

Ambato, 24 de marzo del 2017.

A los Señores Directores y Accionistas

De Eglegas S.A.

Ciudad.-

Distinguidos señores:

BASE LEGAL

En calidad de Comisario Revisor de la compañía Eglegas S.A en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías del Ecuador informo sobre la revisión y examen efectuados a los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, de igual manera la revisión de los aspectos societarios, administrativos, contables, financieros y demás documentos que deben ser incluidos dentro del entorno de la compañía.

OPINIÓN

Los Estados financieros, políticas y mecanismos de control interno son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión.

Mi revisión fue efectuada con la finalidad de determinar la razonabilidad de los estados financieros en base a evidencias que soportan las cifras presentadas, fundamentado en la evaluación del sistema de control contable interno, Normas Internacionales de Información Financiera, Indicadores financieros, entre otros.

En mi calidad de Comisario revisor he verificado el cumplimiento satisfactorio de las normas legales, estatutarias y resoluciones adoptadas por el Directorio y por la Junta General de accionistas acorde a los estatutos vigentes de Eglegas S.A

En mi opinión los Estados Financieros de Eglegas S.A reflejan razonablemente en todos los aspectos importantes la correcta posición financiera de la empresa. De igual manera los resultados obtenidos en el estado de resultados integral mantienen concordancia con los registros que constan en libros, mayores y anexos contables al 31 de diciembre del 2016.

Este Informe se emite únicamente para la junta de accionistas y administradores de Eglegas S.A y para la presentación a las entidades de control en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.

Atentamente,



Mg. Juan Carlos Gómez Báez

COMISARIO REVISOR

CUMPLIMIENTO DE LOS ADMINISTRADORES, RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO

Acorde al estudio realizado, los administradores cumplen apropiadamente con los procedimientos que rigen para el correcto funcionamiento de la organización.

Los nombramientos de los señores Presidente y Gerente se encuentran debidamente inscritos en el Registro Mercantil del cantón Ambato bajo el número de inscripción Trecientos Quince (315), el veintinueve de Agosto del 2014

De igual manera los libros de actas, juntas generales, universales con sus respectivos expedientes se encuentran debidamente soportados y archivados en un lugar seguro dentro de la empresa.

En el transcurso del año 2015, se reunieron en Junta General Ordinaria de Accionistas de Eaglegas S.A para tratar y aprobar los puntos señalados en el orden del día, los mismos fueron tratados y aprobados en su totalidad, acorde al libro de actas de la compañía.

Se ha observado la adecuada conservación de los documentos contables, correspondencia y soportes relacionados con el giro del negocio.

Los inventarios de productos disponibles para la venta así como los activos fijos se encuentran debidamente identificados y bajo las seguridades requeridas, el registro, depreciación y constatación física fue realizado correctamente por la unidad de contabilidad

ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

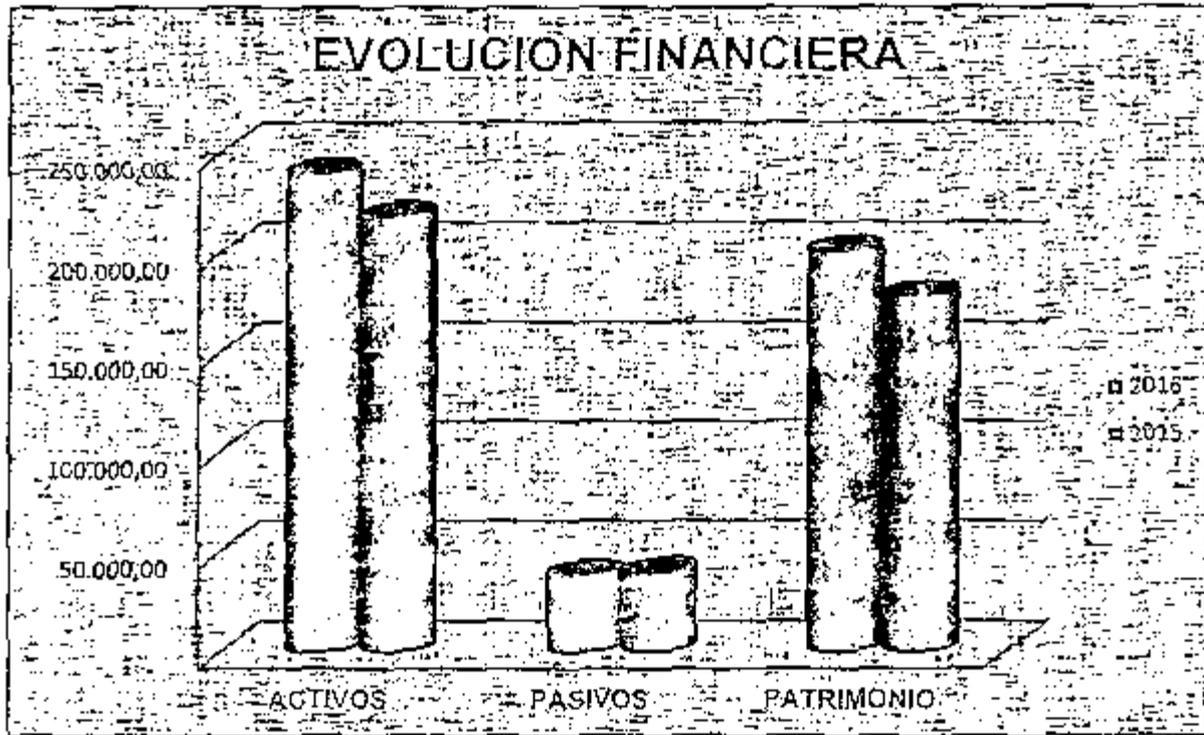
COMERCIALIZADORA DE LUBRICANTES Y AFINES EAGLEGAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA- ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CIFRAS EN MILES DE DOLARES

			VARIACION	
	AÑO 2016	AÑO 2015	ABSOLUTA	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	121,232.57	16,124.36	105,108.21	651.80%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	-	-	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	-	15,205.61	(15,205.61)	-
BANCO INTERNACIONAL	121,232.57	918.75	120,313.82	-
ACTIVOS FINANCIEROS	65,978.51	157,345.72	(91,367.21)	-58.45%
INVERSIONES FINANCIERAS	-	100,001.00	(100,001.00)	-
DOCUM Y CTAS POR COBRAR CLIENTES NO REL.	67,668.58	57,920.97	9,747.61	-
DOCUM Y CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-	329.35	(329.35)	-
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(1,543.72)	(905.58)	(638.14)	-
(-) PROVISION POR DETERIORO	(746.33)	-	(746.33)	-
INVENTARIOS	49,085.87	38,563.58	10,522.29	27.29%
INVENTARIOS DE PROD. TERM. EN ALMACEN. COMPRADOS	49,085.87	38,563.58	10,522.29	-
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR DETERIORO	-	-	-	-
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	800.00	2,184.60	(1,384.60)	-53.38%
ANTICIPO A PROVEEDORES	800.00	2,184.60	(1,384.60)	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	1,622.48	2,638.48	(1,016.00)	-38.51%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	-	-	-	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IIC)	1,822.48	2,638.48	(1,016.00)	-
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	1,913.81	1,575.01	338.80	2.07%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1,913.81	2,850.00	(936.19)	-
MUEBLES Y ENSERES	701.75	-	701.75	-
EQUIPO DE COMPUTACION	3,212.00	-	3,212.00	-
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	(1,998.94)	(974.99)	(1,023.95)	-
TOTAL ACTIVO	240,033.24	218,731.75	21,301.49	9.74%

