

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 28 de febrero de 2018

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

## CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SUPAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

| ACTIVO                                | 2017              | 2016              | variación     |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>             |                   |                   |               |
| Efectivo y Bancos                     | 64.131            | 264.805           | -76%          |
| Cuentas por Cobrar                    | 8.285.619         | 6.346.053         | 31%           |
| Total Activos Corrientes              | 8.349.750         | 6.610.858         | 26%           |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>          |                   |                   |               |
| Propiedades Planta y equipos          | 6.184.171         | 7.212.195         | -14%          |
| Inversión en Subsidiaria              | 28.017.345        | 28.017.345        | 0%            |
| Otros activos                         | 14.413            | 14.413            | 0%            |
| Total Activos No Corrientes           | 34.215.929        | 35.243.953        | -3%           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>42.565.679</b> | <b>41.854.811</b> | <b>2%</b>     |
| <b>PASIVOS</b>                        |                   |                   |               |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>             |                   |                   |               |
| Cuentas por pagar                     | 5.938             | 15.439            | -62%          |
| Impuestos                             | 85.260            | 93.413            | -9%           |
| Total Pasivos corrientes              | 91.198            | 108.852           | -16%          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>          |                   |                   |               |
| Obligaciones por Beneficios definidos | 9.473             | 10.074            | -6%           |
| Impuesto a la renta diferido          | 726.585           | 775.130           | -6%           |
| Total Pasivos no corrientes           | 736.058           | 785.204           | -6%           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                  | <b>827.256</b>    | <b>894.056</b>    | <b>-7,47%</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |                   |                   |               |
| Capital Social                        | 27.312.228        | 27.312.228        | 0%            |
| Prima de emisión                      | 367.313           | 367.313           | 0%            |
| Reservas                              | 3.160.164         | 3.160.164         | 0%            |
| Resultados acumulados                 | 10.898.718        | 10.121.050        | 8%            |
| Total Patrimonio                      | 41.738.423        | 40.960.755        | 2%            |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>            | <b>42.565.679</b> | <b>41.854.811</b> | <b>2%</b>     |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

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

|  | 2017                  | %    | 2016                  | %     | variación |
|--|-----------------------|------|-----------------------|-------|-----------|
| <b>INGRESOS</b>  |                       |      |                       |       |           |
| Ingresos por ventas                                    | 2.347.116,00          |      | 2.274.552,00          |       | 3%        |
| Costo de Ventas  |                       |      |                       |       |           |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                    | <u>2.347.116,00</u>   | 100% | <u>2.274.552,00</u>   | -100% | 3%        |
| <b>GASTOS</b>  |                       |      |                       |       |           |
| Depreciación   | (1.019.752,00)        | 43%  | (1.451.298,00)        | 64%   | -30%      |
| Impuestos, tasas y contribuciones                      | (175.776,00)          | 7%   | (185.706,00)          | 8%    | -5%       |
| Servicios profesionales                                | (57.539,00)           | 2%   | (122.171,00)          | 5%    | -53%      |
| Pérdida en baja y venta de maquinarias y equipos       | -                     | 0%   | (232.933,00)          | 10%   | -100%     |
| Otros gastos, neto                                     | (51.470,00)           | 2%   | (95.779,00)           | 4%    | -46%      |
| <b>Total</b>   | <u>(1.304.537,00)</u> | 56%  | <u>(2.087.887,00)</u> | 92%   | -38%      |
| <b>(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta</b> | 1.042.579,00          | 44%  | 186.665,00            | -8%   | 459%      |
| <b>GASTO IMPUESTO A LA RENTA</b>                       |                       |      |                       |       |           |
| Corriente  | (313.456,00)          | 13%  | (269.349,00)          | 12%   | 16%       |
| Diferido   | 48.545,00             | -2%  | 71.694,00             | -3%   | -32%      |
| <b>Total</b>   | <u>(264.911,00)</u>   | 11%  | <u>(197.655,00)</u>   | 9%    | 34%       |
| <b>TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>             | <u>777.668</u>        | -33% | <u>(10.990)</u>       | 0%    | -7176%    |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## 1. ANALISIS FINANCIERO. -

### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, CUENTAS PATRIMONIALES

|                  | 2017       | 2016       | %      |
|------------------|------------|------------|--------|
| ACTIVOS          | 42.565.679 | 41.854.811 | 2%     |
| PASIVOS          | 827.256    | 894.056    | -7,47% |
| PATRIMONIO       | 41.738.423 | 40.960.755 | 2%     |
| CAPITAL          | 27.312.228 | 27.312.228 | 0%     |
| PRIMA DE EMISION | 367.313    | 367.313    |        |
| RESERVAS         | 3.160.164  | 3.160.164  | 0%     |
| VPP              | 1,53       | 1,50       | 2%     |

