

Ambato, 25 de marzo del 2018.

A los Señores Directores y Accionistas

De Eaglegas S.A.

Ciudad.-

Distinguidos señores:

BASE LEGAL

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías del Ecuador, referente a las obligaciones de los Comisarios, informo sobre el examen y análisis efectuados a los estados de situación financiera de la compañía Eaglegas S.A al 31 de diciembre del 2018, 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 Compañía.

OPINIÓN

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía Eaglegas S.A al 31 de diciembre del 2018. Los resultados de sus operaciones integrales, mantienen concordancia con los registros que constan en libros, mayores y anexos contables en el periodo mencionado. Cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los procedimientos de control interno implementados por la administración son adecuados y contribuyen a gestionar información financiera confiable.

Existe un correcto manejo de los libros sociales de la compañía, cumpliendo con 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.

FUNDAMENTO DE LA OPINION

Mi revisión fue efectuada en base a evidencias que soportan las cifras presentadas, fundamentado en Normas Internacionales de Auditoría (NIA), Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), evaluación del sistema de control interno, indicadores financieros, entre otros.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑÍA.

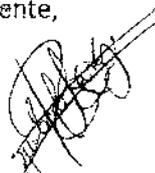
Los Estados financieros, políticas y mecanismos de control interno son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión.

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Con el propósito de cumplir con todas las disposiciones constantes en el Art.279 de la Ley de Compañías, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado, así como los libros sociales de la compañía.

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

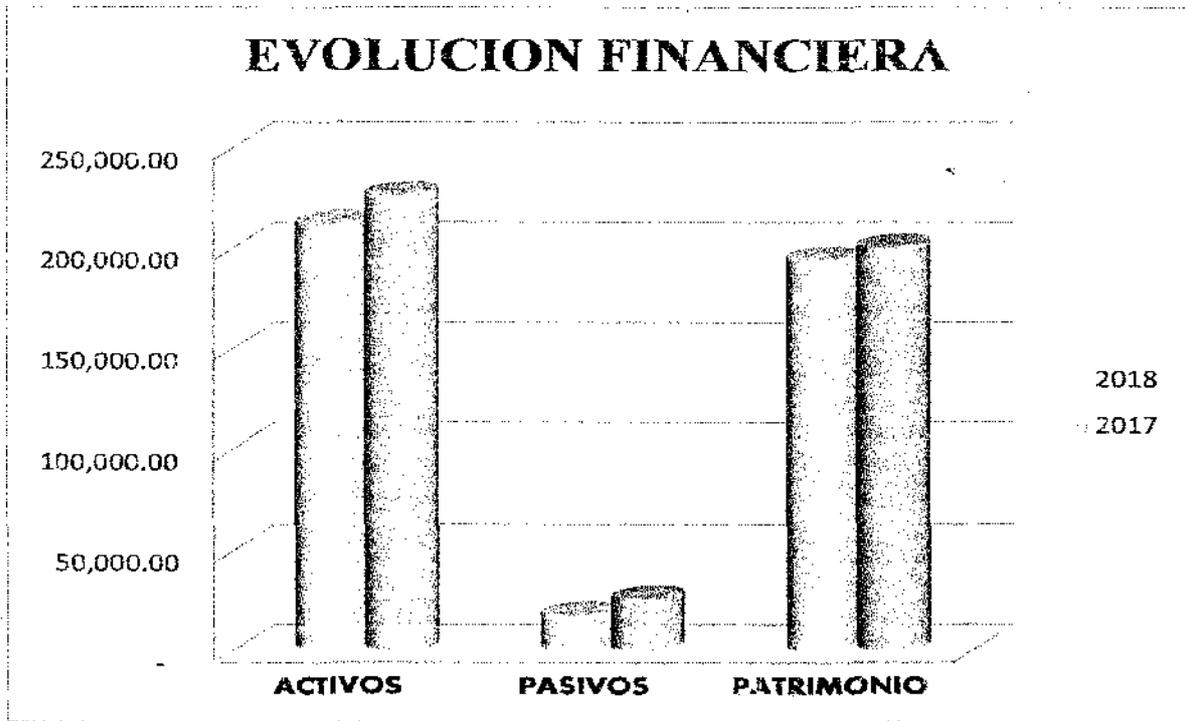
ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

