INFORME DE COMISARIO REVISOR

Ambato, 18 de marzo del 2018.

A los Señores Directores y Accionistas

De Eaglegas S.A.

Ciudad.-

Distinguidos señores:

BASE LEGAL

En calidad de Comisario Revisor de la compañía Eaglegas S.A en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías del Ecuador informo sobre el examen y análisis efectuados a los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, de igual manera la revisión de los aspectos societarios, administrativos, contables, financieros y demás documentos que deben ser incluidos dentro del normal desarrollo de la empresa.

OPINIÓN

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

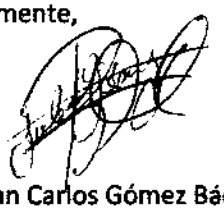
Mi revisión fue efectuada con la finalidad de determinar la razonabilidad de los estados financieros en base a evidencias que soportan las cifras presentadas, fundamentado en la evaluación del sistema de control contable interno, Normas Internacionales de Información Financiera, indicadores financieros,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

En mi opinión los Estados Financieros de Eaglegas 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 2017.

Este informe se emite únicamente para la junta de accionistas y administradores de Eaglegas 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 veinticinco 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 2017, 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.

Cabe mencionar que existió elección de los nuevos miembros del directorio para el periodo comprendido entre el 2017 al 2019. El Señor Fabio Franco es el presiente designado para el periodo antes mencionado así como también la ratificación del Sr. Franklin Custode como Gerente General.

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 2017
CIFRAS EN MILES DE DOLARES

	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	**104.783,89**	**121.232,57**	**(16.448,68)**	**-13,57%**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO			-	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO	764,73	-	764,73	
BANCO INTERNACIONAL	104.019,16	121.232,57	(17.213,41)	
			-	
ACTIVOS FINANCIEROS	**79.675,07**	**66.378,61**	**13.296,46**	**20,34%**
INVERSIONES FINANCIERAS	-	-	-	
DOCUM Y CTAS POR COBRAR CLIENTES NO REL.	80.805,72	67.668,58	13.137,14	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	731,31			
DOCUM. Y CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	89,61	-	89,61	
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(2.205,22)	(1.543,72)	(661,50)	
(-) PROVISION POR DETERIORO	(746,35)	(746,35)	-	
			-	
INVENTARIOS	**35.449,68**	**49.086,97**	**(13.636,29)**	**-27,78%**
INVENTARIOS DE PROD. TERM. EN ALMACEN. COMPRADOS	35.449,68	49.086,97	(13.636,29)	
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR DETERIORO			-	
			-	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	**365,25**	**800,00**	**(434,75)**	**-54,34%**
ANTICIPO A PROVEEDORES	-	800,00	(800,00)	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	365,25		365,25	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	**3.575,70**	**1.622,46**	**1.953,22**	**120,38%**
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	2.432,62	-	2.432,62	
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	1.143,08	1.622,46	(479,40)	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	
			-	
ACTIVO NO CORRIENTE	**3.332,17**	**1.913,81**	**1.418,36**	**74,11%**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**3.332,17**	**1.913,81**	1.418,36	
MUEBLES Y ENSERES	800,00	701,75	98,25	
MAQUINARIA Y EQUIPO	701,75			
EQUIPO DE COMPUTACION	4.474,00	3.212,00	1.262,00	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	(2.643,58)	(1.999,94)	(643,64)	
			-	

	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACION ABSOLUTA	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	**25.949,23**	**38.772,75**	**(12.823,52)**	**-33,07%**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			-	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	22.065,71	19,49	22.046,22	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-	-	-	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LOCALES	-	22.687,31	(22.687,31)	
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	636,10			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			-	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	-	-	-	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			-	
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	1.796,64	9.677,97	(7.881,33)	
CON EL IESS	732,20	732,11	0,09	
POR BENEFICIOS LEY A LOS EMPLEADOS	716,68	5.675,97	(4.959,29)	
			-	
			-	
PATRIMONIO NETO	**169.200,00**	**169.200,00**	-	**0,00%**
CAPITAL			-	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	169.200,00	169.200,00	-	
			-	
RESERVAS	**30.969,66**	**10.669,38**	**20.299,28**	**190,00%**
RESERVA LEGAL	3.206,05	3.206,05	-	
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	20.299,28			
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	7.453,33	7.453,33	-	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	**73,77**	**21.401,11**	**(21.327,34)**	**-99,66%**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	73,77	21.401,11	(21.327,34)	
PERDIDA DEL EJERCICIO AÑO 2014			-	
			-	
TOTAL PATRIMONIO	**200.232,43**	**201.260,49**	**(1.028,06)**	**-0,51%**
			-	

