

## INFORME COMISARIO HIEPAC S.A.

Pedernales, 27 de abril del 2017

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

### 1. INTRODUCCIÓN

De conformidad con la designación de Comisario efectuada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el martes 11 de agosto del 2015 fecha en que se dio lectura a los informes financieros del año 2014, 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 cumplo con presentar el Informe Anual correspondiente, el cual abarca el ejercicio comprendido entre el 1º de enero 2015 y 31 de diciembre de 2015 de la empresa Hielos 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.

A nivel de ventas en el 2015 fueron de 659 mil USD con un crecimiento del 42% (195 mil USD), comparando los períodos enero – diciembre del 2014 con el mismo período del año anterior que fue de 464 mil USD.

Las utilidades antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores fueron de 169 mil USD que representa un incremento 243% en comparación al 2014 cuya utilidad fue de 49 mil

USD. El respectivo margen de utilidad sobre ventas aumentó de 8.34% (2014) al 17.22% (2015), es decir, un incremento de 10.50 puntos porcentuales.

La producción de sacos de hielo aumentó de 351 mil unidades (2014) a 479 mil unidades (2015) que representa un incremento del 36%, las utilidades presentan un incremento motivado en sus el aumento de la productividad en el 2014 fueron el costo de producción fue de 0.52 USD por saco producido y en el 2015 fue de 0.86 USD que representa una optimización de recursos del 6.97%. El precio del saco en el año 2015 fue de 1.40 USD.

#### **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 aumentaron en un 32.23%, en costos de mantenimiento existe un decremento del -1.27%, los costos por depreciación aumentaron al 4.67%, generación de energía eléctrica aumentó en 43.17% el consumo por insumos y materiales fue del 20.74%, Los costos de combustible aumentaron en un 23.02%, en el rubro de Arriendo de generadores llegó al 0% en el año 2014 los costos fueron de 14 mil USD.

**Comentario:** Cabe indicar que en términos globales el incremento de los costos (16.15%) los mismos están justificados si se los compara con el incremento de la producción en HIEPAC (36%), se han tomado medidas para generar energía directa sin el alquiler de generadores y el control de los costos de producción están teniendo un correcto efecto a nivel de desempeño económico versus niveles de producción, se aconseja planificar controles a nivel de combustibles que para minimizar afectaciones en el siguiente año.

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

Los gastos administrativos y de ventas experimentaron un incremento en el año 2015 del 30%, de 59.2 mil USD (2014) a 77.2 mil USD, a nivel de los componentes de los gastos administración y ventas el rubro Gastos de Personal presentó en el 2015 el 64% (79% 2014), Gastos Generales 34% (19% 2014), Gastos de Ventas el 2% (1% 2014). Se aconseja iniciar un control de los Gastos Generales, ya que estos tuvieron un considerable incremento en el 2015.

#### **Gastos Financieros.**

Los gastos financieros tuvieron un decrecimiento del -72% entre el 2015 y 2014, se determina un mejor control de las operaciones o negociaciones bancarias.

## BALANCE GENERAL

### Activos.

La cuenta Caja – Bancos, presenta un decremento del -92.8% y refleja un saldo de 100.00 versus el 2014 se concluye que la empresa sigue destinando parte de su efectivo a la compra de nueva maquinaria y equipos, es decir que parte del efectivo está presente en los activos fijos de la compañía.

### Cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar en el año 2015 fueron de 48 mil USD y en el 2014 fue de 48.4 mil USD, mismas que están desglosadas a nivel de clientes de la siguiente manera:

FUENTE	DÍAS DE CARTERA VENCIDA POR COBRAR						TOTAL
	0-15.	16-25.	26-30.	31-60.	61-90.	91 en adelante	
ConstruHidrocarb Cia Ltda	2,309.24	0.00	0.00	1,442.11	2,251.36	9,911.34	15,913.99
Operadora del Pacífico S.A.	30,492.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,492.89
Tosoparta	195.81	150.74	0.00	90.85	0.00	0.00	436.50
Huero Zambrano Juan Gender	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.80	5.80
<b>Total general</b>	<b>32,997.94</b>	<b>150.74</b>	<b>0.00</b>	<b>1,542.96</b>	<b>2,251.36</b>	<b>9,916.94</b>	<b>46,849.78</b>

La cartera vencida posee un valor de 33.1 mil USD en periodos de cobro menores a 15 días, y de 13.5 mil USD con periodos superiores a los 30 días. Del cual se considera una gestión óptima en la recuperación de las cuentas por cobrar.

La cartera de cobro está centrada en EDFACIF S.A. con el 65% seguidas por ConstruHidrocarb Cia Ltda. 34%, respecto al 2014 el número de clientes por cobrar se ha mantenido. Por concepto de otra cuentas por cobrar a empleados 2 mil USD.

### Gastos anticipados.

Estos tienen un incremento de 115 mil USD (2015) respecto al año anterior que fue de 83 mil USD, lo que representa un aumento del 38.9%. En el año 2015 se tiene un aumento de los anticipos a proveedores con 18.2 mil USD 2015 versus 6.6 mil USD en el año 2014, se posee una garantía del CNEL 3.5 mil USD, Retenciones en la fuente 45.9 mil USD en el 2015 y 7.9 mil USD en el 2014.

### Activos fijos.

Los activos fijos brutos en el 2015 son de 975 mil USD y en el 2014 fueron de 760 mil USD, que representa un incremento de 214 mil USD (28.16%).

**Liquidez:** Se observa que los indicadores de liquidez de la empresa del 2015 tienen una contracción respecto al año 2014, se debe poner en práctica objetivos financieros que aseguren que la empresa no tenga problemas en el pago de las obligaciones con terceros a futuro.

**Actividad:** Referente a la recuperación de la cartera la empresa presenta tiempos menores de cobro lo cual es positivo ya que se tiene un pronto retorno del dinero respecto al año 2014. La rotación de inventarios presenta un mejor desempeño con el año anterior su permanencia en días es menor en bodegas. Las inversiones en activos fijos también muestran un dato positivo ya que están aportando directamente a la generación de utilidades. Se tiene que dar atención al indicador de Proveedores en el año 2015 se redujo los días de pago a proveedores respecto al año 2014 esto puede afectar en algún momento a la liquidez de la empresa.

**Apalancamiento:** Los niveles de endeudamiento se presentan estables, la empresa posee a nivel económico el suficiente respaldo para asumir las deudas con terceros. También la fortaleza del patrimonio aporta con otra figura de seguridad para respaldar los compromisos con entidades bancarias.

**Rentabilidad:** La rentabilidad de la empresa en el año 2015 ha tenido mejores resultados que el año 2014, la riqueza que se ha generado en base al aumento de la producción y volúmenes de ventas ha aportado a que los márgenes de ganancia sean mucho mejores siendo un negocio de interés para sus accionistas.

### 3. Conclusiones:

Los indicadores financieros del año 2015 muestran en su mayoría resultados satisfactorios siendo necesario centrarse en los indicadores de liquidez que demandará el establecimiento de nuevas políticas financieras para mejorarlos. Se ha mejorado la productividad y la generación de utilidades, se ha mejorado en parte el control de los costos. El incremento en el EVA determina un mejor beneficio para sus accionistas y esto potencia el valor corporativo.

Se recomienda iniciar el control de los costos a nivel 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.



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