

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 2016 y 31 de diciembre de 2016 de la empresa Hielos del Pacífico S.A.

Aclaro que durante el periodo 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 2016 estas fueron de 635 mil USD con un decremento del -4% (-24 mil USD), comparando los periodos enero – diciembre del 2015 con el mismo periodo del año anterior que fue de 659 mil USD.

Las utilidades antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores fueron de 75.2 mil USD que representa un decremento -56% en comparación al 2015 cuya utilidad fue de 169.9 mil

USD. El respectivo margen de utilidad sobre ventas disminuyó al 7.95% (2016) versus al 17.22% (2015), es decir, bajo en 9.27 puntos porcentuales.

La producción de sacos de hielo disminuyó de 479 mil unidades (2015) a 477 mil unidades (2016) que representa un decremento del -0.40%, las utilidades presentan una disminución motivado en parte a una revisión en el precio de los sacos de hielo vendido mismo que el 2015 estaban a 1.40 USD y desde marzo de 2016 se fijó en 1.34 USD. A nivel de la productividad entre el año 2015 y 2016 se presentan relativamente similares con una diferencia de 2000 mil sacos que no influye en utilidad reportada de este período. El costo de producción fue de 1.04 USD por saco producido mientras en el 2015 fue de 0.86 USD que representa un aumento de recursos del 20%.

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 7.85% y que tienen relación a la contratación de un Jefe de Mantenimiento para HIEPAC, en costos de mantenimiento existe un incremento 33.6 mil USD que representa un 60.19% dichos gastos en el 2015 fueron de 79.8 mil y en el 2016 fueron de 82.1 mil USD, los costos por depreciación aumentaron al 2.83%, los costos de energía eléctrica aumentaron en 67.6 mil USD que representa un 64.24%, el consumo de combustibles tiene una disminución de -26 mil USD que representa un -52.57%. Referente a los Materiales y suministros junto con los Honorarios de Asesoría técnica se mantienen similares a los valores del año 2015 se evidencia un control adecuado de los mismos.

Comentario: Cabe indicar que en términos globales el incremento de los costos (20%) no están plenamente justificados si se los compara con el decremento de la producción en HIEPAC (-0.40%), un impacto en los costos fueron la nueva mano de obra contratada a nivel de jefatura, el incremento de los gastos de mantenimiento y de energía eléctrica. Se debe planificar en instalar nuevos controles o supervisiones a fin de que estos no vuelvan a tener incrementos que afecten a las futuras utilidades del año siguiente.

Gastos de Administración y Ventas.

Los gastos administrativos y de ventas experimentaron un decremento de 77.2 mil USD (2015) a 69.7 mil USD en el 2016 esto representa -7.4 mil USD (-11%), a nivel de los componentes de los Gastos de Personal presentó en el 2016 el -0.3% (64% 2015), Gastos Generales -27% (34% 2014), Gastos de Ventas el -7% (2% 2015). Se aconseja continuar con los controles de los Gastos Generales, esto para mantener la misma tendencia de valores para el ejercicio comercial 2017.

Gastos Financieros-

Los gastos financieros tuvieron un incremento del 5% entre el 2016 y 2015, se determina un mejor control de las operaciones o negociaciones bancarias.

BALANCE GENERAL

Activos-

La cuenta Caja – Bancos, presenta un incremento del 41 mil USD versus los 100.00 USD del 2015 se concluye que la empresa no ha destinado parte de su efectivo a la compra activos fijos o a cubrir obligaciones con terceros.

Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar en el año 2016 fueron de 31.6 mil USD y en el 2015 fue de 48 mil USD, esto representa una reducción de -16.3 mil USD (-34%) mismas que están desglosadas principalmente de la siguiente manera:

CUENTE	CARTERA VENCIDA POR COBRAR 2016						Total
	0-15	16-30	31-60	61-90	91 en adelante	Total	
ConstruHidrocarb Cia Ltda	1,236.99	1,944.90	0.00	4,110.13	0.00	7,553.13	14,786.11
Empacadora del Pacifico S.A.	14,932.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,932.21
Prospacia	0.33	79.36	0.00	229.99	292.02	0.00	520.40
Thiuan Zambrano Juan Gender	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.40	5.40
Vilaz Montes Elaine Elizabeth	23.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.36
Total general	16,192.89	1,923.96	0.00	4,340.12	292.02	7,598.79	30,214.88

La cartera vencida posee un valor de 16.1 mil USD en periodos de cobro menores a 30 días, y de 12.1 mil USD con periodos superiores a los 30 días. Del cual se considera una gestión optima en la recuperación de las cuentas por cobrar. Existen otras cuentas por cobrar a empleados por 2.7 mil USD y la provisión de incobrables por -1.2 mil USD en el año 2016.

La cartera de cobro está centrada en EDPACIF S.A. con el 49% cobrada en 15 días, seguidas por ConstruHidrocarb Cia Ltda. 49% que sistemáticamente no han cancelado las facturas durante año, respecto al 2015 el número de clientes por cobrar se ha mantenido.

Gastos anticipados-

Estos tienen un incremento de 201 mil USD (2016) respecto al año anterior que fue de 59 mil USD, lo que representa un aumento del 51.1%. Dentro de los componentes de los Gastos Anticipados en el año 2016 se tiene un aumento de los anticipos a proveedores de 32.9 mil USD versus 18.2 mil USD en el año 2015, se posee una garantía del CNEL 3.5 mil USD, se tiene una

Liquidez: Se observa que los indicadores de liquidez de la empresa del 2016 tienen una mejora respecto al año 2015, se debe continuar con los objetivos financieros para que se asegure 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 20 días para el año 2016 lo cual es positivo ya que se tiene un pronto retorno del dinero respecto al año 2015 cuyo promedio de cobro fue de 28 días. La rotación de inventarios presenta continua presentando mejores desempeño con el año predecesor su permanencia en días es menor en bodegas en el 2015 fue de 28 días y en el 2016 fue de 22 días. Las inversiones en activos fijos muestran una contracción esto provoca que no están aportando directamente a la generación de utilidades como si lo fue en el año 2015. El indicador de Proveedores en el año 2016 presente una mejora en los días de pago a proveedores respecto al año 2015 dicho resultado ha generado que exista en parte una mejor liquidez en la empresa.

Apalancamiento: El aumento en el patrimonio de la empresa en el 2016, así como las inversiones en activos fijos, así como una disminución en los préstamos bancarios han dado como resultado que parte de los indicadores de apalancamiento posean mejores resultados que el año 2015, la empresa posee la estabilidad económica suficiente para afrontar las deudas de terceros. En parte las utilidades que se generaron provienen de la relación directa del incremento patrimonial lo que ha evitado que la empresa busque nuevas fuentes de financiamiento.

Rentabilidad: La rentabilidad de la empresa en el año 2016 ha tenido menores resultados que el año 2015, la disminución de la producción (-0.40%) no es un factor que haya afectado al ejercicio económico, los volúmenes de ventas fueron similares al año 2015 pero la afectación en los de precios de 1.40 USD a 1.34 USD fueron de impacto en los resultados finales, esto sumado al incremento de los costos de Mantenimiento y Energía Eléctrica provocaron que la rentabilidad del negocio no presente las utilidades esperadas.

3. Conclusiones:

Los indicadores financieros del año 2016 muestran en su mayoría resultados satisfactorios, con excepción de los indicadores de rentabilidad por ende es necesario el de planificar 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 producción de HIEAPC S.A. esto para que rindan una mejor generación de utilidades a futuro, se ha desmejorado el control de los costos por ende es necesario realizar evaluaciones trimestrales o semestrales. También se debe analizar la conveniencia de revisar los precios de venta de los sacos de hielo. El decremento en el EVA determina la no existencia de un beneficio económico para sus accionistas el establecimiento de políticas financieras ayudara a potencias de nuevo 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.