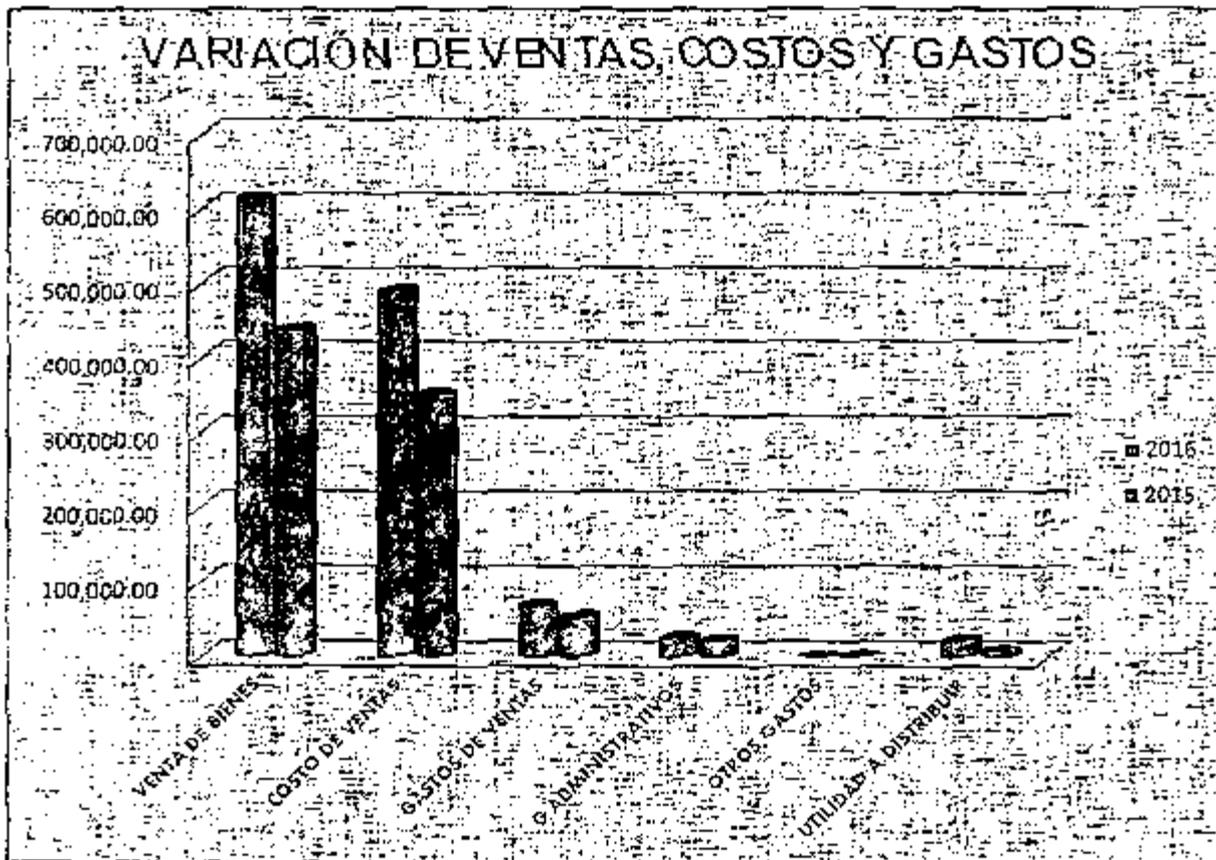
			VARIACION	
	AÑO 2016	AÑO 2015	ABSOLUTA	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	38,772.75	1,39,820.24	(1,047.48)	-2.63%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-	-	-	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	19.48	33,449.54	(33,430.06)	-
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LOCALES	22,667.31	-	22,667.31	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	-	-	-	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-	-	-	-
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	9,677.87	2,862.98	6,814.89	-
CON EL IESS	792.11	681.27	110.84	-
POR BENEFICIOS LEY A LOS EMPLEADOS	5,675.97	2,846.50	2,829.47	-
PATRIMONIO NETO	169,200.00	169,200.00	-	0.00%
CAPITAL	-	-	-	-
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	169,200.00	169,200.00	-	-
RESERVAS	10,659.38	-	10,659.38	100.00%
RESERVA LEGAL	3,206.05	-	3,206.05	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	7,453.33	-	7,453.33	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	121,401.11	9,711.51	11,689.60	120.37%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21,301.11	10,330.99	11,041.12	-
PERDIDA DEL EJERCICIO AÑO 2014	-	(645.48)	645.48	-
TOTAL PATRIMONIO	201,260.49	178,911.51	22,348.98	12.49%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	240,033.24	218,731.75	21,301.49	9.74%

