

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2019  
COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

# EMPRESA ESFEL S.A.

INFORME DE COMISARIO



Ing. Miguel Angel Alvear  
comisario

Cuenca a 12 de Mayo 2020

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 2019, 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:**

El total de activos al cierre del año 2019 presenta un incremento de un 6% frente al año 2018, pasando de un valor de USD\$ 17.531.694 al cierre del 2018, a un resultado en el cierre del año 2019 de USD\$ 18.622.963, se observa un incremento en los activos de USD\$ 1.091.269 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 año 2019 el activo corriente sobre los activos totales de la empresa representa un 73,05%, con un resultado de USD\$ 13.603.898, se observa en el análisis comparativo entre los dos años un incremento en los activos corrientes por un valor de USD\$ 1.553.431 esto valor representa un 11% más entre los dos años analizados.

*Efectivo y Equivalentes de Efectivo:*

Representa el 5,6% del total de activos corrientes en el año 2018, para el cierre del año 2019 representa un 1,75%, el análisis indica que el cierre del año 2018 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 679.674 y al cierre del 2019 presento un resultado de USD\$ 237.854, se observa una disminución de USD\$ 441,820 dólares, un 65% 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 2019 presento un resultado de USD\$ 9.695.143, se puede apreciar un incremento de USD\$ 1.924.942 un 20% más en el análisis, las cuentas x cobrar en el año 2019 representan el 71% del total del activo corriente.

*Inventarios:*

Representan el 26,9% del total de los activos corrientes con un resultado de USD\$ 3.252.507 en el año 2018. Al cierre del año 2019 los inventarios representan un 20,5% de los activos corrientes con un resultado de USD\$ 2.791.538, se puede observar una disminución entre los años analizados de USD\$ 460.969 esto representa un 14% menos.

*Inversiones Financieras*

Representa el 2,74% del total de los activos corrientes en el año 2018 y para el año 2019 un 6,46%; se observa que en relación con el año 2019 existe un incremento de USD\$ 549.363 dólares, en relación con el año 2018, el resultado al cierre del año 2018 fue de USD\$ 330.000 y para el cierre del año 2019 de USD\$ 879.363, representa un 62% más 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 2019 fue de USD\$ 5.019.065 dólares, se observa una disminución de un 8% entre el análisis de los dos años con un monto menor de USD\$ 462.162 dólares.

*Activo Fijo:*

En el cierre del año 2018 el resultado fue de USD\$ 5.466.889 mientras que el cierre del año 2019 fue de USD\$ 4.993.935 dólares, existe una disminución de un 9% entre los dos años analizados con un valor menor de USD\$ 472.954.

*Impuestos Diferidos:*

Para el año 2018 se presenta un valor de USD\$ 14.338 dólares, mientras que al cierre del año 2019 presenta un valor de USD\$ 25.130 dólares, existe una variación porcentual de un 43% más entre los dos años analizados

**PASIVOS:**

Al cierre del año 2018 representa el 9% del total de los pasivos más patrimonio, con un resultado de USD\$ 1.494.904, al cierre del año 2019 representa un 9% con un valor de USD \$ 1.725.145 dólares. Existe un incremento de un 13% entre los dos años analizados

**PASIVOS CORRIENTES:**

El pasivo corriente representa un 55% del total de pasivos al cierre del año 2018, mientras que al cierre del año 2019 represento un 64%, el resultado que dio en el año 2018 fue de USD\$ 819.162, y al cierre del año 2019 USD \$ 1.110.027, se observa un incremento de USD\$ 290.865 dólares. Un 26% entre los dos años analizados.

*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 2019 esta cuenta represento el 55,8% del total de pasivos corrientes con un resultado de USD\$ 619.953, en el análisis se observa un incremento por un monto de USD\$ 132.976 que representa un 21% más entre los años 2019 vs 2018

*Obligaciones con empleados:*

Al cierre del año 2018 esta cuenta cerro con un resultado de USD\$ 213.143 dólares, y al cierre del año 2019 tuvo un resultado de USD\$ 255.368, se observa un incremento en esta cuenta de USD\$ 42.225. un 17% mas entres los dos años analizados.

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 2019 presento un resultado de USD \$ 234.706 dólares, se observa un incremento de USD \$ 115.664, un 49% más en relación entre los años 2019 con el 2018.

