

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017  
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

# EMPRESA ESFEL S.A.

INFORME DE COMISARIO

Ing. Miguel Angel Alvear  
comisario

Cuenca a 29 de Mayo del 2018

Sres.

ACCIONISTAS EMPRESA ESFEL S.A.

Ciudad,

A los Señores Accionistas de ESFEL S. A.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, en calidad de Comisario de ESFEL S. A. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2017, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO I)

**ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2017 presenta un incremento de un 4% frente al año 2016, pasando de un valor de USD\$ 17.039.591 al cierre del 2016, a un resultado en el cierre del año 2017 de USD\$ 17.730.329, se observa un incremento en los activos de USDs 690.638 dólares.

**ACTIVO CORRIENTE:**

Representa sobre el total de activos, al cierre en el año 2016 un 66%, alcanzando un resultado de USD\$11.214.324, mientras que en el 2017 el activo corriente sobre los activos totales de la empresa representa un 69%, al cierre del año presente un resultado de USD\$ 12.282.645, se observa en el análisis comparativo entre los dos años un incremento en los activos corrientes por un valor de USD\$ 968.321 este valor representa un 8%

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

Representa el 1% del total de activos corrientes en el año 2016, para el cierre del año 2017 representa un 11 %, el análisis indica que el cierre del año 2016 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 131.192 y al cierre de 2017 presento un resultado de USD\$ 1.396.319, esto indica un incremento en USD 1.265.127 dólares.

**Documentos y Cuentas por Cobrar:**

Conforman el 79% del total de activos corrientes durante el año 2016, con un resultado de USD\$ 9.013.903, para el cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 6.984.255, se puede apreciar una disminución de USD\$ 2.029.648 un 23% menos en el análisis, las cuentas a cobrar en el año 2017 representan el 56% del total del activo corriente.

**Inventarios:**

Significan el 17 % del total de los activos corrientes con un resultado de USD\$ 2.028.919 en el año 2016. Al cierre del año 2017 los inventarios representan un 29% de los activos corrientes con un resultado de USD\$ 3.645.088, se puede observar un aumento entre los años analizados de USD\$ 1.616.169 un incremento del 44%.

**Inquestas anticipados**

Representa el 1,2% del total de los activos corrientes en el año 2016 y para el 2017 un 1,27%; se observa que en el año 2017 un incremento de USD 14.908 dólares, en relación con el año 2016, el resultado al cierre del año 2016 fue de USD 140.310 y para el cierre del año 2017 de USD 155.218, representa un 10% más entre los años analizados.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Las cuentas del activo no corriente están únicamente reflejadas por los activos fijos que cierra con un valor de USD\$ 5.725.367 para el año 2016 y para el 2017 con un resultado de USD\$ 5.549.449

#### **Activo Fijo:**

Representa el 34% del total de activos en el año 2017, el valor en el año 2016 es de USD\$ 5.725.367 frente al año 2017 que cerró con USD\$ 5.549.449, existe una disminución de USD \$ 175.918 dólares, un 3% menos entre los dos años.

### **PASIVOS:**

Al cierre del año 2016 representa el 96% del total de los pasivos más patrimonio, con un resultado de USD\$ 1.557.634, en el año 2017 representa un 87% con un valor de USD \$ 1.472.080 dólares.

### **PASIVOS CORRIENTES:**

El pasivo corriente representa un 54% del total de pasivos al cierre del año 2016, mientras que al cierre del año 2017 represento un 56%, el resultado que dio en el año 2016 fue de USD\$ 839.226, y el año 2017 USD \$ 825.070, se observa una disminución de USD\$ 14.156 dólares. Un 1,7% menos entre los dos años.

#### **Cuentas por Pagar Proveedores y otros:**

Para el cierre del año 2016 esta cuenta era el 47% del total de pasivo corriente con un valor de USD \$ 402.558 dólares, al cierre del año 2017 esta cuenta represento el 56% del total de pasivos corrientes con un resultado de USD\$ 465.791, en el análisis se observa un incremento por un monto de USD\$ 63.233 que representa un 14% más entre los años 2017 vs 2016.