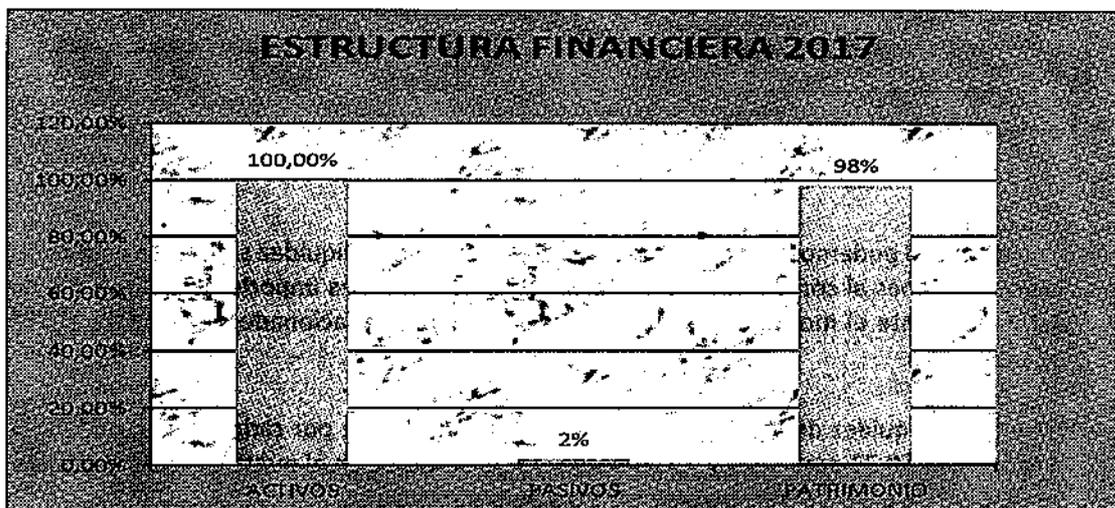
Durante el ejercicio 2017 comparando con el de 2016 se observa:

- Incremento del ACTIVO TOTAL en 2%, esto se da especialmente por el aumento de las cuentas por cobrar con su relacionada y la no recuperación de cartera antigua.
- Los PASIVOS disminuyeron en forma general en un 7%
- El PATRIMONIO tuvo un incremento del 2% básicamente por el RESULTADO DE 2017 \$ 777.668 .
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA |            |         |
|-------------------------------------|------------|---------|
|                                     | 2017       | %       |
| ACTIVOS                             | 42.565.679 | 100,00% |
| PASIVOS                             | 827.256    | 2%      |
| PATRIMONIO                          | 41.738.423 | 98%     |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA 2017



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 2% está financiado por terceros y el 98% por los Accionistas.

### RATIOS FINANCIEROS:

| RATIOS         |        | 2017 | 2016 |
|----------------|--------|------|------|
| APALANCAMIENTO |        |      |      |
| ENDEUDAMIENTO  | PT/AT  | 0,02 | 0,02 |
| SOLVENCIA      | PT/PAT | 0,02 | 0,02 |

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 2% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0,02 veces.

10

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

| LIQUIDEZ           |       | 2017      | 2016      |
|--------------------|-------|-----------|-----------|
| CAPITAL DE TRABAJO | AC-PC | 8.258.552 | 6.502.006 |
| LIQUIDEZ           | AC/PC | 91,56     | 60,73     |

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones al corto plazo \$ 8.2 millones, sin embargo, es importante indicar que del Activo corriente el monto de cuentas por cobrar clientes relacionados representa el 99% de este rubro.
- El índice de liquidez de la compañía es de 60.73 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$60.73 para pagar, sin embargo, como se indicó en el punto anterior la liquidez dependerá de la recuperación de la cartera con la subsidiaria.

| ACTIVIDAD                |                                      | 2017     | 2016     |      |
|--------------------------|--------------------------------------|----------|----------|------|
|                          |                                      |          |          | DIAS |
| Período medio de cobro   | Cuentas por cobrar /Ventas* (# días) | 1.270,85 | 1.004,41 | DIAS |
| Rotación de activo total | Ventas / Activo Total                | 0,06     | 0,05     | usd  |
| Rotación del activo fijo | Ventas / Activo Fijo Neto            | 0,38     | 0,32     | 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.

*Es importante resaltar que las cuentas por cobrar muestran 1270.85 días de mora.*

| RENTABILIDAD                  |                    | 2017   | 2016   |
|-------------------------------|--------------------|--------|--------|
| Margen de rentabilidad        | UTILIDAD NETA/VTAS | 33,13% | -0,48% |
| Rentabilidad sobre patrimonio | UTILIDAD NETA/PAT  | 1,86%  | -0,03% |
| ROI                           | UTILIDAD/AT        | 1,83%  | -0,03% |

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

## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

Como se puede observar en 2017 el margen de rentabilidad neto es de 33% ya que en este ejercicio económico la compañía tuvo una ganancia neta de \$ 777.668.

Es importante indicar que en enero de 2017, la Junta de Accionistas aprobó la fusión por absorción de SUPAN S.A. (compañía absorbida) con su subsidiaria TIOSA S.A. (compañía absorbente); sin embargo, a la fecha de emisión de este informe la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros no ha resuelto la aprobación del proceso.

### **2. INFORME.-**

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SUPAN 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.

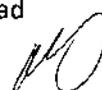
Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

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.

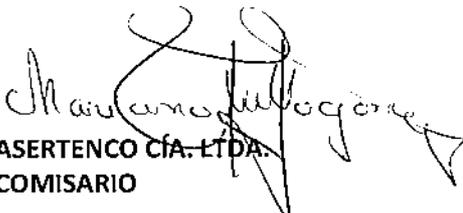
El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad



## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

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 Separados presentan razonablemente la situación financiera de SUPAN 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 SUPAN S.A.

  
ASERTENCO CÍA. LTDA.  
COMISARIO