COMERCIALIZADORA DE LUBRICANTES Y AFINES EAGLEGAS S.A				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA- ANALISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017				
CIFRAS EN MILES DE DOLARES				
	AÑO 2018	AÑO 2017	VARIACION ABSOLUTA	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	198,196.72	222,849.49	(24,652.77)	-11.06%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	96,081.81	104,783.89	(8,702.08)	-8.30%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	1,482.35	764.73	717.62	
BANCO INTERNACIONAL	94,599.46	104,019.16	(9,419.70)	
ACTIVOS FINANCIEROS	61,753.58	78,675.07	(16,921.49)	-21.51%
DOCUM Y CTAS POR COBRAR CLIENTES NO REL.	65,042.19	80,805.72	(15,763.53)	-19.51%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	731.31		
DOCUM. Y CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	164.24	89.61	74.63	
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(2,706.50)	(2,205.22)	(501.28)	
(-) PROVISION POR DETERIORO	(746.35)	(746.35)	-	
INVENTARIOS	37,082.93	35,449.58	1,633.35	4.61%
INVENTARIOS DE PROD. TERM. EN ALMACEN. COMPRADOS	37,082.93	35,449.58	1,633.35	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1,164.37	365.25	799.12	218.79%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,164.37	365.25	799.12	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2,114.03	3,575.70	(1,461.67)	-40.88%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	-	2,432.62	(2,432.62)	
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	2,114.03	1,143.08	970.95	
ACTIVO NO CORRIENTE	13,724.67	3,332.17	10,392.50	311.88%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13,724.67	3,332.17	10,392.50	
MUEBLES Y ENSERES	800.00	800.00	-	
MAQUINARIA Y EQUIPO	701.75	701.75	-	
EQUIPO DE COMPUTACION	4,474.00	4,474.00	-	
VEHICULOS	13,392.86	-		
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	(5,643.94)	(2,643.58)	(3,000.36)	
TOTAL ACTIVO	211,921.39	226,181.66	(14,260.27)	-6.30%
	AÑO 2018	AÑO 2017	VARIACION ABSOLUTA	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	17,725.80	25,949.23	(8,223.43)	-31.69%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	10,543.32	22,065.71	(11,522.39)	
PENSION PATRONAL Y DESAJUSTO	2,913.00	638.10	2,274.90	
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2,676.97	1,796.54	880.43	
CON EL JESS	713.47	732.20	(18.73)	
POR BENEFICIOS LEY A LOS EMPLEADOS	878.72	716.68	162.04	
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	0.32	-	0.32	
PATRIMONIO NETO	169,200.00	169,200.00	-	0.00%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	169,200.00	169,200.00	-	
RESERVAS	31,021.36	30,958.66	62.70	100.00%
RESERVA LEGAL	3,206.05	3,206.05	-	
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	20,361.98	20,299.28	62.70	
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	7,453.33	7,453.31	0.02	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(6,025.77)	73.77	(73.77)	-100.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	73.77	(73.77)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(6,025.77)	-	6,025.77	
TOTAL PATRIMONIO	194,195.59	200,232.43	(6,036.84)	-3.01%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	211,921.39	226,181.66	(14,260.27)	-6.30%