EAGLEGAS S.A

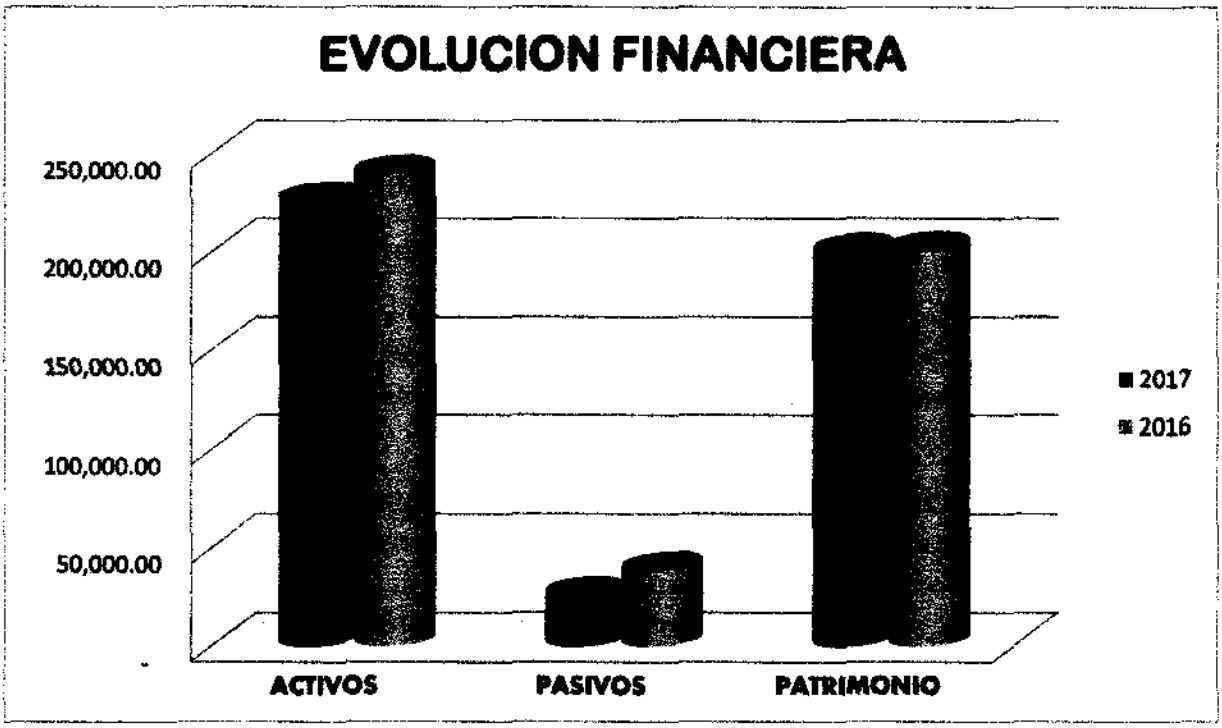
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

