

**INFORME COMISARIO REVISOR
FLOWSEAL S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre del 2017**

Para realizar un análisis económico financiero y presentar el informe de Comisario Revisor es importante realizar una introducción indicando ciertas cifras macroeconómicas del país del año 2017 que nos permita conocer la situación económica actual y el entorno en que se desenvuelve el sector privado y productivo del Ecuador.

El gobierno actual al haber consumido aproximadamente el 20% de su tiempo en el poder, los problemas económicos heredados están intactos o en algunos casos se han profundizado. El problema más crítico está en el campo fiscal, que pese a que ha sido detectado no se ha podido corregir. Igualmente existen problemas graves el sector productivo y en el sector externo del país.

El Ecuador ha tenido una enorme inversión pública la que ha generado una deuda externa igualmente grande y no se ve aún que la mejor infraestructura con la que contamos se traduzca en una mejoría de la balanza comercial o de un incremento de los ingresos fiscales que compense el peso de la deuda.

De acuerdo con cifras entregadas por el Banco Central del Ecuador en el año 2017 el PIB creció en el 3% frente a una contracción del 1,5% en el año 2016, lo que se traduce que a pesar de que existen problemas en el manejo económico del país, la economía tuvo un crecimiento importante. Pienso que esto obedece a que existe cierto grado de confianza del sector empresarial en el actual gobierno, que sin haber presentado un plan económico sostenido ha mantenido a ciertas cifras macroeconómicas estables.

Con relación a la Balanza Comercial podemos mencionar que en el año 2017 se ha conseguido un superávit de aproximadamente 186,8 millones de dólares, resultado que podemos asumir a una recuperación del valor FOB de las exportaciones petroleras y a un crecimiento de las exportaciones no petroleras.

En el año 2017 las exportaciones petroleras alcanzan \$ 5.594,9 millones frente a \$ 4.407,3 del año 2016 existiendo una variación de \$ 1.187,6 millones que representan un incremento del 26,9%.

En lo que respecta a las exportaciones no petroleras en el 2017 fueron de \$10.126,5 millones frente a \$ 9.371,1 millones del año 2016, existe una variación positiva de \$ 755,4 millones que representan el 8,1% de incremento.

En el año 2017 las exportaciones totales fueron de \$ 15.721,4 frente a \$ 15.334,6 del año 2016, resultado que reflejan una Balanza Comercial Positiva en la suma de \$186,8 millones.

En el año 2017 la inflación bajó a -0,20% por lo que podemos determinar que existió una deflación, frente a una inflación del 1,12% del año 2016. La causa de lo que aseveramos puede ser que tras una época de endeudamiento en la que subió el consumo la economía ecuatoriana entró en un ajuste de precios y de reducción del endeudamiento, por lo que la cantidad de dinero se redujo significativamente al igual que la demanda por lo que los precios empezaron a caer produciéndose una reducción importante de la inflación.

El desempleo que se registró en el país en el año 2017 fue del 4,6% frente al 5,2% que se registró en el año 2016, lo que determina que decreció en el 0,6%.

Podemos mencionar que el subempleo se mantuvo estable en alrededor del 19,9% en los dos años analizados. El empleo pleno aumentó del 41,1% al 42,3%. Debemos mencionar que el 44,1% de personas que se encuentran con empleo están en el sector informal.

Si analizamos las cifras indicadas anteriormente, si bien ha existido una mejoría en la economía del país, ésta ha sido muy leve, lo que sigue siendo difícil para el sector empresarial, que a pesar de esto han realizado un esfuerzo importante para mejorar sus actividades.

Analizando a la compañía FLOWSEAL S A en el año 2017 podemos afirmar que con una buena planificación y un acertado manejo gerencial, implementando acciones emergentes han logrado conseguir resultados positivos. Podemos determinar que la empresa ha conseguido mantener un equilibrio financiero, esperando que para el próximo período, con un mejor entorno pueda crecer y mejorar la situación financiera de la compañía, según lo planificado por sus ejecutivos.

De conformidad con la ley y con lo que disponen los aspectos legales y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y en mi calidad de Comisario Revisor, presento el informe del período 2017 de la compañía FLOWSEAL S A, a la Junta Directiva y a los socios, mediante el cual primeramente doy fe de la legalidad de toda la documentación que consta en archivos y que sirvieron de herramienta para la elaboración de éste informe y de las acciones y procedimientos implementados por la administración para el desarrollo de sus actividades. Las observaciones y sugerencias realizadas están dirigidas a tomar los correctivos e implementar procedimientos, si son del caso, para conseguir mejorar los resultados económicos-financieros de la empresa.

De la supervisión efectuada durante el año 2017, 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.

