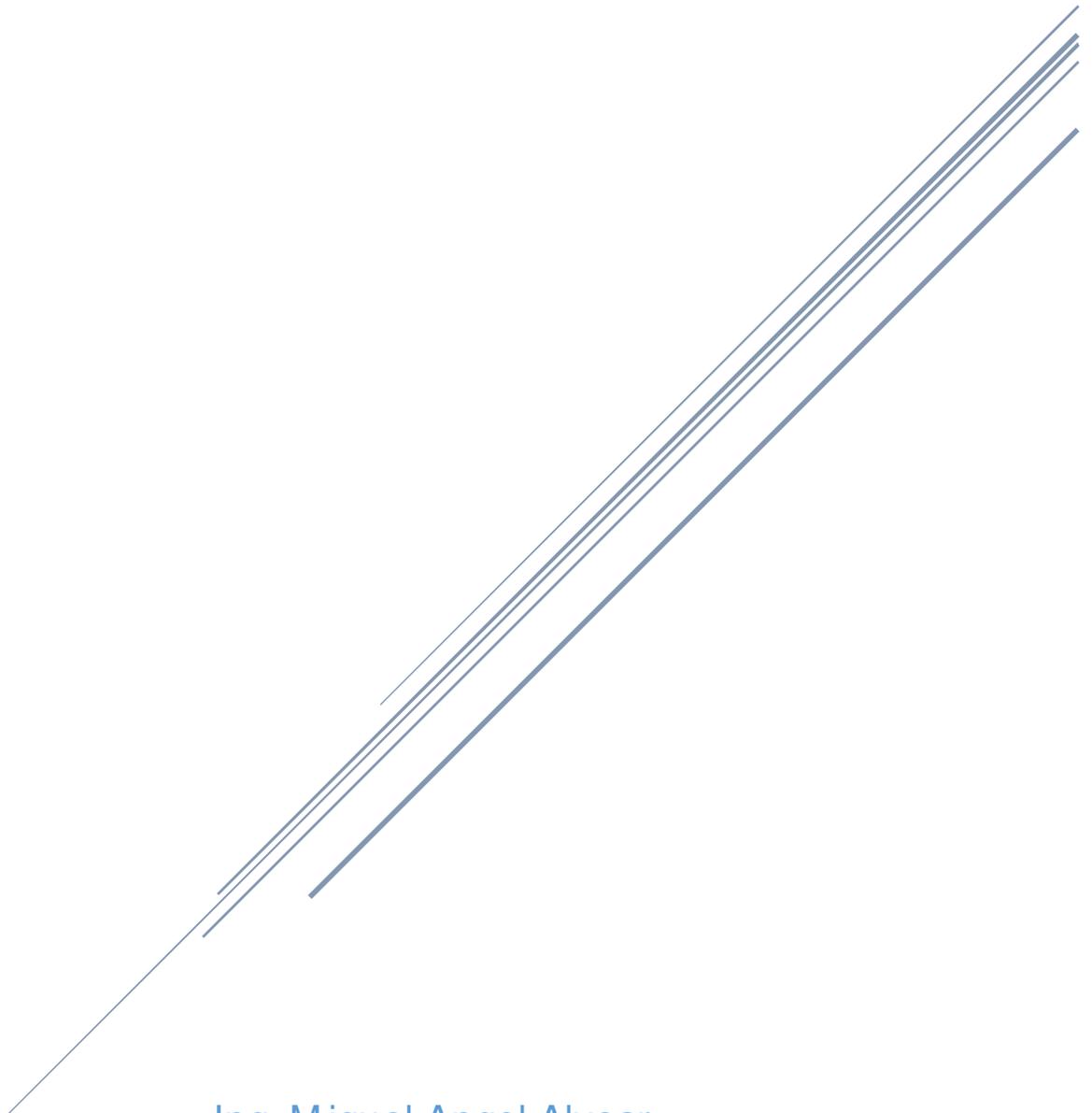


INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2018
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

EMPRESA ESFEL S.A.

INFORME DE COMISARIO



Ing. Miguel Angel Alvear
comisario

Cuenca a 3 de junio 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 2018, 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 1)

ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2018 presenta un incremento de un 1% frente al año 2017, pasando de un valor de USD\$ 17.531.694 al cierre del 2018, de un resultado en el cierre del año 2017 de USD\$ 17.730.329, se observa un incremento en los activos de USD\$ 198.635 dólares.

ACTIVO CORRIENTE:

Representa sobre el total de activos, al cierre en el año 2018 un 68.74%, alcanzando un resultado de USD\$12.050.467. mientras que en el 2017 el activo corriente sobre los activos totales de la empresa representa un 68,70%, al cierre del año presento un resultado de USD\$ 12.180.880, se observa en el análisis comparativo entre los dos años un incremento en los activos corrientes por un valor de USD\$ 130.413 esto valor representa un 1%

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Representa el 5,6% del total de activos corrientes en el año 2018, para el cierre del año 2017 representa un 11%, el análisis indica que el cierre del año 2018 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 679.674 y al cierre del 2017 presento un resultado de USD\$ 1.396.319, se observa una disminución de USD\$ 716.645 dólares, un 51% menos entre estos dos años analizados.