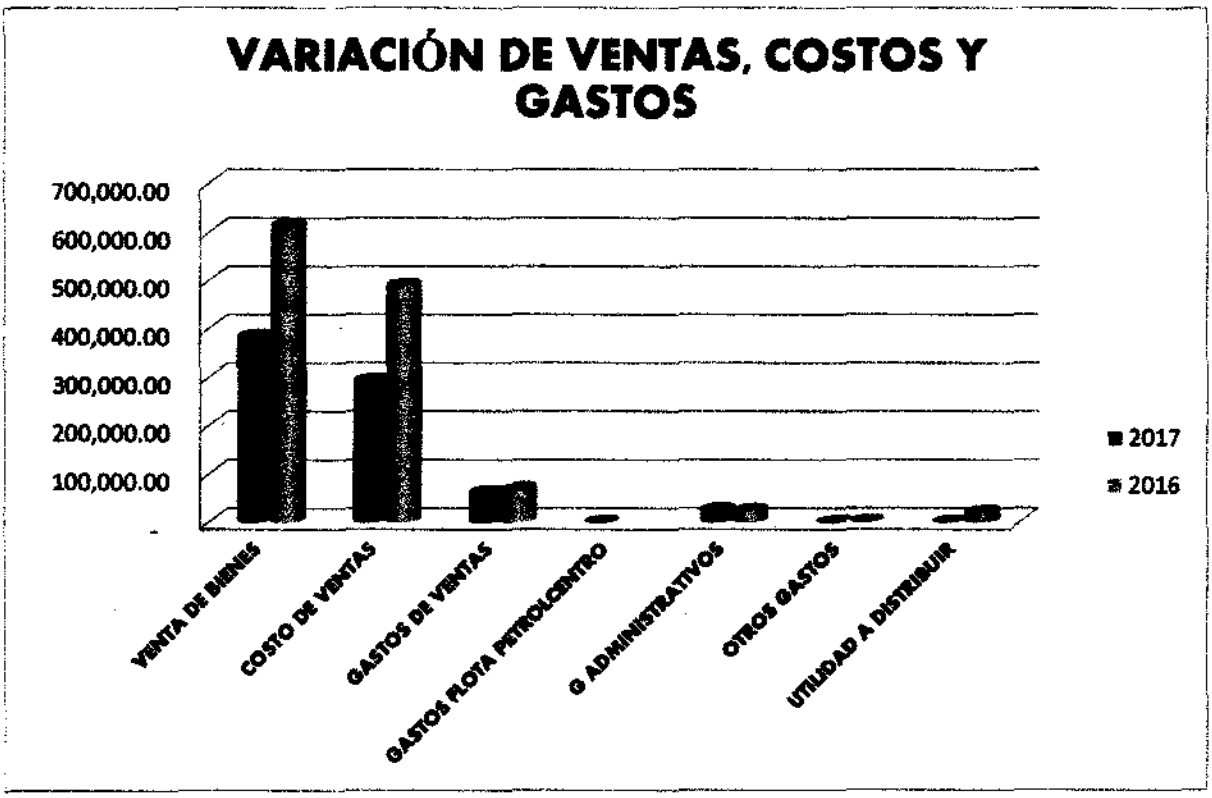
CIFRAS EN MILES DE DOLARES

	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	%
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
VENTA DE BIENES	**373.635,66**	**613.667,88**	**(240.032,22)**	**-39,11%**
VENTA DE MERCADERIAS	383.403,41	622.602,78	(239.199,37)	
OTRAS RENTAS GRAVADAS	22,29	661,16	(638,87)	
(-) DEVOLUCION EN VENTAS	(8.836,79)	(9.596,06)	757,27	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	(951,40)			
OTRAS RENTAS EXCENTAS	0,15			
			-	
COSTOS			-	
COSTO DE VENTAS	**286.152,27**	**488.928,49**	**(202.776,22)**	**-41,47%**
COSTO DE VENTAS	286.152,27	488.928,49	(202.776,22)	
		-	-	
		-	-	
			-	
GANANCIA BRUTA	**87.483,39**	**124.739,39**	**(37.256,00)**	**-29,87%**
			-	
GASTOS DE VENTAS	**61.752,28**	**68.238,36**	**(6.486,07)**	**-9,51%**
SUELDOS Y SALARIOS	16.681,99	22.193,20	(5.511,21)	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.203,87	5.606,93	(403,06)	
BENEFICIOS SOCIALES	3.285,27	4.401,77	(1.116,50)	
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	1.387,50		1.387,50	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	686,56	1.615,48	(928,92)	
ARRIENDO OPERATIVO	4.445,51	4.330,08	115,43	
COMISION VENTAS	8.852,67	8.078,82	773,85	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.814,07	2.778,73	(964,66)	
SEGUROS Y REASEGUROS	1.596,80	876,60	720,20	
COMBUSTIBLES	2.095,80	3.201,68	(1.105,88)	
TRANSPORTE	1.385,69	1.444,50	(58,81)	
GASTOS DE VIAJE	241,63		241,63	
AGUA, ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	338,10	464,91	(126,81)	
NOTARIOS Y REGISTRADORES PROPIEDAD	-	19,12	(19,12)	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.641,51	208,00	2.433,51	
OTROS GASTOS	6.680,46	3.290,94	3.389,52	
GASTOS NO DEDUCIBLES	2.881,19	5.735,07	(2.853,88)	
MATERIAL DE OFICINA	193,35	652,17	(458,82)	
SUBSISTENCIA VENTAS	644,63	1.743,65	(1.099,02)	
CORRESPONDENCIA	34,18	212,16	(177,98)	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	661,50	638,19	23,31	
PROVISION DETERIORO CARTERA	-	746,35	(746,35)	
GASTOS DE FLOTA PETROLCENTRO.CA	**182,51**	-	**182,51**	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	41,52	-	41,52	
COMBUSTIBLES	125,99	-	125,99	
GASTOS NO DEDUCIBLES	15,00	-	15,00	
			-	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	**25.461,98**	**24.602,78**	**859,20**	**3,49%**
HONORARIOS PROFESIONALES	14.178,26	13.866,00	322,26	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	444,44			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.159,39	152,72	2.006,67	
COMBUSTIBLES	407,03	221,11	185,92	
TRANSPORTE	2,54			
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	685,10	520,97	164,13	
NOTARIOS Y REGISTRADORES MERCANTILES	111,60	436,92	(325,32)	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.041,19	935,75	105,44	
DEPRECIACIONES	643,84	1.024,95	(381,31)	
OTROS GASTOS	2.078,56	1.616,48	462,08	
GASTOS NO DEDUCIBLES	1.252,05	3.446,86	(2.194,81)	
SERVICIOS COMPLEMENTARIOS	1.400,00	1.780,00	(380,00)	
SUMINISTROS Y MATERIALES	226,40	224,47	1,93	
SERVICIOS BANCARIOS	831,78	386,55	445,23	
			-	
OTROS GASTOS	**12,85**	**108,14**	**(96,29)**	**-89,12%**
OTROS	12,85	108,14	(95,29)	
			-	

