

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 10 de marzo de 2018

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

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

UPLECUADOR 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	3.321	20.310	-84%
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados del exterior	2.564	439	484%
Servicios y otros pagos anticipados	2.000	2.270	-12%
Activos por Impuestos Corrientes	55.595	66.697	-17%
Total Activos Corrientes	63.479	89.716	-29%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	1.670	6.773	-75%
Total Activos No Corrientes	1.670	6.773	-75%
TOTAL	65.149	96.489	-32%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por pagar Relacionados	26.328	26.328	0%
Cuentas y Documentos por pagar no Relacionados	4.216	2.447	72%
Obligaciones con la Administración Tributaria	417	8.081	-95%
Beneficios de empleados	9.238	19.559	-53%
Otros pasivos corrientes	709	769	-8%
Total Pasivos corrientes	40.908	57.184	-28%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos accionistas	894	894	0%
Beneficios de empleados	5.019	5.400	-7%
Total Pasivos no corrientes	5.913	6.294	-6%
TOTAL PASIVOS	46.821	63.478	-26%
PATRIMONIO			
Capital Social	800	800	0%
Resultados integrales acumulados neto	17.527	32.211	-46%
Total Patrimonio	18.327	33.011	-44%
PASIVO Y PATRIMONIO	65.149	96.489	-32%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

UPLECUADOR S.A.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016						
	2017	%	2016	%	inc	
INGRESOS						
Ingresos por ventas	660.270		611.005		8%	
GASTOS						
Gastos de Ventas	(427.338)	65%	(358.023)	59%	19%	
Gastos de Administración	(249.248)		(247.946)	41%	1%	
Otros ingresos	4.819	-1%	1.870	0%	158%	
Otros egresos	(1.340)	0%	(1.507)	0%	-11%	
TOTAL	(673.107)	102%	(605.606)	99%	11%	
UTILIDAD/(PERDIDA) OPERACIONAL	(12.838)	-2%	5.399	-1%	338%	
Participación Trabajadores			810			
Impuesto a la renta neto	(3.814)	-1%	(5.266)	1%	-28%	
UTILIDAD/(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(16.652)	-3%	133	0.02%	-12557%	

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

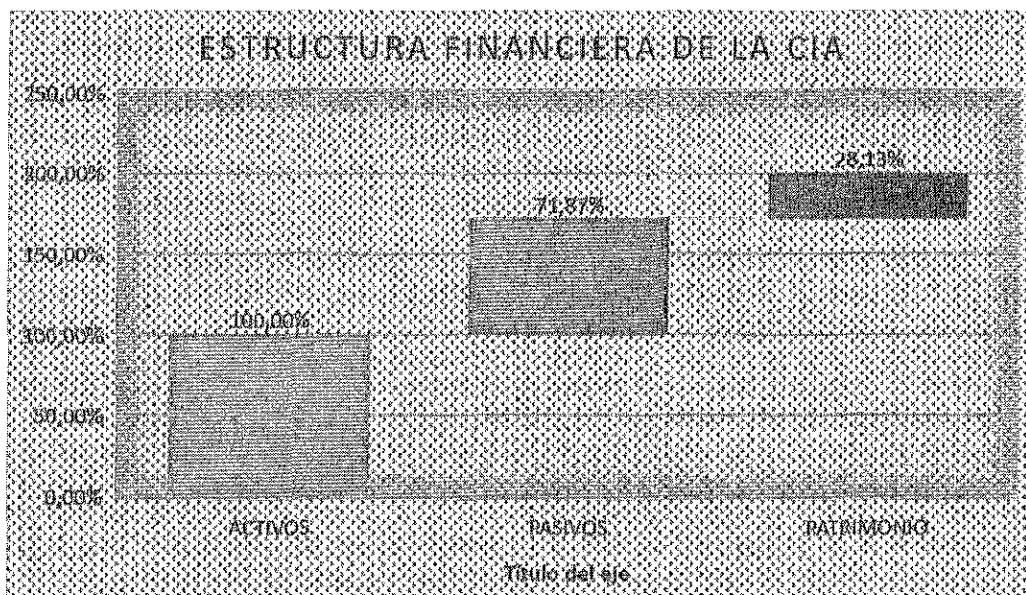
VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	65.149	96.489	-32%
PASIVOS	46.821	63.478	-26%
PATRIMONIO	18.327	33.011	-44%
CAPITAL	800	800	0%
RESERVAS	-	-	
RESULTADOS ACUMULADOS	17.527	32.211	-46%

- Durante el ejercicio 2017 se observa una disminución del Activo Total en **-32%** básicamente por el decremento del Efectivo y sus equivalentes, así como la venta de los activos fijos, ya que la compañía prescindió de su oficina física en Guayaquil.
- El pasivo presenta un decremento del **26%** como consecuencia de la disminución de personal y por ende el costo de la nómina se redujo y sus beneficios por pagar.
- El patrimonio disminuyó en -44% debido al resultado integral del ejercicio 2017 de \$ - 14.684
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	65.149	100,00%
PASIVOS	46.821	72%
PATRIMONIO	18.327	28%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 71.87% está financiado por terceros y el 28.13% 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	0,72	0,66
SOLVENCIA	PT/PAT	2,55	1,92

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 72% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 2.55 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	22.571	32.532
LIQUIDEZ	AC/PC	1,55	1,57

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 22.571 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,55 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.55 para pagar.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	1,40	0,26	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	10,13	6,33	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	-2,52%	0,02%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-90,86%	0,40%
ROI	UTILIDAD/AT	-25,56%	0,14%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	-1,94%	0,88%

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 negativos debido a la pérdida del ejercicio.

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de UPLECUADOR 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 UPLECUADOR 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