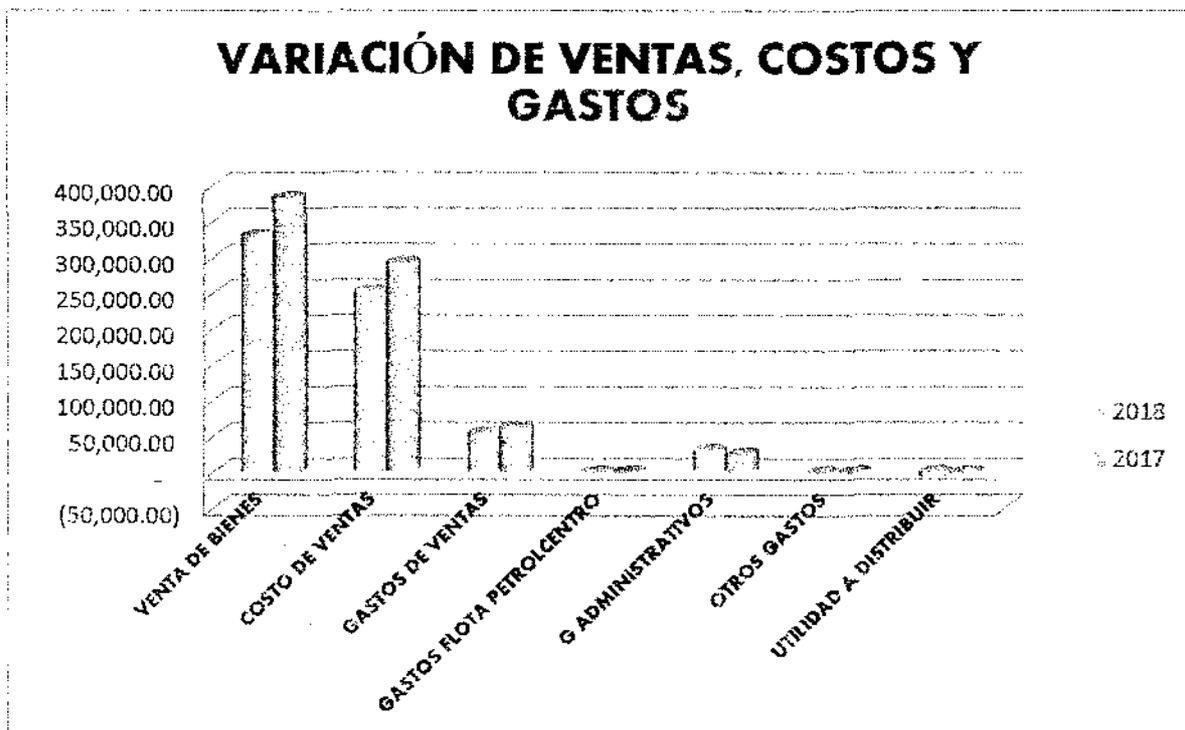
EAGLEGAS S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
CIFRAS EN MILES DE DOLARES

	2018	2017	VARIACION ABSOLUTA	%
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
VENTA DE BIENES	329,945.41	373,635.66	(43,690.25)	-11.69%
VENTA DE BIENES	331,382.46	383,403.41	(52,020.95)	
OTRAS RENTAS GRAVADAS	723.65	22.29	701.36	
(-) DEVOLUCION EN VENTAS	(2,092.78)	(8,838.79)	6,746.01	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	(67.92)	(951.40)		
OTRAS RENTAS EXCENTAS	-	0.15		
COSTOS				
COSTO DE VENTAS	251,212.10	286,152.27	(34,940.17)	-12.21%
COSTO DE VENTAS	251,212.10	286,152.27	(34,940.17)	
GANANCIA BRUTA	78,733.31	87,483.39	(8,750.08)	-10.00%
TOTAL GASTOS	84,759.08	87,409.62	(2,650.54)	-3.03%
GASTOS DE VENTAS	53,797.51	61,752.28	(7,954.77)	-12.88%
SUELDOS Y SALARIOS	18,485.64	16,681.99	1,803.65	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5,033.51	5,203.87	(170.36)	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3,523.01	3,285.27	237.74	
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS	-	1,387.50	(1,387.50)	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,167.92	686.56	481.36	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	4,445.16	4,445.51	(0.35)	
COMISION VENTAS	6,889.42	8,852.67	(1,963.25)	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1,486.76	1,814.07	(327.31)	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	875.38	1,596.80	(721.42)	
COMBUSTIBLES	2,250.01	2,095.80	154.21	
TRANSPORTE	562.58	1,385.69	(823.11)	
GASTOS DE VIAJE	-	241.63	(241.63)	
AGUA, ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	89.70	338.10	(248.40)	
NOTARIOS Y REGISTRADORES PROPIEDAD	-	-	-	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	682.37	2,641.51	(1,959.14)	
OTROS GASTOS	984.49	6,680.46	(5,695.97)	
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,897.69	2,881.19	16.50	
MATERIAL DE OFICINA	559.76	193.35	366.41	
SUBSISTENCIA VEN FAS	796.37	644.63	151.74	
CORRESPONDENCIA	67.38	34.18	33.20	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-	661.50	(661.50)	
DEPRECIACIONES	3,000.36	-	3,000.36	
GASTOS DE FLOTA PETROLCENTROCA	8.37	182.51	(174.14)	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-	41.52	(41.52)	
COMBUSTIBLES	8.37	125.99	(117.62)	
GASTOS NO DEDUCIBLES	-	15.00	(15.00)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	30,945.33	25,461.98	5,483.35	21.54%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	18,139.00	14,178.26	3,960.74	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	-	444.44		
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.23	2,159.39	(2,157.16)	
COMBUSTIBLES	101.03	407.03	(306.00)	
TRANSPORTE	-	2.54		
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	986.70	685.10	301.60	
NOTARIOS Y REGISTRADORES MERCANTILES	-	113.66	(113.66)	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,031.81	1,041.19	(9.38)	
DEPRECIACIONES	-	643.64	(643.64)	
OTROS GASTOS	2,531.54	2,078.56	452.98	
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,999.40	1,252.05	1,747.35	
SERVICIOS COMPLEMENTARIOS	1,267.44	1,400.00	(132.56)	
SUMINISTROS Y MATERIALES	225.53	226.40	(0.87)	
SERVICIOS BANCARIOS	453.07	831.78	(380.71)	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	3,209.58	-	3,209.58	
OTROS GASTOS	7.87	12.85	(4.98)	-38.75%
OTROS	7.87	12.85	(4.98)	
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(6,025.77)	73.77	(6,099.54)	-8268.32%