EAGLEGAS S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015				
CIFRAS EN MILES DE DOLARES				
	2016	2015	VARIACION	
			ABSOLUTA	%
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
VENTA DE BIENES	613,667.88	437,020.78	176,647.10	40.22%
VENTA DE MERCADERIAS	622,802.78	457,695.04	165,107.74	
OTRAS RENTAS GRAVADAS	561.16	73.08	488.08	
(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCION EN VENTAS	(9,396.06)	(167.34)	(8,898.72)	
COSTOS				
COSTO DE VENTAS	488,928.49	350,530.38	138,398.11	39.48%
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	38,563.58	49,328.47	(10,764.89)	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	493,450.80	339,765.49	153,685.31	
MENOS INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	49,085.89	38,563.58	10,522.31	
GANANCIA BRUTA	124,739.39	86,490.40	38,248.99	44.22%
GASTOS DE VENTAS				
SUELDOS Y SALARIOS	22,193.20	24,421.14	(2,227.94)	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3,606.93	3,930.16	(323.23)	
BENEFICIOS SOCIALES	4,401.77	4,356.15	45.62	
MANUTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,615.48	737.82	877.66	
ARRIENDO OPERATIVO	4,330.08	4,264.56	65.52	
COMISION VENTAS	8,078.82	6,735.42	1,343.40	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	2,778.73	55.79	2,682.94	
SEGUROS Y REASEGUROS	876.60	876.60	-	
COMBUSTIBLES	3,301.68	2,221.25	1,080.43	
TRANSPORTE	1,444.30	203.04	1,241.26	
AGUA, ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	464.91	692.56	(227.65)	
NOTARIOS Y REGISTRADORES PROPIEDAD	19.12	-	19.12	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	206.00	132.00	74.00	
OTROS GASTOS	3,290.94	746.70	2,544.24	
GASTOS NO DEDUCIBLES	5,733.07	903.53	4,829.54	
MATERIAL DE OFICINA	552.17	973.21	(421.04)	
SUBSISTENCIA VENTAS	1,743.65	1,463.58	280.07	
CORRESPONDENCIA	212.16	227.39	(15.23)	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	638.19	696.85	(58.66)	
PROVISION DETERIORO CARTERA	746.35	-	746.35	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	24,602.78	20,974.41	3,628.37	17.30%
HONORARIOS PROFESIONALES	13,896.00	12,712.52	1,183.48	
MANUTENIMIENTO Y REPARACIONES	152.72	83.93	68.79	
COMBUSTIBLES	221.31	-	221.31	
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	320.97	80.64	240.33	
NOTARIOS Y REGISTRADORES MERCANTILES	496.92	1,278.58	(841.66)	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	935.75	651.56	284.19	
DEPRECIACIONES	1,024.95	940.50	84.45	
OTROS GASTOS	1,826.48	2,696.75	(870.27)	
GASTOS NO DEDUCIBLES	3,446.86	488.21	2,958.65	
SERVICIOS COMPLEMENTARIOS	1,780.00	1,583.52	196.48	
SUMINISTROS Y MATERIALES	224.47	184.05	40.42	
SERVICIOS BANCARIOS	366.55	274.15	92.40	
OTROS GASTOS	108.14	153.55	(45.41)	-29.57%
OTROS	108.14	153.55	(45.41)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31,790.12	12,184.69	19,605.43	160.90%
MENOS 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4,768.52	1,827.70	2,940.82	
SALARIO DIGNO	-	97.64	(97.64)	
AMORTIZACION PERDIDAS	-	645.43	(645.43)	
IMPUESTO A LA RENTA	3,247.59	1,332.39	1,915.20	
RESERVA LEGAL	2,377.90	828.15	1,549.75	
UTILIDAD A DISTRIBUIR ACCIONISTAS	21,401.11	7,453.33	13,947.78	187.13%

EVOLUCION DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO.



VARIACION DE VENTAS, COSTOS Y GASTOS.



ACTIVOS

Los activos totales de la compañía se incrementaron en un 9.74% en comparación con el año 2015. Si analizamos el activo corriente podemos apreciar un incremento significativo de USD 105.108,21 debido a que las Inversiones financieras que mantenía la empresa en Certificado de depósito en el Banco Internacional vencieron en enero del 2016 acreditándose esta fecha el valor de la inversión más los respectivos intereses. No existió renovación ni una nueva inversión financiera por lo que los Activos Financieros disminuyeron en un valor de USD 91.967,21 comparado con el periodo anterior.

Los Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No relacionados sufrió un incremento del 16.83% en comparación con el año 2015, esto se debe principalmente por el incremento de una persona en el área de ventas quien no manejo la cartera de manera adecuada.

