

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 07 de marzo de 2018

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
F&E ECUATORIANA S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2017

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de F&E ECUATORIANA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



ASERTENCO CÍA. LTDA.

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

ACTIVO	2017	2016	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	6.768	25.892	-62%
Documentos y cuentas por cobrar a clientes	8.274.601	8.158.016	4%
Provisión deterioro de Cartera	(318.955)	(341.602)	-7%
Compañías Relacionadas	377	6.050	-94%
Impuestos y retenciones	14.941	18.567	-20%
Otros	288	12.308	-98%
Inventarios	17.944	77.845	-77%
Activos Pagados por anticipado	2.604	1.655	40%
Total Activos Corrientes	8.001.570	2.959.539	1%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo Fijo Neto	70.002	85.417	-18%
Activo Intangible Neto	1.536	-	-
Total Activos No Corrientes	71.538	85.417	-14%
TOTAL ACTIVOS	3.073.116	3.044.956	1%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Deudas Bancarias	13.478	8.344	62%
Documentos y cuentas por pagar Proveedores	819.743	1.149.455	-21%
Compañías relacionadas	235.748	330.556	-21%
Impuestos y Contribuciones	61.202	59.412	-3%
Otros	61.838	92.612	-34%
Impuesto a la Renta	70.452	30.380	140%
Provisiones Pasivos Acumulados	70.140	32.423	116%
Participación trabajadores	23.080	4.761	384%
Beneficios Sociales	108.974	328.386	-13%
Total Pasivos corrientes	1.572.613	1.820.359	-14%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Proveedores	938.491	725.681	20%
Pasivos por Impuestos Diferidos	198.006	185.371	6%
Obligaciones Patronales	141.517	134.306	7%
Total Pasivos no corrientes	1.278.014	1.045.358	21%
TOTAL PASIVOS	2.850.627	2.865.717	-1%
PATRIMONIO			
Capital Social	150.000	20.000	450%
Aportes a Futuras Capitalizaciones	-	80.800	-100%
Reserva Legal	33.340	20.000	35%
Reserva Facultativa	84.666	84.666	0%
Resultados Integrales acumulados neto	(47.557)	(91.646)	-48%
Total Patrimonio	160.489	117.989	41%
PASIVO Y PATRIMONIO	3.073.116	3.044.956	1%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

	2017	%	2016	%	Inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	4.401.605		4.434.855		-1%
Costo de Ventas	(325.185)	7%	(392.385)	9%	-17%
MARGEN BRUTO	4.076.420	93%	4.042.470	91%	1%
Gastos de Administración y ventas	(3.385.546)		(3.402.260)		0%
Otros ingresos	112.288		28.875		289%
Otros egresos	(672.487)		(590.287)		-3%
Total	(3.945.745)	90%	(4.063.672)	92%	-3%
UTILIDAD OPERACIONAL	130.675	2,97%	(21.202)	-0,48%	-716%
Impuesto a la renta neto	(97.278)		(49.011)		98%
UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	33.397	0,76%	(70.213)	-1,583%	-145%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Otros resultados Integrales	14.033				
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	47.430	1%	(70.213)	-2%	-168%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANÁLISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	3.073.116	3.044.956	1%
PASIVOS	2.912.647	2.931.987	-1%
PATRIMONIO	160.469	112.969	42%
CAPITAL	110.000	20.000	450%
RESERVAS	98.026	94.686	4%
RESULTADOS ACUM.	(47.557)	(91.646)	-48%
VPP	1,46	5,65	-74%

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del 1% del Activo Total con respecto al 2016, básicamente por el aumento de las cuentas por cobrar a clientes
- El pasivo presenta un decremento a nivel global del 1%, especialmente por el pago a deudores comerciales por obligaciones corrientes.
- El patrimonio muestra un aumento del 1% y el movimiento de sus cuentas PATRIMONIALES se presenta a continuación:

- CAPITAL	incremento de	\$90.000
- RESERVA LEGAL	incremento de	\$ 3.340
- RESULTADOS ACUMULADOS INTEGRALES NETO	déficit decreció	\$44.089

Para el ejercicio 2017 se presentó una utilidad neta de \$ 33.397



ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	3.073.116	100,00%
PASIVOS	2.912.647	95%
PATRIMONIO	160.469	5%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: Al ACTIVO del 100%, el 95% está financiado por terceros y el 5% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,95	0,96
SOLVENCIA	PT/PAT	18,15	25,95

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 95% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 18.15 veces.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.428.965	1.139.180
LIQUIDEZ	AC/PC	1,91	1,63
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,90	1,58

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes de la compañía, se dispone de \$ 1.428.965 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,91 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.91 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.90 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.



ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	19,87	71,42	DÍAS
Periodo medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	241,74	228,62	DÍAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,43	1,46	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	62,88	51,92	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

RENTABILIDAD		2017	2016
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,76%	-1,58%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	20,81%	-62,15%
ROI	UTILIDAD/AT	1,09%	-2,31%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	2,97%	-0,48%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

Como se puede observar en 2017 los índices de rentabilidad son positivos, comparados con 2016 que fueron negativos, aun cuando los valores no sean significativos.

1. INFORME -

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de F&E ECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.



ASERTENCO CÍA. LTDA.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de F&E ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2017 y los resultados del período están de acuerdo a las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de F&E ECUATORIANA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO

