidas acertadas implementadas por la gerencia y su equipo de trabajo administrativo y el ordenado trabajo contable.

Atentamente,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Jaime Proaño Gavilanes', with a large, sweeping flourish above it.

Econ. Jaime Proaño Gavilanes  
COMISARIO REVISOR

**INDICADORES FINANCIEROS**  
**FLOWSEAL S.A.**  
**PERIODO: Enero – Diciembre 2015**

NOMBRE DEL INDICADOR	INDICADOR
RAZON DE CIRCULANTE	1,864
INDICE DE SOLVENCIA	2,048
INDICE DE RENTABILIDAD	0,250
RENDIMIENTO REL AL PATRIMON.	0,958

**INTERPRETACION**

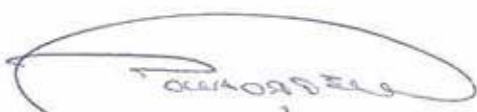
RAZON DE CIRCULANTE.- Por cada dólar de obligaciones a corto plazo la compañía dispone de US\$ 1,864 de activo circulante para pagar.

INDICE DE SOLVENCIA.- La compañía dispone de US\$ 2,048 para cubrir obligaciones a largo plazo.

INDICE DE RENTABILIDAD.- La empresa ha generado una rentabilidad del 25% con relación a la inversión.

RENDIMIENTO CON RELACION AL PATRIMONIO.- La utilidad con relación al patrimonio de la compañía es del 95,8%.

Atentamente,



Econ. Jaime Proaño Gavilanes  
COMISARIO REVISOR



**ANEXO 1**  
**CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS**  
**FLOWSEAL S.A.**  
**PERIODO: Enero – Diciembre 2015**

**DATOS**

ACTIVO CIRCULANTE	355.878,07
PASIVO CIRCULANTE	190.875,31
ACTIVO TOTAL	434.686,89
PASIVO TOTAL	212.210,31
UTILIDAD	108.872,81
PATRIMONIO	113.603,77

**INDICADORES**

RAZON DE CIRCULANTE	= $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	= $\frac{355.878,07}{190.875,31}$	= 1,864
INDICE DE SOLVENCIA	= $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	= $\frac{434.686,89}{212.210,31}$	= 2,048
IND. RENTABILIDAD	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	= $\frac{108.872,81}{434.686,89}$	= 0,250
REND. REL. PAT.	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$	= $\frac{108.872,81}{113.603,77}$	= 0,958



Econ. Jaime Proaño Gavilanes  
COMISARIO REVISOR