EVOLUCION DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO.



VARIACION DE VENTAS, COSTOS Y GASTOS.



ACTIVOS

El Activo total de Eaglegas.S.A decreció en un 6.63% en comparación con el año 2017. Si analizamos los Activos Financieros de la compañía existe una variación del 8.30% referente al movimiento de efectivo normal correspondiente al desarrollo de las actividades de la empresa.

No existieron inversiones financieras durante el periodo 2018.

Los Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No relacionados sufrieron un decremento del 19.51% en comparación con el año 2017, las políticas crediticias se han mantenido sin embargo ha existido un mejor manejo en la gestión de cobranza durante el periodo 2018. Todavía existe una afectación por el manejo de cartera de años anteriores lo cual ya se encuentra con el abogado de la empresa.

Para el año 2018 no se ha establecido 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

Adicional a esto podemos mencionar un incremento de USD.13.392,86 en el Activo No corriente por la adquisición de un vehículo para optimizar la entrega de la mercadería que distribuye la empresa.

PASIVOS

Los pasivos de la empresa sufrieron una disminución del 31.69 % en comparación con el año 2017, el saldo de USD 10.543,32 que se refleja en el rubro cuentas y documentos por pagar locales corresponde a los compromisos que la empresa mantiene con proveedores.

Las Provisiones de Jubilación patronal y desahucio cuentan con su respectivo cálculo actuarial. De igual manera las obligaciones con la administración tributaria, con el IESS y con los empleados se encuentran dentro de los plazos normales establecidos por la ley para su cancelación al 31 de diciembre del 2018.

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 20.361,98. Además acorde lo establecido en Junta general ordinaria los aportes para futuras capitalización reflejan el valor de USD 7.453,33

Para el año 2018 existe una pérdida de USD 6.025,77 lo cual debe ser analizado por la administración.

INGRESOS Y EGRESOS

Las ventas de mercaderías entre el año 2017 y 2018 disminuyeron en un 11.69% reduciendo el margen de rentabilidad, esto se debe a la competencia agresiva en el sector de lubricantes y la diversidad de precios y productos.

La compañía busco expandir su mercado con nuevos productos a ser comercializados sin embargo no se concretaron los convenios con nuevas marcas por falta de compromiso de dichas empresas.

Los últimos meses del año se contrató más personal de ventas

Los gastos de venta se ven afectados por las depreciaciones del año 2018 por un valor de USD 3.000,36, de igual manera los gastos administrativos reflejan un valor de USD 3.209,58 por concepto de Impuesto a la Renta del 2018.

ANALISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Capacidad que posee la empresa Eaglegas s.a. para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

LIQUIDEZ CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE

$$96.081,81 / 17.725,80 = 5.42$$

Este indicador financiero nos muestra cuanto la empresa posee en recursos. De este modo, es posible entender la capacidad de endeudamiento del negocio. Cada inversión posee una liquidez diferente. Un inmueble, por ejemplo, posee baja liquidez, o sea, no es posible transformarlo rápidamente en capital. Cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera, si 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.

La empresa Eaglegas S.A posee USD. 5,42 para cubrir sus obligaciones con vencimiento en el corto plazo, garantizando un adecuado flujo de efectivo.