**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 2019 esta cuenta dio un resultado de USD\$ 615.118 un 36% del total de pasivos de la empresa. Existe una disminución entre los dos años de USD\$ 60.624 que representa un 8,9% 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 cierre del año 2019 esta cuenta arrojó un resultado de USD \$ 403.088 que significa un 65% del total del pasivo no corriente, el análisis entre los dos años da como resultado una disminución de USD \$11.954 dólares un 3% 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 2019 que presento un resultado de USD\$ 212.030, se observa una disminución de USD \$ 48.670 dólares, un 19% menos entre los años analizados.

**PATRIMONIO:**

Constituye 91,5% del total de pasivos más patrimonio para el año 2018, mientras que en el cierre del año 2019 representa un 90,7%, al cierre del año 2018 el total del patrimonio fue de USD\$ 16.036.790 y el cierre del año 2019 fue de USD\$ 16.897.818, existe un incremento de USD \$ 861.028 dólares.

Capital:

Representa en el año 2018 el 66% del total del patrimonio con un valor USD \$ 10.643.536, el resultado para el cierre del año 2019 fue de USD \$ 10.643.516 dólares con un porcentaje del 62% 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 2019 fue un 15% del patrimonio, los resultados valorados fueron para el año 2018 de USD\$ 2.583.210 y para el año 2019 presenta un valor de USD\$ 2.641.724, se observa un incremento de USD\$ 58.514 dólares.

Superávit por revaluación de activos:

Represento al cierre del año 2018 el 14,3% del total del patrimonio, al cierre del año 2019 representa un 13,8% del patrimonio, la variación entre los dos años es de USD \$ 27,467, un 1% más entre el año 2019 vs el año 2018.

Resultados Acumulados por Adopción NIFFS:

Conforman el 0,6% negativo del total del patrimonio, tanto para el año 2018 como para el año 2019 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 2019 los resultados acumulados fueron de USD\$ 72.756, existe un incremento por un monto de USD\$ 59.762 dólares.

Otros Resultados Integrales.

El cierre del año 2019 presenta un resultado de USD \$ 72.756, 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 2019 se presenta una utilidad de USD\$ 773.779 dólares. Existe un incremento de un 24%.

## **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 una disminución en las ventas por USD\$ 153.355 frente al año 2019 que tuvo un resultado de USD\$ 8.711.341, esto representa un 1,73% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en al año 2018 fueron de USD\$ 6.771.569 observándose una disminución en relación con el año 2019 de USD\$ 412.460 esto es un 6 % menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2019 presento un costo de USD \$ 6.359.109 dólares.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2018 la utilidad bruta fue de USD\$ 2.093.127, al cierre del año 2019 presento un resultado de USD \$ 2.352.232, el análisis indica que hay un incremento en la utilidad bruta de USD \$ 259.105, que representa un 11% más en la revisión de los años 2019 frente al 2018.

Gastos Administrativos.

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos, del periodo 2018 fueron de USD \$796.289, se observa un incremento en relación con el cierre del USD\$ 64.095, esto representa un 7,45% más en el análisis comparativo de los años revisados, cabe indicar que al cierre del año 2019 los gastos administrativos fueron de USD\$ 860.384 dólares.

Gastos de Ventas:

Al cierre del año 2018 estos gastos fueron de USD\$ 493.827, el resultado del año 2019 presento un resultado de USD\$ 468.311, se observa una disminución de USD\$ 25.516 dólares esto representa un 5% menos entre los dos años analizados.

Gastos Financieros:

EL resultado presentado al cierre del año 2019 fue de USD\$ 36.472, el cierre del año 2018 fue de USD\$ 22.765. se puede observar un incremento de un 38%, con una diferencia de USD\$ 13.707 de incremento entre los dos años analizados

**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 2019 que fue de USD\$ 1.060.011 se observa un incremento en la utilidad de USD\$ 233.113 que representa un 22% adicional en el análisis 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 2019 el impuesto fue de USD\$ 286.212 se observa un incremento del 15,5%

**Utilidad Neta.**

La Utilidad luego de pago de utilidades e impuestos fue de USD\$ 607.160 para el año 2018, al cierre del año 2019 presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ 833.561 se observa un incremento de USD\$ 226.401 dólares.