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Conforman el 64% del total de activos corrientes durante el año 2018, con un resultado de USD\$ 7.770.201, para el cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 6.984.255, se puede apreciar un incremento de USD\$ 785.946 un 10% más en el análisis, las cuentas x cobrar en el año 2017 representan el 57% del total del activo corriente.

Inventarios:

Significan el 27% del total de los activos corrientes con un resultado de USD\$ 3.252.507 en el año 2018. 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 una disminución entre los años analizados de USD\$ 392.581 esto representa un 11% menos.

Impuestos anticipados

Representa el 0,5% del total de los activos corrientes en el año 2018 y para el 2017 un 1,27%; se observa que en el año 2018 existe una disminución de USD\$ 137.133 dólares, en relación con el año 2017, el resultado al cierre del año 2018 fue de USD\$ 18.085 y para el cierre del año 2017 de USD 155.218, representa un 88% menos entre los años analizados.

ACTIVO NO CORRIENTE.

Las cuentas del activo no corriente al cierre del año 2018 fueron de USD\$ 5.481.227 dólares, al cierre del año 2017 fue de USD\$ 5.549.449 dólares, se observa una disminución de un 1% entre el análisis de los dos años con un monto menor de USD\$ 68.222 dólares.

Activo Fijo:

En el cierre del año 2018 el resultado fue de USD\$ 5.466.889 mientras que el cierre del año 2017 fue de USD\$ 5.549.449 dólares, existe un incremento de un 1% entre los dos años analizados con un valor de incremento de USD\$ 82.560.

Impuestos Diferidos:

Para el año 2018 se presenta un valor de USD\$ 14.338 dólares. que es el 100% de incremento en relación con el año 2017 que no tuvo movimientos.

PASIVOS:

Al cierre del año 2018 representa el 9% del total de los pasivos más patrimonio, con un resultado de USD\$ 1.494.904, en el año 2017 representa un 8% con un valor de USD \$ 1.472.080 dólares. Existe una disminución de un 2%

PASIVOS CORRIENTES:

El pasivo corriente representa un 55% del total de pasivos al cierre del año 2018, mientras que al cierre del año 2017 represento un 56%, el resultado que dio en el año 2018 fue de USD\$ 819.162, y el año 2017 USD \$ 825.070, se observa un incremento de USD\$ 5.908 dólares. Un 0,7% menos entre los dos años.

Cuentas por Pagar Proveedores y otros:

Para el cierre del año 2018 esta cuenta era el 59% del total de pasivo corriente con un valor de USD \$ 486.977 dólares, al cierre del año 2017 esta cuenta represento el 59% del total de pasivos corrientes con un resultado de USD\$ 489.670, en el análisis se observa una disminución por un monto de USD\$ 2.693 que representa un 1% menos entre los años 2018 vs 2017

Obligaciones con empleados:

Al cierre del año 2018 esta cuenta cerro con un resultado de USD\$ 213.143 dólares, y al cierre del año 2017 tuvo un resultado de USD\$ 236.677, se observa una disminución en esta cuenta de USD\$ 23.534. un 10% menos entres los dos años analizados.

Otras Obligaciones Impuestos Corrientes:

Dentro de análisis esta cuenta al cierre del año 2018 presenta un resultado de USD\$ 119.042 dólares, para el cierre del año 2017 presento un resultado de USD \$ 98.723 dolores, se observa un incremento de USD \$ 20.319, un 17% más en relación entre los años 2018 con el 2017.

PASIVOS NO CORRIENTES:

Al cierre del año 2018 las cuentas de pasivos no corrientes presentaron un resultado de USD\$675.742, y reflejan un 45% sobre el total de pasivos, mientras que para el cierre del año 2017 esta cuenta dio un resultado de USD\$ 647.010 un 44% del total de pasivos de la empresa. Existe una disminución entre los dos años de USD\$ 28.732 que representa un 4% menos.

Obligaciones por Jubilación patronal - desahucio:

Para el año 2018 represento un 61% sobre el total de pasivos no corrientes con un valor de USD\$ 415.042. para el año 2017 esta cuenta arrojo 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 una disminución de USD \$21.960 dólares un 5% menos entre los dos años revisados.

Impuestos Diferidos:

Al cierre del año 2018 presento un resultado de USD\$ 260.700 dólares, frente al cierre del año 2017 que tuvo un valor de USD\$ 253.928, se observa una disminución de USD \$ 6.772 dólares, un 3% menos entre los años analizados.