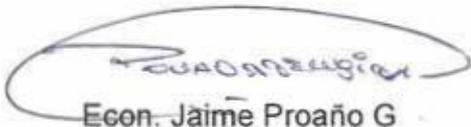
La supervisión de los procesos implementados por los administradores, las visitas constantes, la información contable, entrevistas con los diferentes ejecutivos, responsables de la administración de la compañía y principalmente con la Gerencia

y la revisión de los documentos necesarios que soportan la contabilidad, 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.

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 correctamente, de acuerdo con la información que se encuentra en los archivos de la empresa.



Econ. Jaime Proaño G
Comisario Revisor

ANALISIS FINANCIERO

De acuerdo con la Ley, los Balances nos sirven para determinar la situación financiera de la empresa e igualmente podemos determinar ciertos indicadores que considero que al realizar un análisis comparativo podemos establecer un diagnóstico financiero de la empresa en el período estudiado.

INDICADORES FINANCIEROS CUADRO COMPARATIVO FLOWSEAL S.A. PERIODO: 2015 – 2017

NOMBRE DEL INDICADOR	2015	2016	2017
RAZON DE CIRCULANTE	1,864	1,535	1,409
INDICE DE SOLVENCIA	2,048	1,778	1,583
RENTABILIDAD	0,250	0,024	0,203
RENDIMIENTO REL. PATRIMONIO	0,958	0,055	1,214

Al revisar los resultados financieros obtenidos por la empresa en el año 2017, se determina que se mantiene estable, esto lo afirmamos comparando la razón de circulante del período con los años anteriores, la compañía mantiene su capacidad de pago a corto plazo similar a los años anteriores contando con 1,409 dólares por cada dólar de obligación.

En lo que respecta a su capacidad de pago a largo plazo nos refleja que por cada dólar de obligación la empresa cuenta con 1,583 para el pago.

Lo mencionado anteriormente es importante, ya que la compañía cuenta con una excelente capacidad de pago para sus obligaciones, lo que demuestra una buena solvencia financiera para el desarrollo de sus actividades.

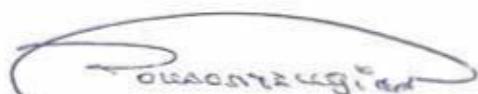
A pesar del año difícil los administradores de la empresa han conseguido alcanzar una rentabilidad del 20,30% sumamente superior al año 2016 que apenas reflejó una rentabilidad del 2,03%

En cuanto al rendimiento con relación al patrimonio se alcanzó en el año 2017 el 121,4% frente al 5,5% del año 2016.

Igualmente podemos señalar en el año analizado se obtuvo una utilidad de US\$ 49.028,81, que si bien no es lo que se aspiraba es un resultado importante frente al obtenido en el año 2016.

Estos resultados han determinado que la empresa a pesar de las dificultades anotadas anteriormente ha crecido y que planificando adecuadamente se logrará obtener resultados altamente satisfactorios.

Se debe resaltar el trabajo de la Gerencia que a pesar de atravesar un año difícil obtuvieron resultados positivos lo que permite dar estabilidad económica financiera a la empresa.



Econ. Jaime Prôaño G.
Comisario Revisor

**INDICADORES FINANCIEROS
FLOWSEAL S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre 2017**

NOMBRE DEL INDICADOR	INDICADOR
RAZON DE CIRCULANTE	1,409
INDICE DE SOLVENCIA	1,583
INDICE DE RENTABILIDAD	0,203
RENDIMIENTO REL AL PATRIMON.	1,214

INTERPRETACION

RAZON DE CIRCULANTE.- Por cada dólar de obligaciones a corto plazo la compañía dispone de US\$ 1,409 de activo circulante para pagar.

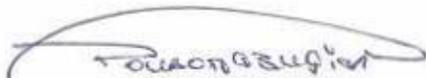
INDICE DE SOLVENCIA.- La compañía dispone de US\$ 1,583 para cubrir obligaciones a largo plazo.

INDICE DE RENTABILIDAD.- La empresa ha generado una rentabilidad del 20,30% con relación a la inversión.

RENDIMIENTO CON RELACION AL PATRIMONIO.- La utilidad con relación al patrimonio de la compañía es del 121,4%%.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,



Econ. Jaime Proaño Gavilanes
COMISARIO REVISOR

ANEXO 1
CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS
FLOWSEAL S A
PERIODO: Enero – Diciembre 2017

DATOS

ACTIVO CIRCULANTE	185.078,56
PASIVO CIRCULANTE	131.361,43
ACTIVO TOTAL	242.613,78
PASIVO TOTAL	153.214,60
UTILIDAD	49.028,81
PATRIMONIO	40.370,37

INDICADORES

RAZON DE CIRCULANTE	= $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	= $\frac{185.078,56}{131.361,43}$	= 1,409
INDICE DE SOLVENCIA	= $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	= $\frac{242.613,78}{153.214,60}$	= 1,583
IND. RENTABILIDAD	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	= $\frac{49.028,81}{242.613,78}$	= 0,203
REND. REL. PAT.	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$	= $\frac{49.028,81}{40.370,37}$	= 1,214