INDICES FINANCIEROS

	2018	2019
capital de trabajo	\$ 11.231.305,00	\$ 12.493.871,00
prueba acida	10,74	9,74
liquidez	14,71	12,26
Endeudamiento	9%	9%
Endeudamiento Patrimonial	9%	10%
Apalancamiento	109%	110%
Rentabilidad ventas	6,85%	9,57%
rentabilidad activos	3,5%	4,5%
rentabilidad patrimonio	3,79%	4,93%
Margen Bruto	24%	27%
Rotación de cartera	1,14	0,90
Rotación de ventas	0,51	0,47
Periodo De cobranza	319,93	406,22

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2019.

Atentamente



Ing. Miguel Angel Alvear

0101817542

COMISARIO ESFEL

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2019  
 COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

<b>ANEXO 1</b>						
<b>ESFEL S.A.</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)</b>						
<b>ACTIVOS</b>	<b>2018</b>		<b>2019</b>		<b>Variación %</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	679.674	5,64%	237.854	1,75%	(441.820)	65%
INVERSIONES FINANCIERAS	330.000	2,74%	879.363	6,46%	549.363	62%
CUENTAS POR COBRAR	7.770.201	64,48%	9.695.143	71,27%	1.924.942	20%
INVENTARIOS	3.252.507	26,99%	2.791.538	20,52%	(460.969)	14%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	18.085	0,15%	-	0,00%	(18.085)	100%
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12.050.467</b>	<b>68,74%</b>	<b>13.603.898</b>	<b>73,05%</b>	<b>1.553.431</b>	<b>11%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.466.889	99,74%	4.993.935	99,50%	(472.954)	9%
IMPUESTOS DIFERIDOS	14.338	0,26%	25.130	0,50%	10.792	43%
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.481.227</b>	<b>31%</b>	<b>5.019.065</b>	<b>27%</b>	<b>(462.162)</b>	<b>8%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.531.694</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.622.963</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.091.269</b>	<b>6%</b>
<b>PASIVOS</b>						
PROVEEDORES LOCALES	486.977	59,45%	619.953	55,85%	132.976	21%
IMPUESTOS CORRIENTES	119.042	14,53%	234.706	21,14%	115.664	49%
BENEFICIOS EMPLEADOS	213.143	26,02%	255.368	23,01%	42.225	17%
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>819.162</b>	<b>55%</b>	<b>\$ 1.110.027</b>	<b>64%</b>	<b>\$ 290.865</b>	<b>26,20%</b>
JUBILACION PATRONAL / DESAHUCIO	\$ 415.042	61,42%	\$ 403.088	65,53%	(\$ 11.954)	3%
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 260.700	38,58%	\$ 212.030	34,47%	(\$ 48.670)	19%

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2019  
 COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

Total PASIVO NO CORRIENTE	675.742	45%	615.118	36%	(60.624)	8,97%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.494.904</b>	<b>9%</b>	<b>1.725.145</b>	<b>9%</b>	<b>230.241</b>	<b>13%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	10.643.536	66,37%	\$ 10.643.536	62,99%	\$ 0	0%
RESERVAS	2.583.210	16,11%	\$ 2.641.724	15,63%	\$ 58.514	2%
SUPERHABIT POR REVALUACION PROPIEDAD	2.308.111	14,39%	\$ 2.335.578	13,82%	\$ 27.467	1%
ADOPCION NIFFS PRIMERA VEZ	(98.282)	-0,61%	(98.282)	-0,58%	-	0%
RESULTADOS ACUMULADAS	2.085	0,01%	528.707	3,13%	526.622	100%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	12.994	0,08%	72.756	0,43%	59.762	82%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	585.136	3,65%	773.799	4,58%	188.663	24%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.036.790</b>	<b>91,5%</b>	<b>16.897.818</b>	<b>90,7%</b>	<b>861.028</b>	<b>5,10%</b>