#### **Obligaciones con empleados:**

A cierre del año 2016 esta cuenta cerró con un resultado de USD\$ 280.220 dólares, y al cierre del año 2017 tuvo un resultado de USD\$ 236.677, se observa una disminución en esta cuenta de USD\$ 43.543, un 16% menos entres los dos años analizados.

#### **Provisiones:**

**INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017**  
**COMPAÑÍA: ESFEL S.A.**

Esta cuenta no presenta una variación entre los años 2016 y 2017 con un valor de USD \$ 23.879, entre estos años la cuenta de provisiones representa un 2,85% sobre el total de pasivos corrientes para el año 2016 y el 2,89% en el año 2017.

*Otras Obligaciones Inmuestas Corrientes:*

Dentro de análisis esta cuenta al cierre del año 2016 da un resultado de USDS 132.609 dólares, para el cierre del año 2017 presento un resultado de USD \$ 98.723 dólares, se observa una disminución de USD \$ 33.886, un 26% menos en relación entre los años 2017 y 2016.

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Al cierre del año 2016 las cuentas de pasivos no corrientes presentaron un resultado de USDS 718.368, y reflejan un 46% sobre el total de pasivos, mientras que para el cierre del año 2017 esta cuenta dio un resultado de USDS 647.010 un 44% del total de pasivos de la empresa. Existe una disminución entre los dos años de USDS 71.358 que representa un 9% menos.

*Obligaciones por Jubilación patronal - desahucio:*

Para el año 2016 represento un 49% sobre el total de pasivos no corrientes con un valor de USDS 356.097, para el año 2017 esta cuenta arroje un resultado de USD \$ 393.082 que significa un 60% del total del pasivo no corriente, el análisis entre los dos años da como resultado un incremento de USD \$ 36.985 dólares un 9% más entre los dos años revisados.

*Impuestos Diferidos:*

Al cierre del año 2016 presento un resultado de USD\$ 362.27, dólares, frente al cierre del año 2017 que tuvo un valor de USD\$ 253.928, se observa una disminución de USD \$ 108.343 dólares, un 30% más entre los años analizados.

**PATRIMONIO:**

Constituye 90,9% del total de pasivos más patrimonio para el año 2016, mientras para el año 2017 representa un 91,7%, al cierre del año 2016 el total del patrimonio fue de USDS 15.482.057 y al cierre del año 2017 fue de USD\$ 16.258.249, existe un incremento de USD \$ 776.192 dólares.

*Capital:*

Representa en el año 2016 el 62% del total del patrimonio con un valor USD \$ 9.719.616 el monto para el cierre del año 2017 fue de USD \$ 10.643.516 dólares con un porcentaje del 65% sobre el total de patrimonio.

*Reservas:*

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017  
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

La cuenta de reservas al cierre del año 2016 represento un 15,57% del patrimonio total, mientras que para el año 2017 fue un 15,36% del patrimonio, los resultados valorados fueron para el año 2016 de USD\$ 2.410.387 y para el año 2017 refleja un valor de USD\$ 2.513.021, se observa un incremento de USD\$ 102.664 dólares.

Superávit por revaluación de activos:

Represento al cierre del año 2016 el 14,5% del total del patrimonio, al cierre del año 2017 representa un 14,3% del patrimonio, la variación entre los dos años es de USD \$ 87.182, un 4% de incremento entre el año 2017 vs el año 2016.

Reservados Acumulados por Adopción NIIFs:

Conforman el 0,6% negativo del total del patrimonio, tanto para el año 2016 como para el año 2017 cierran con el mismo resultado que fue de USD\$ - 98.282 dólares.

Utilidades Acumuladas:

Al cierre del año 2016 los resultados acumulados fueron de USD\$ 187.253 un 1,2% del total de patrimonio, al cierre del año 2017 los resultados acumulados fueron de USD\$ - 68.534, existe una disminución por un monto de USD\$ 18.719 dólares.

