

**INFORME DE LA ADMINISTRACION A LOS SEÑORES ACCIONISTAS  
DE REFERTOP S.A CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ECONOMICO AÑO 2017**

**SEÑORES ACCIONISTAS:**

Dando cumplimiento a las disposiciones reglamentarias de la Empresa a través del presente informe, cumples poner a vuestra consideración este informe Económico - Administrativo de la empresa REFERTOP S.A perteneciente al Ejercicio comprendido entre Enero y Diciembre del 2017.

El presente informe presenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales de las operaciones realizadas dentro del periodo 2017, presentan por tanto los balances muestran la financiera de la empresa.

**Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:**

**ESTADO DE POSICION FINANCIERA**

El ESTADO DE POSICION FINANCIERA de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, se resume a continuación:

**REFERTOP S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DICIEMBRE DEL 2017  
EXPRESADO EN USD**

	<b>ACTIVOS</b>		<b>921.066,70</b>
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		156.745,51
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	3.895,83	
1.1.1.1.	CAJA	200,00	
1.1.1.3.	BANCOS MONEDA NACIONAL	3.695,83	
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE		143.347,53
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR	133.677,50	
1.1.2.1.04.	CTAS.POR COBRAR EMPRESAS RELA	11.977,20	
1.1.2.3.	ANTICIPOS	9.769,55	
1.1.4.	PREPAGADOS		8.502,15
1.2.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		696.419,16
1.2.1.	NO DEPRECIABLE	142.315,52	
1.2.2.	DEPRECIABLE	621.044,15	
1.2.3.	PROPIEDADES DE INVERSION	33.059,49	
1.3.	IMPUESTOS DIFERIDOS		68.902,03
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>-921.066,70</b>
2.	<b>PASIVOS</b>		<b>-390.961,73</b>
2.1.	PASIVO CORRIENTE		-202.140,69
2.1.1.	PROVEEDORES	-115.432,34	

2.1.2.	CUENTAS POR PAGAR	-2.660,59	
2.1.3.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	-11.827,87	
2.1.4.	OBLIGACIONES IESS POR PAGAR	-8.514,89	
2.1.5.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	-5.678,02	
2.1.6.	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	-10.621,16	
2.1.7.	PROVISIONES POR PAGAR	-19.008,31	
2.1.8.	OBLIGACIONES BANCARIAS C/PLAZO	-31.197,21	
2.2.	PASIVO LARGO PLAZO		86.679,55
2.2.3.	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	-52.809,44	
2.4.	OTROS PASIVOS		-7.887,13
2.8	IMPUESTO DIFERIDO		-85.254,36
3.	PATRIMONIO		-529.642,28
3.1.	CAPITAL, APORTES Y RESERVAS		-621.481,52
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-2.000,00	
3.1.2.	APORTES		-599.067,65
3.1.3.	RESERVAS		-20.413,87
3.2.	RESULTADOS		91.629,24
	RESULTADO DEL PERIODO:		-262,69

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

EL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, se resume a continuación:

**REFERTOP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DICIEMBRE DEL 2017**  
 EXPRESADO EN USD

<b>INGRESOS</b>			<b>-398.678,17</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>-350.250,13</b>	
VENTAS NETAS	-350.250,13		
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>-48.428,04</b>	
INGRESOS FINANCIEROS	-103,58		
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-48.324,46		
<b>GASTOS</b>			<b>396.415,49</b>
<b>OPERATIVOS</b>		<b>334.973,20</b>	
GASTOS PERSONAL	268.825,31		
GASTOS GENERALES	66.147,89		
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>61.442,28</b>	
DEPRECIACIONES	31.543,38		
GASTOS FINANCIEROS	9.416,26		
CUOTAS Y CONTRIBUCIONES	12.717,02		
GASTOS NO DEDUCIBLES	7.764,45		
<b>RESULTADO DEL PERIODO :</b>			<b>-262,69</b>

## Estructura Financiera - Resumen

Seguido un resumen de los principales indicadores:

- **Índice de Liquidez.-** Representa la capacidad de cumplir las obligaciones que tiene la empresa en el corto plazo.

$$\text{Razón Circularante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{155.745,51}{202.140,69} = 0,77$$

El índice de liquidez del 0.77 señala que la empresa necesita 0.23 centavos de dólar para pagar 1.00 dólar de deuda en el corto plazo, índice alto que da a conocer que la empresa no cuenta con dinero para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

- **Índice de Endeudamiento.-** Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} = \frac{390.961,73}{921.566,70} = 0,42$$

De acuerdo a este indicador la empresa mantiene un endeudamiento con terceros del 42% este nivel.

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{202.140,69}{390.961,73} = 0,51$$

Mientras que el endeudamiento de corto plazo es del 51%.

- **Capital de Trabajo Neto.-** El Capital de Trabajo Neto significa la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.

<b>Capital de Trabajo</b>	=	Activo Corriente	(-) Pasivo Corriente
	=	159.745,51	202.140,69
	=	<b>-46.404,18</b>	

El Capital de Trabajo Neto de REFERTOP S.A., al 31 de diciembre del 2017 es de \$ -46.404,18.

Conforme están estructurados los pasivos y en base a sus ingresos la Compañía ha venido cumpliendo exactamente sus obligaciones con el Banco, proveedores, trabajadores, Fisco, IESS, etc., con la puntualidad del caso debido a los ingresos obtenidos del Negocio.

**A continuación los indicadores de rentabilidad:**

<b>Rentabilidad comercial</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	$\frac{257,99}{350.250,13}$	0,08%
<b>Rentabilidad sobre el Patrimonio</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{262,59}{529.842,28}$	0,05%
<b>Rendimiento sobre Activos Totales</b>	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	=	$\frac{262,68}{921.056,70}$	0,03%

**RENTABILIDAD SOBRE INGRESO TOTAL**

La utilidad comercial o sobre el ingreso o ventas al 31 de diciembre de 2017 representó el 0.08%.

**RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO NETO**

La utilidad del 2017 representó el 0.05% del Patrimonio de la empresa.

**RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO**

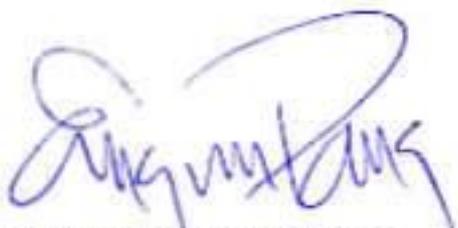
La utilidad del 2017 representó el 0.03% de los Activos Totales.

**Artículo 279 de la Ley de Compañías**

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tengo a bien informar a los Señores Accionistas de REFERTOP S.A., que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes,

reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y de procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

Atentamente

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Antonio Enriquez', written in a cursive style.

MBA Luis Antonio Enriquez  
GERENTE GENERAL