ANEXO 2 ESFEL.SA. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)						
Pérdidas y Ganancias	2018	%	2019	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 8.864.696	100,00%	\$ 8.711.341	100,00%	(\$ 153.355)	1,73%
COSTO DE VENTAS	\$ 6.771.569	76,39%	\$ 6.359.109	73,00%	(\$ 412.460)	6,09%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 2.093.127</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.352.232</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 259.105</b>	<b>11%</b>
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 796.289	8,98%	\$ 860.384	9,88%	\$ 64.095	7,45%
GASTOS DE VENTAS	\$ 493.827	7,29%	\$ 468.311	7,36%	(\$ 25.516)	5,17%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.290.116	14,55%	\$ 1.328.695	15,25%	\$ 38.579	2,90%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 803.011</b>	<b>-13,30%</b>	<b>\$ 1.023.537</b>	<b>12%</b>	<b>\$ 220.526</b>	<b>22%</b>
- Gastos Financieros	\$ 22.765	0,26%	\$ 36.472,00	0,4%	\$ 13.707,00	38%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	\$ 1.122	0,01%	\$ 2,00	0,00%	(\$ 1.120,00)	99,82%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>\$ 826.898</b>	<b>9,33%</b>	<b>\$ 1.060.011</b>	<b>12,2%</b>	<b>\$ 233.113</b>	<b>22%</b>
IMPUESTO A LA RENTA (A)	(\$ 241.762,00)	-2,73%	(\$ 286.212,00)	2,61%	(\$ 44.450,00)	15,53%
GANANCIAS / PERDIDAS ACTUARIALES	\$ 22.024,00		\$ 59.762,00		\$ 37.738,00	63,15%

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2019  
 COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 607.160	6,8%	\$ 833.561	-13.31%	\$ 226.401	27%
-------------------------	------------	------	------------	---------	------------	-----

<b>ESFEL S.A.</b>			
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>			
<b>Por el año terminado, diciembre 2019</b>			
		2019	2018
<i>Flujos de Efectivo por actividades de operación</i>			
Efectivo recibido clientes neto		6.667.185	8.368.064
pagos a proveedores		(5.424.789)	(6.121.896)
pagos a empleados		(1.020.079)	(1.267.946)
Otros Pagos por actividades operación		(117.540)	(193.053)
Intereses cobrados netos		36.473	22.764
<i>Efectivo Neto proveniente de ( usado en ) actividades de operación</i>		<u>141.250</u>	<u>807.933</u>
<i>Flujos de efectivo por actividades de inversión</i>			
-	<i>Incremento en inversiones financieras</i>	(549.363)	(330.000)
-	<i>indemnizaciones seguros</i>		1.122
	adquisición propiedad / planta / equipo	(33.707)	(397.553)
<i>Efectivo neto proveniente de ( usado ) actividades de inversión</i>		<u>(583.070)</u>	<u>(726.431)</u>
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento			
	Pago de Dividendos		(631.698)
	Obligaciones financieras	-	(166.449)
<i>Efectivo neto proveniente de ( usado ) actividades de Financiamiento</i>		<u>-</u>	<u>(798.147)</u>
<i>Aumento ( disminución ) de efectivo y equivalentes</i>			
		<u>(441.820)</u>	<u>(716.645,0)</u>
<i>Efectivo y equivalentes al inicio de año</i>			
		<u>679.674</u>	<u>1.396.319</u>
<i>Efectivo y equivalentes al final de año</i>			
		<u>237.854</u>	<u>679.674</u>

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2019  
 COMPAÑÍA: ESFEL S.A.

<b>ESFEL S.A.</b>			
<b>Por el año terminado, diciembre 2019</b>			
Resultado Integral del Ejercicio		2019	2018
Utilidad / pérdida del ejercicio		773.799	585.136
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</i>			
Gasto por Depreciaciones		505.992	477.758
Provisión jubilación patronal / desahucio		65.638	67.246
15% Participación trabajadores		187.061	145.923
Impuesto a la renta		286.212	241.762
Gasto provisión deterioro de inventarios		19.921	4.301
Otros Gastos		(2)	(1.122)
		1.064.822	935.868
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</i>			
( Aumento ) disminución de cuentas x cobrar clientes		(2.044.155)	(496.633)
( Aumento ) disminución de impuestos anticipados		(117.540)	(193.053)
( Aumento ) disminución de inventarios		441.047	388.281
( Aumento ) disminución de proveedores		202.028	49.530
( Aumento ) disminución de obligaciones con empleados		(178.751)	(461.196)
		(1.697.371)	(713.071)
<b><u>total ajustes</u></b>		(632.549)	222.797
<b><u>Efectivo proveniente de ( usado en ) las operaciones</u></b>		141.250	807.933