EVOLUCION DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO.



VARIACION DE VENTAS, COSTOS Y GASTOS.



ACTIVOS

Los activos totales de la compañía disminuyeron en un 6.77% en comparación con el año 2016. Si analizamos el activo corriente podemos apreciar una disminución de USD 16.448,68 que se da principalmente en el movimiento de la cuenta bancaria que la empresa mantiene en el Banco Internacional. La cuenta efectivo y equivalentes en efectivo que en el balance se refleja por el valor de USD. 764,73 se refiere a cobros de clientes pendientes de depósito.

No existieron inversiones financieras durante el año 2017.

Los Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No relacionados sufrieron un incremento del 19.41% en comparación con el año 2016, esto se debe principalmente por el manejo inadecuado de cartera producto de años anteriores el cual se continua buscando los mecanismos para su recuperación..

Para el año 2017 no ha establecido aun la provisión por deterioro de cuentas por cobrar acorde lo determinan las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, lo que debe ser analizado por la gerencia y contabilidad en relación al riesgo crediticio que existió durante periodo. Se mantiene el valor de USD 746.35 correspondiente al año 2016

La cuenta seguros pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2017 mantiene un saldo de USD 365,25 referente a la póliza que la empieza mantiene con Seguros Equinoccial

Adicional a esto podemos mencionar un incremento del 74.11% en el Activo No corriente por la adquisición de muebles y enseres y equipo de computación mejorando de esta manera el mobiliario de la empresa.

PASIVOS

Los pasivos de la empresa sufrieron una disminución del 33.07 % en comparación con el año 2016, el saldo de USD 22.065,71 que se refleja en el rubro cuentas y documentos por pagar locales corresponde a los compromisos que la empresa mantiene con proveedores, las demás obligaciones que mantiene la empresa con la administración tributaria, con el Iess 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 2017.

PATRIMONIO

Dentro del patrimonio figura la reserva legal correspondiente por el valor de USD 3.206,05, la reserva facultativa y estatutaria por el valor de USD 20.299.28. Además acorde lo establecido en Junta general ordinaria los aportes para futuras capitalización reflejan el valor de USD 7.453,33

La utilidad del ejercicio disminuye considerablemente para el año 2017 en un 99.66%.

INGRESOS Y EGRESOS

Las ventas de mercaderías entre el año 2016 y 2017 disminuyeron en un 39.11% reduciendo el margen de rentabilidad, esto se dio principalmente por el incremento de competencia en el mercado de lubricantes lo que afecto el precio de venta y el nivel de rentabilidad.

