

**INFORME COMISARIO REVISOR
FLOWSEAL S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre del 2016**

Para presentar el informe de Comisario-Revisor de Cuentas de la Compañía FLOWSEAL S.A., primeramente voy a señalar algunas cifras macroeconómicas del país que nos ayudarán a determinar el comportamiento de la economía en el desarrollo de las actividades del sector empresarial del Ecuador.

Conociendo que las exportaciones petroleras siguen siendo la base fundamental de la economía ecuatoriana y que los últimos años esta actividad se ha desarrollado con serias dificultades especialmente por la significativa caída de los precios en el mercado mundial, la crisis económica a nivel externo han afectado a la economía del país y principalmente a las actividades productivas del sector empresarial.

A esto se suma y también se ha atribuido algo de la recesión al devastador terremoto del 16 de abril del 2016 afectando principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas y que dejó pérdidas por aproximadamente 3.000 millones de dólares. Se afirma que los daños causados por el sismo en infraestructura y telecomunicaciones obligaron al gobierno a un gasto inmediato para evitar la paralización total de la economía de las regiones afectadas, sumando al hecho de que tuvieron que invertir millones de dólares para ayudar a los damnificados por el movimiento telúrico.

Debo mencionar que al ser un año en el que se desarrolló la campaña electoral para elegir las diferentes dignidades y especialmente la de presidente, produjo constantes confrontaciones del sector oficial con la oposición lo que creó un clima de total desconfianza del sector privado para invertir en el país e igualmente para tratar de captar inversión extranjera lo que determinó el estancamiento de las diferentes actividades productiva del sector empresarial.

Los que más se han visto afectados por esta crisis es el sector empresarial, se han dejado de importar cantidades significativas de productos que dinamizan la economía ecuatoriana. Los precios en cierta manera se han mantenido pero puede ser por causa de la pérdida del valor adquisitivo de la gente.

Los efectos de este entorno está provocando importantes daños que afectan las actividades del sector empresarial y se reflejado en los resultados financieros obtenidos en el ejercicio económico analizado.

Para ilustrar y explicar el comportamiento de la economía ecuatoriana me permito indicar ciertas cifras macroeconómicas otorgadas por el Banco Central del Ecuador y por el INEC.

Según el Banco Central del Ecuador el país sufrió una contracción del 1,5% en el Producto Interno Bruto (PIB) en el año 2016. El Banco Central del Ecuador sostiene

que dicho impacto se origina en la caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar, el terremoto del 16 de abril del 2016 y contingentes legales que afectaron al desempeño de la actividad económica del período analizado.

En lo que respecta a la Balanza Comercial según el Banco Central registró un superávit de US\$ 48,5 millones de dólares, lo que podría sonar bastante bien, sin embargo no es producto de un aumento de las exportaciones, sino de la drástica reducción de las importaciones (-35,5%). Las exportaciones decrecieron tanto en volumen como en valor. Menor demanda interna, las salvaguardias impuestas en el 2015 y las sobretasas son algunos de los factores que incidieron para esta reducción.

En relación a la inflación anual del país se registra el 1,12% en el 2016 frente al 3,38% del año 2015, podemos determinar que existe una reducción del 2,26% situación que nos indica cierta estabilidad en los precios principalmente de la canasta básica que es un indicador importante para determinar la inflación.

El desempleo en el Ecuador en el año 2016 registra un 5,2% frente al 4,8% del año anterior, que no representa una diferencia significativa porcentualmente hablando pero en términos absolutos son 57.000 desempleados más.

Con estas cifras macroeconómicas indicadas y con los antecedentes señalados anteriormente podemos afirmar que el año 2016 fue sumamente difícil para el sector empresarial en general, donde se pudo observar el estancamiento de sus actividades, provocada por la recesión económica que paralizó el sector productivo del país.

Particularmente al referirnos a la compañía FLOWSEAL S A y al desarrollar sus actividades dentro de este entorno igualmente ha sido afectada como reflejan los estados financieros a pesar de todos los esfuerzos desplegados por sus ejecutivos han logrado cerrar un año con una pequeña utilidad que significa dar un equilibrio a la compañía.

En mi calidad Comisario Revisor de Cuentas de la compañía FLOWSEAL S.A., y de 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, en el cual se analiza de forma concisa 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.

Así mismo doy fe de la legalidad de todos los documentos que constan en archivos y que son la base para elaborar el presente informe.

De la supervisión efectuada puedo afirmar que lo actuado por la Junta General de Accionistas siempre estuvo enmarcado dentro de lo que establecen los estatutos de la compañía y básicamente dentro de la ley.

La supervisión y revisión de los procesos implementados por los administradores, las visitas constantes, el requerimiento de la información contable como los estados financieros, balances, libros contables y demás documentos han sido la regla permanente para tener los elementos suficientes para elaborar y presentar un informe confiable y real de la situación financiera de la compañía.