PRUEBA ÁCIDA

(ACTIVO CORRIENTE -INVENTARIO)/ PASIVO CORRIENTE

$$(96.081,81-37.082,93) / 17.725,80 = 3.33$$

La compañía dispone de 3.33 veces de manera inmediata para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; básicamente con sus saldos de efectivo

INDICADORES DE SOLVENCIA

Nos permite medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL x 100

$$17.725,80 / 211.921,39 \times 100 = 8.36 \%$$

A la hora de financiar su actividad, la empresa puede optar por dos vías. O bien financian su actividad con sus fondos propios, o bien se financian a través de sus acreedores, los valores adecuados siempre dependen del sector y de las características de cada empresa.

Mientras más alto sea este índice la empresa estaría dejando una gran parte de su financiación a terceros. Esto podría hacerle perder autonomía en su administración y gestión y generarle gran carga de intereses. Por otra parte si el indicador es bajo la empresa contaría con un nivel de recursos propios muy elevado.

Eaglegas S.A para el año 2018 refleja un porcentaje bajo de 8.36%, lo que indica que la compañía financia la mayor parte de sus obligaciones se con recursos propios, manteniendo de esta manera independencia financiera.

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

$$17.725,80 / 194.195,59 \approx 0.09$$

El apalancamiento financiero consiste en utilizar mecanismos como prestamos por ejemplo, para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera.

Cuanto mayor sea el nivel de deuda, mayor será el nivel de apalancamiento

Si bien el efecto del apalancamiento puede multiplicar las pérdidas si la rentabilidad de la inversión es menor al costo de la financiación. Para el año 2018 la compañía refleja un nivel muy bajo de apalancamiento, 0.09 es decir gran parte de los recursos son propios.

INDICES DE GESTION

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

ROTACION CUENTAS POR COBRAR

VENTAS NETAS/CLIENTES

$$329.945,41 / 65.042,19 = 5.07$$

PLAZO PROMEDIO DE COBROS

360/ ROTACION CUENTAS POR COBRAR

$$360/5.07 = 71.00$$

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Para el año 2018 las cuentas por cobrar de Eaglegas S.A giraron 5.07 veces.

La política establecida por la empresa manifiesta el plazo 30-45-60 días para el caso de lubricantes y hasta 120 días en llantas. Los clientes de la compañía Eaglegas S.A para el año 2018 tardan 71 días para cancelar sus obligaciones.

ROTACIÓN DE VENTAS

VENTAS/ACTIVO TOTAL

$$329.945,41 / 211.921,39 = 1.56$$

Nos permite medir la eficiencia en la utilización del activo total. Esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

Cuanto mayor sea la rotación de los activos totales de la empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de 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 2018 los activos han rotado 1.56 veces, lo que traducido a días podemos decir que los activos han rotado cada 231 días (360/1.56).

IMPACTO DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Si bien la empresa presenta un margen bruto relativamente aceptable, este se ve disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinaron una pérdida de USD 6.025,77 para el año 2018.

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS / VENTAS

$$(30.945,33+53.805,88)/ 329.945,41 = 0.26$$

El impacto de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas para el año 2018 fue del 26%. Si comparamos con el año 2017 donde el porcentaje fue del 23% podemos decir que se incrementó en un 3% , lo cual debe ser revisado por la administración de la compañía.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTO

Nos permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$(VENTAS-COSTO DE VENTAS) /VENTAS X100$$

$$(329.945,41-251.212,10)/329.945,41 *100 = 23.86\%$$

El porcentaje de 23.86% representa la utilidad bruta generada por las ventas, después de deducir los costos de ventas. En el año 2017 el porcentaje fue de 23.41%

RECOMENDACIONES

- Establecer políticas contables para la comercialización de inventario de lenta rotación.
- Continuar en la búsqueda de nuevos productos que podrían ser comercializados y que permitan obtener mayor utilidad para la compañía.
- Dar un continuo seguimiento a la cartera con la finalidad actuar jurídicamente de manera oportuna en el caso de incumplimiento de pagos.
- Establecer convenios estratégicos con las estaciones de servicios que permitan publicitar de mejor manera la marca y los productos comercializados por la compañía.
- Mejorar la comercialización de los productos a través de medios digitales y redes sociales.
- Si bien la facturación es electrónica, al momento de la entrega de mercadería se debe sustenta la recepción de manera adecuada, verificando nombres, datos correctos y firmas de recepción.