

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 14 de mayo de 2020

**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 2019

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 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	2018	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	1.286.887	1.364.729	-6%
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.831.803	2.498.298	13%
Inventarios	2.973.296	754.547	294%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>7.091.986</b>	<b>4.617.574</b>	<b>54%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Equipos de Cómputo	5.576		
Impuesto a la renta diferido	14.614	8.224	
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>20.190</b>	<b>8.224</b>	<b>146%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7.112.176</b>	<b>4.625.798</b>	<b>54%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales	5.377.744	2.534.560	112%
Pasivos por Impuestos Corrientes	144.385	342.373	-58%
Beneficios a los empleados	49.750	66.602	-25%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>5.571.879</b>	<b>2.943.535</b>	<b>89%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados	178.551	136.176	31%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>178.551</b>	<b>136.176</b>	<b>31%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5.750.430</b>	<b>3.079.711</b>	<b>87%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	789.920	389.960	103%
Aportes Futuras Capitalizaciones		400.080	-100%
Reserva Legal	109.928	109.928	
Utilidades Retenidas	461.898	646.119	-29%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.361.746</b>	<b>1.546.087</b>	<b>-12%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.112.176</b>	<b>4.625.798</b>	<b>54%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SHIRE- ECUADOR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%	2018	%	mc
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por ventas	3.880.174		3.805.990		2%
Costo de Ventas	(2.223.373)	57%	(1.300.228)	34%	71%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.656.801</b>	<b>43%</b>	<b>2.505.762</b>	<b>-66%</b>	<b>-34%</b>
Gastos de Administración	(1.573.890)	41%	(2.406.059)	63%	-35%
Costos Financieros	(1.422)		(1.559)		-9%
Otros Ingresos Neto	(1.000)		(1.950)		-49%
<b>Total</b>	<b>(1.576.312)</b>	<b>-41%</b>	<b>(2.409.568)</b>	<b>-63%</b>	<b>-35%</b>
<b>UTILIDAD/(PERDIDA NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>80.489</b>	<b>2%</b>	<b>96.194</b>	<b>3%</b>	<b>-16%</b>
Ingreso(gasto) Impuesto a la Renta					
Corriente	(254.702)		(389.298)		-35%
Diferido	6.390		6.968		-8%
<b>UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(167.823)</b>	<b>-4%</b>	<b>(286.136)</b>	<b>-7,52%</b>	<b>-41%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(16.398)		15.268		-207%
Impuesto a la renta diferido por obligaciones por beneficios definidos			1.256		
<b>Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos</b>	<b>(16.398)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>16.524</b>	<b>0,4%</b>	<b>-199%</b>
<b>TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>(184.221)</b>	<b>-5%</b>	<b>(269.612)</b>	<b>-7%</b>	<b>-32%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO. -

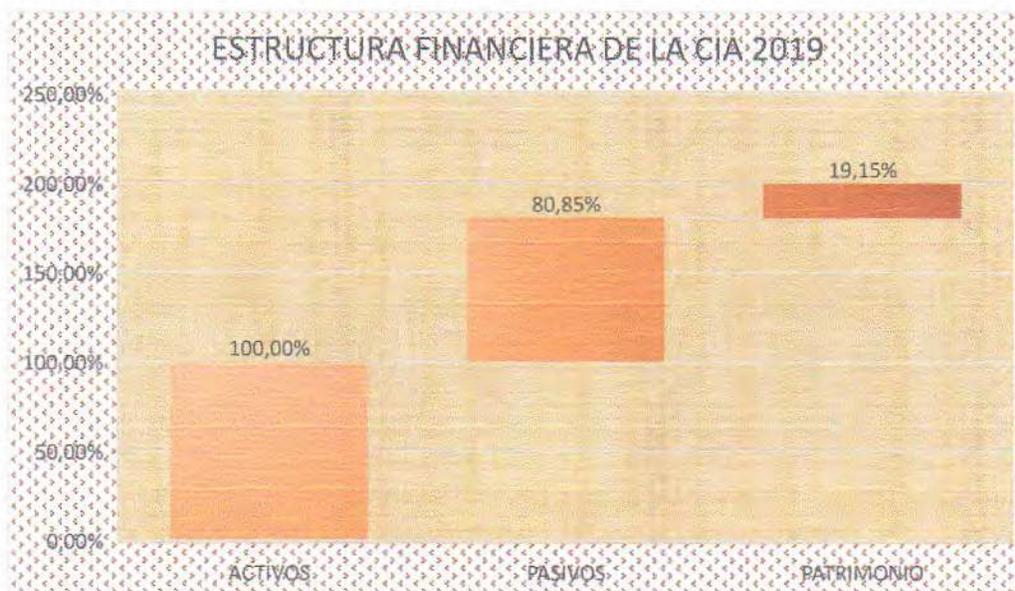
### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2019	2018	%
ACTIVOS	7.112.176	4.625.798	54%
PASIVOS	5.750.430	3.079.711	87%
PATRIMONIO	1.361.746	1.546.087	-12%
CAPITAL	789.920	389.960	103%
APORTES FUT. CAPITALIZ.	-	400.080	-100%
RESERVAS	109.928	-	
RESULTADOS ACUMULADOS	461.898	646.119	-29%

- Durante el ejercicio 2019 se observa un incremento del **54%**, esto se da especialmente por el crecimiento de cuentas por cobrar comerciales y de inventarios.
- El pasivo presenta un incremento del **87%** 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 **2019**
- El patrimonio tuvo una disminución del **12%** debido al resultado integral del ejercicio 2019 pérdida de \$**184.221**
- En el ejercicio 2019 se realizó el aumento de capital con la cuenta Aporte a futura capitalización por el importe de \$ 400.000
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	7.112.176	100,00%
PASIVOS	5.750.430	81%
PATRIMONIO	1.361.746	19%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 80.85% está financiado por deuda ajena y el 19.15% 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		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,81	0,67
SOLVENCIA	PT/PAT	4,22	1,99

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 81% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 4.22 veces.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.520.107	1.674.039
LIQUIDEZ	AC/PC	1,27	1,57
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,74	1,31

- Con esta ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 1.520.107 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,27 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.27 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.74 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	481,42	208,91	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	262,73	236,31	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,55	0,82	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		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-4,33%	-7,52%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-12,32%	-18,51%
ROI	UTILIDAD/AT	-2,36%	-6,19%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	2,07%	2,53%

## 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 2019 los índices de rentabilidad son negativos ya que el resultado de 2019 fue pérdida.

### 1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SHIRE – ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019 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, 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 2018 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 2019 y los resultados del período están de acuerdo con 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.



ASERTENCO CÍA. LTDA.  
COMISARIO