Para realizar mis actividades en la compañía en mi calidad de Comisario Revisor, siempre he contado con la colaboración de la Gerencia General, Contador y todos los ejecutivos que han sido requeridos en su oportunidad, proporcionando oportunamente toda la información solicitada, situación que ha facilitado el desarrollo del presente informe. Debo indicar que la información proporcionada es absolutamente confiable ya que todos los procesos administrativos, contables, transacciones comerciales están dentro de lo que establecen las leyes.

Las obligaciones con el SRI, IESS, Municipales y otras con los diferentes organismos de control se han cumplido total y oportunamente.

ANALISIS FINANCIERO

Considerando que los balances nos sirven como base para realizar un pequeño análisis financiero y continuando con el mismo esquema, vamos a determinar los índices recomendados y compararlos con los dos periodos anteriores para establecer el comportamiento financiero de la empresa en el año 2016.

INDICADORES FINANCIEROS CUADRO COMPARATIVO FLOWSEAL S.A. PERIODO: 2011 – 2013

NOMBRE DEL INDICADOR	2014	2015	2016
RAZON DE CIRCULANTE	2,006	1,864	1,535
INDICE DE SOLVENCIA	2,430	2,048	1,778
RENTABILIDAD	0,405	0,250	0,024
RENDIMIENTO REL. PATRIMONIO	2,208	0,958	0,055

Del análisis financiero del período 2016 comparándole con los dos periodos anteriores podemos afirmar que la compañía ha sufrido una contracción financiera importante, que es el resultado del año difícil en que se desarrolló y a pesar del adecuado manejo financiero impuesto por sus administradores no pudo ser un periodo exitoso financieramente para la empresa.

Lo que podemos resaltar es la solvencia de la compañía que refleja en su capacidad de pago a corto plazo, en el período 2016 ha mantenido con relación a los dos años anteriores, lo que representa dar el cumplimiento oportuno a sus obligaciones financieras.

Para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, la empresa se mantiene estable comparando con los dos años anteriores, ya que existe una buena capacidad de pago.

En lo que respecta al índice de rentabilidad podemos determinar que existe un decrecimiento muy significativo, ya que del 25% ha bajado al 2,40% y esto podemos determinar mirando que las utilidades del ejercicio 2016 apenas representan el 8,79% con relación a las utilidades alcanzadas al año 2015.

El rendimiento con relación al patrimonio igualmente decreció del 95,8% del año 2015 al 5,5% para el periodo 2016 lo que igualmente se explica por la baja utilidad obtenida en el periodo analizado.

Como ya se explicó anteriormente, si bien existe un decrecimiento de las utilidades, se debe resaltar el gran esfuerzo desplegado por parte de la Gerencia General cumpliendo con una planificación acertada, implementado medidas oportunas y adecuadas, el trabajo constante y profesional de sus colaboradores, que han posibilitado a la empresa a mantenerse dentro de un entorno muy difícil generado por la recesión económica que vive el país.

**INDICADORES FINANCIEROS
FLOWSEAL S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre 2016**

NOMBRE DEL INDICADOR	INDICADOR
RAZON DE CIRCULANTE	1,535
INDICE DE SOLVENCIA	1,778
INDICE DE RENTABILIDAD	0,024
RENDIMIENTO REL AL PATRIMON.	0,055

INTERPRETACION

RAZON DE CIRCULANTE.- Por cada dólar de obligaciones a corto plazo la compañía dispone de US\$ 1,535 de activo circulante para pagar.

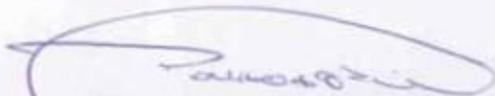
INDICE DE SOLVENCIA.- La compañía dispone de US\$ 1,778 para cubrir obligaciones a largo plazo.

INDICE DE RENTABILIDAD.- La empresa ha generado una rentabilidad del 2,4% con relación a la inversión.

RENDIMIENTO CON RELACION AL PATRIMONIO.- La utilidad con relación al patrimonio de la compañía es del 5,5%.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,



Econ. Jaime Proaño Gavilanes
COMISARIO REVISOR

ANEXO 1
CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS
FLOWSEAL S A
PERIODO: Enero – Diciembre 2016

DATOS

ACTIVO CIRCULANTE	324.880,55
PASIVO CIRCULANTE	211.597,57
ACTIVO TOTAL	395.522,99
PASIVO TOTAL	222.458,74
UTILIDAD	9.571,65
PATRIMONIO	173.064,25

INDICADORES

RAZON DE CIRCULANTE	= $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	= $\frac{324.880,55}{211.597,57}$	= 1,535
INDICE DE SOLVENCIA	= $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	= $\frac{395.522,99}{222.458,74}$	= 1,778
IND. RENTABILIDAD	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	= $\frac{9.571,65}{395.522,99}$	= 0,024
REND. REL. PAT.	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$	= $\frac{9.571,65}{173.064,25}$	= 0,055