También se estableció una provisión por deterioro de cuentas por cobrar acorde lo determinan las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF estableciendo como deterioro a la pérdida de flujo de caja o valor económico y desde el punto de vista del riesgo del crédito determinando la probabilidad de que un deudor no pague parte o la totalidad del crédito concedido. El valor para el año 2016 es de USD 746.35 evaluado sobre la base de características similares de riesgo crediticio.

Adicional a esto podemos mencionar un incremento en el Activo No corriente por la adquisición de muebles y enseres y equipo de computación renovando de esta manera el mobiliario de la empresa.

PASIVOS

Los pasivos de la empresa sufrieron una disminución del 2.63% en comparación con el año 2015, el saldo de USD 22.667,31 corresponde a los compromisos que la empresa mantiene con proveedores, las demás obligaciones que mantiene la empresa con la administración tributaria, con el less y con los empleados son consecuencia del normal desarrollo del giro del negocio y se encuentran dentro de los plazos normales establecidos para su cancelación al 31 de diciembre del 2016.

PATRIMONIO

Dentro del patrimonio se determinó la reserva legal correspondiente por el valor de USD 3.206,05 además acorde lo establecido en Junta general ordinaria los aportes para futuras capitalización reflejan el valor de USD 7.453,33

La utilidad a distribuir accionistas para el año 2016 asciende a USD 21.401.11

INGRESOS Y EGRESOS

Las ventas de mercaderías entre el año 2015 y 2016 se incrementaron en un 40.42% manteniendo el margen de rentabilidad, esto se dio principalmente por la relación existente de Eaglegas S.A con Petrocentro C.A, y la introducción de nuevos productos como luminarias para las estaciones de servicio.

Los rendimientos financieros obtenidos del Certificado de depósito que la empresa mantenía al 18 de enero del 2016 en el banco internacional refleja el valor de USD 642.05 lo cual se encuentra expresado en el balance como Otras Rentas Gravadas.

Los gastos de venta en el 2016 se ven afectados principalmente por la terminación de la relación laboral de manera intempestiva con los Sres. Ciro Buenaño y Fabián Infante ex trabajadores de la empresa y el establecimiento de la Provisión por Deterioro de Cartera acorde las Normas Internacionales de Información Financiera por lo que si comparamos con el año 2015 estos gastos aumentan en un 28.32%.

ANALISIS FINANCIERO

LIQUIDEZ CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

$$121.232,57 / 38.772,75 = 3.12$$

Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar los pasivos exigibles en el corto plazo. Eaglegas S.A posee USD. 3.12 para cubrir sus obligaciones, lo que garantizan un flujo de efectivo suficiente para cumplir con el pago de las deudas con vencimiento en el corto plazo.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL x 100

$$38.772,75 / 240.033,24 = 16.15\%$$

Refleja el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron de los acreedores; además significa la porción del activo ha sido financiada con fondos ajenos.

Para el año 2016 Eaglegas S.A refleja un porcentaje bajo de 16.15%, lo que refleja que la empresa mantiene gran independencia financiera frente a sus obligaciones con terceros. La mayor parte de sus obligaciones se financian con recursos propios.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

$$38.772,75 / 201.260,49 = 0.19$$

El apalancamiento financiero representa la relación que existe entre el capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera además nos permite medir la solvencia de la empresa, el valor de 0.19 representa el número de veces que el patrimonio que la empresa está comprometida con sus acreedores por lo tanto es un nivel muy bajo. La compañía no requiere solicitar financiamiento de terceros para el desarrollo de las operaciones la gran parte de los recursos en este caso se demuestra que son propios.

FINANCIAMIENTO PROPIO

(PATRIMONIO/ ACTIVO TOTAL) X 100

$$(201.260,49/240.033,24)X100 = 83.85\%$$

Refleja la porción del Activo que ha sido financiada con Patrimonio.

El este caso el 83.85% del activo total de Eglegas S.A. ha sido financiado con Patrimonio. Por la tanto la compañía mantiene una fuerte solvencia en el largo plazo lo cual puede servir como *defensa en épocas de crisis económica*

INDICES DE GESTION

ROTACION CUENTAS POR COBRAR

VENTAS NETAS/CLIENTES

$$613.006,72 / 67.668,58 = 9.07$$

PLAZO PROMEDIO DE COBROS

360/ ROTACION CUENTAS POR COBRAR

$$360/9.07 = 39.69$$

El análisis de las rotaciones determina el tiempo de permanencia de la inversión en el activo. Así, la rotación de clientes determina el tiempo que en promedio permanece el dinero invertido en la cartera de clientes.

