

# **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

Quito DM, 14 de mayo de 2018

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

## CONTENIDO:

- *Análisis Financiero*
- *Informe*

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SHIRE- ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>variación</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	840.466	549.099	53%
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.349.111	1.356.848	147%
Inventarios	496.055	295.477	68%
Activos por Impuestos corrientes	2.675	3.088	-13%
Total Activos Corrientes	<u>4.688.307</u>	<u>2.204.512</u>	113%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>4.688.307</u></b>	<b><u>2.204.512</u></b>	113%
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2.096.224	1.343.784	56%
Pasivos por Impuestos Corrientes	372.422	1.407	26369%
Obligaciones Acumuladas	277.405	34.274	709%
Total Pasivos corrientes	<u>2.746.051</u>	<u>1.379.465</u>	99%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados	<u>126.557</u>	<u>106.127</u>	19%
Total Pasivos no corrientes	<u>126.557</u>	<u>106.127</u>	19%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>2.872.608</u></b>	<b><u>1.485.592</u></b>	93%
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	389.960	389.960	0%
Aportes Futuras Capitalizaciones	400.080	400.080	0%
Reserva Legal	122.459		
Resultados integrales acumulados neto	903.200	(71.120)	-1370%
Total Patrimonio	<u>1.815.699</u>	<u>718.920</u>	153%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4.688.307</u></b>	<b><u>2.204.512</u></b>	113%

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SHIRE- ECUADOR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

	2017	%	2016	%	Inc
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por ventas	4.523.482		421.319		974%
Costo de Ventas	(1.845.752)	41%	(129.110)	31%	1330%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.677.730</b>	<b>59%</b>	<b>292.209</b>	<b>-69%</b>	<b>816%</b>
Gastos de Administración	(1.198.341)	26%	(362.168)	86%	231%
Costos Financieros	(3.175)		(1.563)		103%
Otros Ingresos Neto	19.911		402		4853%
<b>Total</b>	<b>(1.181.605)</b>	<b>-26%</b>	<b>(363.329)</b>	<b>-86%</b>	<b>225%</b>
<b>UTILIDAD/(PERDIDA NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.496.125</b>	<b>33%</b>	<b>(71.120)</b>	<b>-17%</b>	<b>-2204%</b>
Impuesto a la renta neto	(396.849)		-		
<b>UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1.099.276</b>	<b>24%</b>	<b>(71.120)</b>	<b>-16,880%</b>	<b>-1646%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(2.497)		-		
<b>Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos</b>	<b>(2.497)</b>		<b>-</b>		
<b>TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>1.096.779</b>	<b>24%</b>	<b>(71.120)</b>	<b>-17%</b>	<b>-1642%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO. -

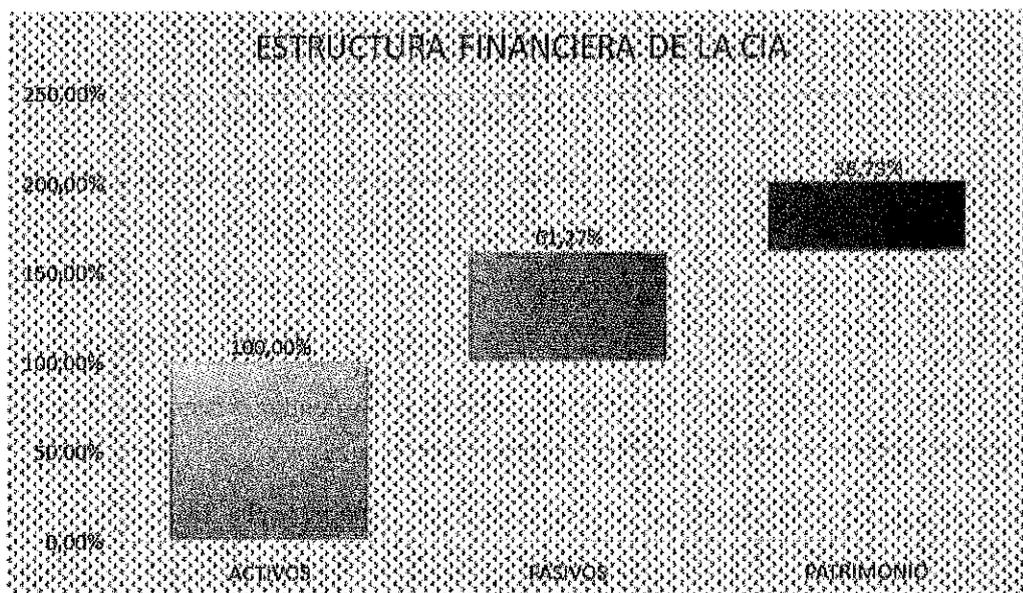
### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	4.688.307	2.204.512	113%
PASIVOS	2.872.608	1.485.592	93%
PATRIMONIO	1.815.699	718.920	153%
CAPITAL	389.960	389.960	0%
APORTES FUT. CAPITALIZ.	400.080	400.080	0%
RESERVAS	122.459	-	
RESULTADOS ACUMULADOS	903.200,00	(71.120,00)	-1370%

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del 113% del Activo Total básicamente por el crecimiento de las cuentas por cobrar a clientes, la antigüedad de la cartera se encuentra razonable, ya que del monto total \$ 3.069.330 el 20% se encuentra con una antigüedad de entre 121-180 días y el 3% sobrepasa los 180 días. El riesgo crediticio se concentra en las cuentas por cobrar que se tiene con el Estado y que corresponde a 2.9 millones lo que representa el 94% de la Cartera TOTAL, es muy importante que la Compañía cuente con las debidas garantías como respaldo de estos créditos.
- El pasivo presenta un incremento del 93% como consecuencia del aumento de los pasivos por compras con partes relacionadas y por el incremento de las obligaciones tributarias, por el impuesto causado en el ejercicio 2017
- El patrimonio tuvo un incremento del 153% debido al resultado integral del ejercicio 2017 de 1'096.779
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	4.688.307	100,00%
PASIVOS	2.872.608	61%
PATRIMONIO	1.815.699	39%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 61,27% está financiado por terceros y el 38.73% 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	0,61	0,67
SOLVENCIA	PT/PAT	1,58	2,07

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 61% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 1,58 veces.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.942.256	825.047
LIQUIDEZ	AC/PC	1,71	1,60
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,53	1,38

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 1.942.256 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,71 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.71 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.53 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	96,75	823,88	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	266,54	1.159,37	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,96	0,19	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	24,30%	-16,88%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	60,54%	-9,89%
ROI	UTILIDAD/AT	23,45%	-3,23%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	33,07%	-16,88%

# 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 positivos, gracias a la utilidad obtenida en el ejercicio.

## **1. INFORME.-**

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SHIRE – ECUADOR 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.

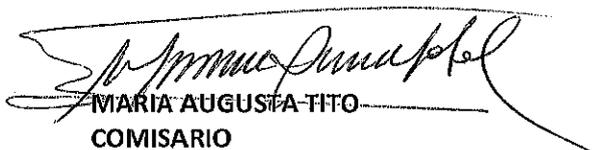
La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

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 SHIRE- ECUADOR 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 SHIRE- ECUADOR S.A.



MARIA AUGUSTA TITO  
COMISARIO