Otros Resultados Integrales:

El cierre del año 2017 presenta un resultado de USD \$ - 9.030, para el cierre del año 2016 tuvo un resultado de USD\$ - 14.871 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos:

La utilidad generada antes de impuestos al cierre del año 2016 fue USD\$ 1.026.636, al cierre del año 2017 se presenta una utilidad de USD\$ 701.887 dólares.

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO2)**

Ingresos Operativos:

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2016 alcanzan la suma de USD \$ 8.337.504, se observa una **disminución** en las ventas por USD\$ 258.544 frente al año 2017 que tuvo un resultado de USD\$ 8.078.960, esto representa un 3,1% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas:

Los costos de ventas generados en el año 2016 fueron de USD\$ 6.081.232 observándose un **incremento** frente el año 2017 de USD\$ 17.747 esto es un 0,29 % menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2017 presentó un costo de USD \$ 6.098.979 dólares.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2016 la utilidad bruta fue de USDS 2.256.271, al cierre del año 2017 dio un resultado de USD \$ 1.979.980, el análisis indica que hay una disminución en la utilidad bruta de USD \$ 276.291, que representa un 12% menos en la revisión de los años 2017 frente al 2016.

Gastos Administrativos.

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos, del periodo 2016 fueron de USD \$715.256, se observa una disminución frente al año 2017 de USDS 34.898, esto representa un 4,8% menos en el análisis comparativo de los años revisados, cabe indicar que al cierre del año 2017 los gastos administrativos fueron de USDS 680.358 dólares.

Gastos de Ventas.

Al cierre del año 2016 estos gastos fueron de USDS 322.992, para el cierre de año 2017 presento un resultado de USD\$ 381.462, se observa un incremento de USD 58.470 dólares esto representa un 15% más entre los dos años analizados.

Otros Ingresos Financieros.

Otros ingresos financieros durante el año 2016, fueron de USD\$ 7.943, al cierre del año 2017 dio un resultado de USD \$ 23.742, se observa una disminución de USD\$ 15.799 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos.

La utilidad que genero el año 2016 antes de pago de impuestos fue de USD\$ 1.255.987 dólares, frente al cierre del año 2017 que fue de USDS 941.909 se observa una disminución en la utilidad de USD\$ 284.064 que representa un 23% menos en la relación de los años analizados.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2016, es de \$ 199.351, mientras que para el año 2017 el impuesto fue de USDS 244.017

Utilidad Neta.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017  
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

La Utilidad luego de pago de utilidades e impuestos fue de USD\$ 1.006.891 para el año 2016, frente al cierre del año 2017 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ 707.727 se observa una disminución de USD\$ 299.164 dólares.

INDICES FINANCIEROS

Capital de Trabajo:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
capital de trabajo	\$ 10.475.058,00	\$ 11.325.810

Liquidez:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
liquidez	13,48	14,76

Prueba Acida:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
prueba acida	11,06	10,35

Endeudamiento:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
Endeudamiento	9%	8%
Endeudamiento Patrimonial	10%	9%

Apalancamiento:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
Apalancamiento	110%	109%

Rentabilidad:

<u>INDICES FINANCIEROS</u>	2016	2017
----------------------------	------	------

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017  
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

Rentabilidad ventas	12,08%	8,76%
rentabilidad activos	5,9%	1,9%
rentabilidad patrimonio	6,50%	4,35%

Rotación de Cuentas por Cobrar:

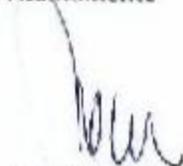
ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Rotación de cartera	0,92	1,16
Rotación de ventas	0,49	0,46
Periodo De cobranza	394,61	315,54

Margen Bruto:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Margen Bruto	27%	25%

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2017

Atentamente



Ing. Miguel Angel Alvear

0101817542

COMISARIO ESFEL