PATRIMONIO:

Constituye 91,5% del total de pasivos más patrimonio para el año 2018, mientras para el año 2017 representa un 91,7%, al cierre del año 2018 el total del patrimonio fue de USD\$ 16.036.790 y el cierre del año 2017 fue de USD\$ 16.258.249, existe un incremento de USD \$ 221.459 dólares.

Capital:

Representa en al año 2018 el 66% del total del patrimonio con un valor USD \$ 10.643.536 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:

La cuenta de reservas al cierre del año 2018 represento un 16% del patrimonio total, mientras que para el año 2017 fue un 15,% del patrimonio, los resultados valorados fueron para el año 2018 de USD\$ 2.583.210 y para el año 2017 refleja un valor de USD\$ 2.513.021, se observa un incremento de USD\$ 70.189 dólares.

Superávit por revaluación de activos:

Represento al cierre del año 2018 el 14,3% del total del patrimonio, al cierre del año 2017 representa un 14,3% del patrimonio, la variación entre los dos años es de USD \$ 30.472, un 1% de disminución entre el año 2018 vs el año 2017.

Resultados Acumulados por Adopción NIFFS:

Conforman el 0,6% negativo del total del patrimonio, tanto para el año 2018 como para el año 2017 cierran con el mismo resultado que fue de USD\$ - 98.282 dólares.

Utilidades Acumuladas:

Al cierre del año 2018 los resultados acumulados fueron de USD\$ 2.085 un 0,01% del total de patrimonio, al cierre del año 2017 los resultados acumulados fueron de USD\$ 168.534, existe una disminución por un monto de USD\$ 166.449 dólares.

Otros Resultados Integrales.

El cierre del año 2017 presenta un resultado de USD \$ -9.030, para el cierre del año 2018 tuvo un resultado de USD\$ 12.994 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos:

La utilidad generada antes de impuestos al cierre del año 2018 fue USD\$ 585.136, al cierre del año 2017 se presenta una utilidad de USD\$ 701.887 dólares. Existe una disminución de un 17%.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO2)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2018 alcanzan la suma de USD \$ 8.864.696, se observa un incremento en las ventas por USD\$ 785.736 frente al año 2017 que tuvo un resultado de USD\$ 8.078.960, esto representa un 8,8% más en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en el año 2018 fueron de USD\$ 6.771.569 observándose un incremento frente al año 2017 de USD\$ 672.590 esto es un 9,9 % más 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 2018 la utilidad bruta fue de USD\$ 2.093.127, al cierre del año 2017 presento un resultado de USD \$ 1.979.981, el análisis indica que hay un incremento en la utilidad bruta de USD \$ 113.146, que representa un 5% más en la revisión de los años 2018 frente al 2017.

Gastos Administrativos.

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos, del periodo 2018 fueron de USD \$796.289, se observa un incremento frente al año 2017 de USD\$ 115.931, esto representa un 14% más en el análisis comparativo de los años revisados, cabe indicar que al cierre del año 2017 los gastos administrativos fueron de USD\$ 680.358 dólares.

Gastos de Ventas:

Al cierre del año 2018 estos gastos fueron de USD\$ 493.827, para el cierre de año 2017 presento un resultado de USD\$ 381.462, se observa un incremento de USD\$ 112.365 dólares esto representa un 22% más entre los dos años analizados.

Otros Ingresos Financieros:

Otros ingresos financieros durante el año 2017, fueron de USD\$ 23.887, al cierre del año 2017 dio un resultado de USD \$ 23.742, se observa un incremento de USD\$ 145 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos.

La utilidad que genero el año 2018 antes de pago de impuestos fue de USD\$ 826.898 dólares, frente al cierre del año 2017 que fue de USD\$ 941.903 se observa una disminución en la utilidad de USD\$ 115.005 que representa un 12% menos en la relación de los años analizados.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2018, es de USD\$ 241.762, mientras que para el año 2017 el impuesto fue de USD\$ 240.017

Utilidad Neta.

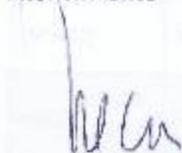
La Utilidad luego de pago de utilidades e impuestos fue de USD\$ 607.160 para el año 2018, frente al cierre del año 2017 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ 707.727 se observa una disminución de USD\$ 100.567 dólares.

INDICES FINANCIEROS

ANEXO B INDICES FINANCIEROS		
	2018	2017
capital de trabajo	\$ 11.231.303,00	\$ 11.355.810,16
prueba acida	10,74	10,35
liquidez	14,71	14,76
Endeudamiento	9%	8%
Endeudamiento Patrimonial	9%	9%
Apalancamiento	109%	109%
Rentabilidad ventas	6,85%	8,76%
rentabilidad activos	3,5%	4,0%
rentabilidad patrimonio	3,79%	4,35%
Margen Bruto	24%	25%
Rotación de cartera	1,14	1,16
Rotación de ventas	0,51	0,46
Periodo De cobranza	319,93	315,54

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2018.

Atentamente



Ing. Miguel Angel Alvear

0101817542

COMISARIO ESFEL