También existió reducción en el personal de ventas por el mal manejo de clientes por parte del Sr. Fredy Rosales. No se contrató nuevos vendedores

La compañía incremento la variedad de productos a ser ofertados en el mercado, por lo que importo dispensadores de papel higiénico, preservativos entre otros los cuales llegaron a mediados del mes de diciembre, motivo por el cual los ingresos aún no se ven reflejados sin embargo los gastos de importación si afectaron en su totalidad al periodo del año 2017

Los gastos de venta en el 2017 se ven afectados por la determinación establecida en el juicio sumario N-18371-2017-00069 del ex trabajador Sr. Rosales Galarza Fredy Cristóbal donde se determinó el pago de ciertas comisiones con intereses y triplicados a la fecha de liquidación 03 de octubre del 2017.

También existió un incremento del 3.49% en el Gasto Administrativo, por honorarios a extranjeros por servicios ocasionales, mantenimientos y reparaciones.

ANALISIS FINANCIERO

LIQUIDEZ CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

104.783,89/ 25.949,23= 4.03

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. Por ejemplo: si después del cálculo el resultado es superior a 1, esto significa que el negocio tiene un buen margen de capital y es capaz de pagar sus deudas sin comprometer las inversiones.

Eaglegas S.A posee USD. 4.03 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

25.949,23 / 226.181,66 =11.47 %

Refleja el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron de los acreedores; además significa la porción del activo ha sido financiada con fondos ajenos. Mientras más alto sea este índice mayor es el apalancamiento financiero de la empresa

Para el año 2017 Eaglegas S.A refleja un porcentaje bajo de 11.47%, lo que refleja que la empresa mantiene independencia financiera frente a sus obligaciones con terceros. La mayor parte de sus obligaciones se financian con recursos propios.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

25.949,23 / 200.232,43 = 0.13

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, Es decir por cada unidad monetaria de patrimonio cuanto se tiene de deudas con terceros.

El valor de 0.13 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

(200.232,43 /226.181,66)X100 = 88.53 %

Refleja la porción del Activo que ha sido financiada con Patrimonio. Un índice elevado indicaría fuerte capacidad de solvencia y una mejor defensa en épocas de crisis económica

El este caso el 88.53% del activo total de Eaglegas 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

373.635,66/ 80.805,72 = 4.62

PLAZO PROMEDIO DE COBROS

360/ ROTACION CUENTAS POR COBRAR

360/4.62 = 77.92

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 Eaglegas 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 77 días aproximadamente.

ROTACIÓN DE VENTAS

VENTAS/ACTIVO TOTAL

373.635,66 / 226.181,66 = 1.65

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. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio

Para Eaglegas S.A podemos decir que en el año 2017 los activos han rotado 1.65 veces, lo que traducido a días podemos decir que los activos han rotado cada 218 días (360/1.65).

IMPACTO DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS / VENTAS

(25.461,98+61.752,28)/ 373.635,66 = 0.23

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 23% para el 2017. Si comparamos con el año 2016 cuyo índice fue del 15% podemos decir que existió un incremento el cual debe ser analizado por la gerencia

MARGEN DE UTILIDAD BRUTO

(VENTAS-COSTO DE VENTAS) /VENTAS X100

(373.635,66-286.152,27)/373.635,66 *100 = 23.41%

El porcentaje de 23.41% representa la utilidad bruta generada por las ventas, después de deducir los costos de ventas.

RECOMENDACIONES

- Incrementar el personal de ventas, buscar nuevos mercados que permitan introducir los nuevos productos adquiridos por la empresa.

- Mejorar los canales de publicidad de los nuevos productos que distribuye la empresa.

- Brindar el respectivo soporte hacia las estaciones de servicio que adquieren los productos de la empresa.

- Entregar la mercadería debidamente sustentada, verificar la firma de recepción por parte del cliente. En caso de incumplimiento en los pagos buscar asesoría jurídica que permita la recuperación o cancelación de los mismos.

- Auditar periódicamente los saldos de cartera, verificando que la recaudación y el saldo que el cliente mantiene sean los correctos y que se cumplan las condiciones de pago acorde a las políticas establecidas por la empresa.

- Otorgar un trato preferencial al cliente a través de descuentos, promociones, buena atención con el fin de obtener su lealtad y fidelidad.

- 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.