La política establecida por la compañía Eglegas S.A. manifiesta el plazo 30-45-60 días para el caso de lubricantes y hasta 120 días en llantas acorde a nuestro indicador en promedio el número de días que tardan los clientes para cancelar sus cuentas con la empresa es de 40 días aproximadamente.

Cabe mencionar al 31 de diciembre del 2016 la cartera correspondiente al Sr. Fredy Rosales refleja el valor de USD 12.323,21 donde se encontraron algunas inconsistencias en cobros de clientes no entregados a la empresa.

Eglegas S.A. ha emprendido las operaciones correspondientes para poder recupera dicha cartera y ha tomado acciones en contra del Sr. Fredy Rosales

ROTACIÓN DE VENTAS

VENTAS/ACTIVO TOTAL

$$613.006,72 / 240.033,24 = 2.55$$

Este indicador financiero mide la eficiencia en la utilización del activo. Cuanto mayor sea la rotación de los activos totales de la empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de los activos. A través de esta relación que indica el número de veces que en un determinado nivel de ventas se utilizan los activos

Para Eaglegas S.A. podemos decir que en el año 2016 los activos han rotado 2.55 veces, lo que traducido a días podemos decir que los activos han rotado cada 141 días (360/2.55).

IMPACTO DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS / VENTAS

$$(24.602,78+68.238,35) / 613.006,72 = 0.15$$

Este indicador representa la relación existente entre los gastos administrativos y de ventas en relación con las ventas netas.

Como podemos observar la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue de del 15% para el 2016. Si comparamos con el año 2015 cuyo índice fue del 17% podemos decir que existió un manejo adecuado de este tipo de gastos considerando que las ventas se incrementaron para el 2016.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

UTILIDAD NETA X 100/VENTAS

$$(21.401,11 \times 100) / 613.006,72 = 3.49\%$$

Este índice tiene como finalidad demostrar la utilidad líquida que tiene la empresa en el ejercicio económico. El 3.49% le queda a los accionistas por cada dólar que se vende.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTO

(VENTAS-COSTO DE VENTAS) / VENTAS X100

$$(613.006,72-488.928,49)/613.006,72 *100 =20.24\%$$

El porcentaje de 20.24% representa la utilidad bruta generada por las ventas, después de deducir los costos de ventas.

RECOMENDACIONES

- Continuar en la búsqueda de nuevas líneas, productos y mercados que permitan expandir el nivel de ventas de la empresa Eaglegas S.A. acorde lo establecido en Junta de Directorio evaluar periódicamente los resultados.
- Mejorar los canales de comunicación con los clientes a través de redes sociales como Facebook, WhatsApp, Instagram.
- Otorgar beneficios o incentivos que permitan establecer el comprometimiento de las estaciones de servicio para adquirir los productos de la empresa.
- Entregar la mercadería debidamente sustentada, para que en caso de incumplimiento en los pagos se puedan aplicar las acciones judiciales respectivas que permitan su recuperación o cancelación.
- Auditar periódicamente durante el año los saldos de cartera, verificando que la recaudación y el saldo que el cliente mantiene sean los correctos.
- Negociar mayores descuentos con nuestros proveedores aprovechando la liquidez que mantiene la empresa.
- En el caso de contratación de nuevo personal analizar previamente los antecedentes de conflictividad laboral, apoyados en páginas web públicas que permitan verificar el historial de demandas que tienen los candidatos.
- Considerar los cambios en la norma NIC 19, correspondiente a los beneficios para empleados con el fin de ser aplicados al cierre del año 2016. Buscar la asesoría actuarial para aplicar correctamente el cálculo de la tasa de reserva por jubilaciones patronales.
- En el caso de adquirir nuevos productos a ser introducidos en el mercado buscar los mecanismos adecuados que permitan conocer a los clientes los beneficios y bondades de los nuevos productos.
- En el caso de la existencia de una relación laboral donde exista subordinación, remuneración y prestación personal del servicio recomendando la afiliación al IESS.