

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 10 de marzo de 2018

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
UNITOYS INC 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 UNITOYS INC S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

UNITOYS INC S.A.

ESTADO DE SITUACION 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	74.587	65.216	14%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	66.231	28.996	128%
Inversiones	1.024	1.011	1%
Otras cuentas por cobrar	245	334	-27%
Inventarios	15.360	24.627	-38%
Mercadería en Tránsito	29.670	5.936	400%
Servicios y otros pagos anticipados	-	316	-100%
Activos por Impuestos Corrientes	17.978	22.447	-20%
Otros Activos	540	540	0%
Total Activos Corrientes	205.635	149.423	38%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	-	-	
Activos por impuestos diferidos	304	-	
Total Activos No Corrientes	304	-	
TOTAL	205.939	149.423	38%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por pagar Relacionados	73.683	46.927	57%
Cuentas y Documentos por pagar no Relacionados	35.207	15.668	125%
Obligaciones con la Administración Tributaria	6.124	6.593	-7%
Beneficios de empleados	3.790	1.761	115%
Total Pasivos corrientes	118.804	70.949	67%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos	16	-	
Beneficios de empleados	801	895	-11%
Total Pasivos no corrientes	817	895	-9%
TOTAL PASIVOS	119.621	71.844	67%
PATRIMONIO			
Capital Social	800	800	0%
Reserva Legal	605	605	0%
Reserva Facultativa	16.012	16.012	0%
Resultados integrales acumulados neto	68.899	60.161	15%
Total Patrimonio	86.317	77.579	11%
PASIVO Y PATRIMONIO	205.939	149.423	38%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

UNITOYS INC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

	2017	%	2016	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	305.326		273.426		12%
Costo de Ventas	(175.265)	57%	(181.795)	66%	-4%
MARGEN BRUTO	<u>130.062</u>	43%	<u>91.630</u>	-34%	42%
Gastos de Administración y ventas	(115.582)	38%	(95.925)	35%	20%
Otros ingresos	2.583	-1%	3.871	-1%	-33%
Otros egresos	(2.793)	1%	(687)	0%	307%
Total	<u>(115.792)</u>	38%	<u>(92.741)</u>	34%	25%
UTILIDAD OPERACIONAL	14.269	5%	(1.111)	0%	-1385%
Participación Trabajadores	(2.140)				
Impuesto a la renta neto	(3.650)	-1%	(3.178)	1%	15%
UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>8.479</u>	3%	<u>(4.289)</u>	2%	-298%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

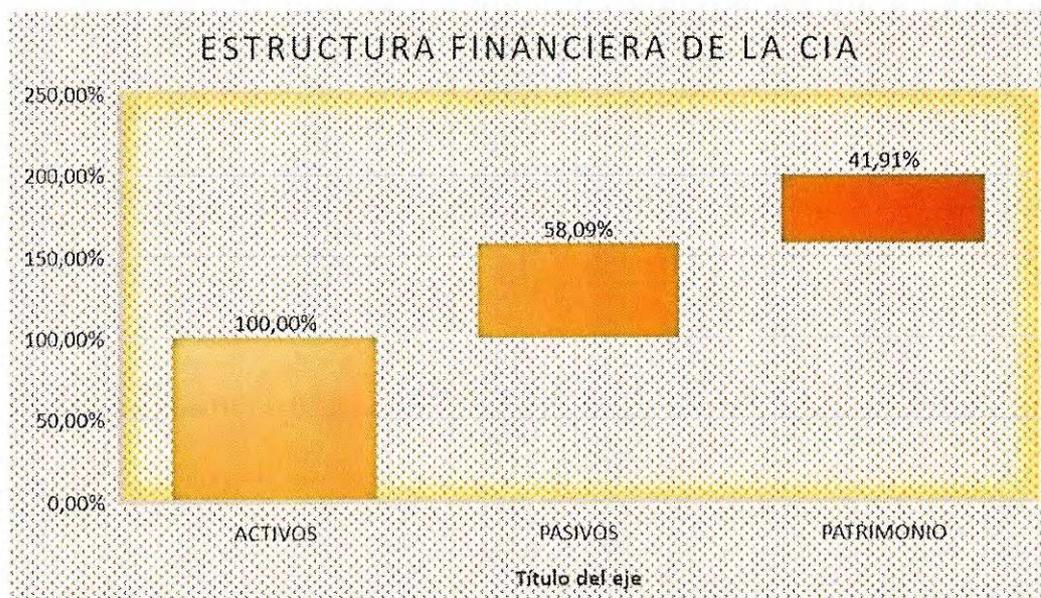
VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	205.939	149.423	38%
PASIVOS	119.621	71.844	67%
PATRIMONIO	86.317	77.579	11%
CAPITAL	800	800	0%
RESERVAS	16.618	16.618	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	68.899	60.161	15%

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del **38%** del Activo Total básicamente por el aumento del efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar a clientes y el saldo del Inventario.
- El pasivo presenta un incremento del **67%** como consecuencia del aumento de las obligaciones con partes relacionadas y proveedores locales.
- El patrimonio tuvo un incremento del **11%** debido al resultado integral del ejercicio 2017 de \$ 8.738
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	205.939	100,00%
PASIVOS	119.621	58%
PATRIMONIO	86.317	42%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 58.09% está financiado por terceros y el 41.91% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,58	0,48
SOLVENCIA	PT/PAT	1,39	0,93

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 58% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 1.39 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	86.831	78.474
LIQUIDEZ	AC/PC	1,73	2,11
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,60	1,76

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 86.831 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,73 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.73 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.60 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	31,55	48,77	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	78,09	38,18	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,48	1,83	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	2,78%	-1,57%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	9,82%	-5,53%
ROI	UTILIDAD/AT	4,12%	-2,87%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	4,67%	-0,41%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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 UNITOYS INC 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.

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.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de UNITOYS INC 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.



MARIA AUGUSTA TITO.
COMISARIO