

<u>ACTIVOS</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Diciembre 2017</u>
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y equivalente de efectivo	26,169	Cuentas por pagar:	
		Sobregiro	30,631
Cuentas y documentos por cobrar:		Proveedores	18,696
Clientes	48,704	Socios y compañías relacionadas	952
Activos por impuestos corrientes	27,068	Pasivos por impuestos corrientes	
Socios y compañías relacionadas	3,929	Total cuentas por pagar	50,279
Empleados	70	Beneficios Sociales	14,998
Total de cuentas por cobrar netas	79,771	Total pasivo corriente	65,277
Inventarios	17,250		
Total activo corriente	123,190	PASIVO NO CORRIENTE:	
ACTIVO NO CORRIENTE:		Cuentas por pagar socios	132,433
Propiedad, equipo y muebles, neto	188,085	Jubilación patronal	19,476
Total activo no corriente	311,275	Indemnización por desahucio	6,450
		Pasivos por impuestos diferidos	3,257
		Total pasivo no corriente	161,616
		Total pasivo	226,893
		PATRIMONIO:	
		Capital social	10,000
		Reserva Legal	1,472
		Resultados acumulados	72,910
		Total patrimonio	84,382
Total activo	311,275	Total de pasivo y patrimonio	311,275

A continuación el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2017:

	US\$
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>	
Venta de combustible	3.447.071
Total Ingresos Operacionales	3.447.071
<u>Costo de Ventas</u>	
Combustible	(3.047.871)
Total Costo de Ventas	(3.047.871)
Ganancia bruta	399.200
<u>Gastos de administración y ventas</u>	
Sueldos	(117.356)
Transporte combustible	(73.232)
Beneficios Sociales	(46.183)
Honorarios Profesionales	(17.200)
Depreciaciones	(15.278)
Servicios Básicos	(10.372)
Mantenimiento y reparaciones	(15.326)
Publicidad y propaganda	(11.753)
Seguros generales	(4.219)
Impuestos Municipales	(6.498)
Suministros y materiales	(9.176)
Otros Beneficios	(483)
Jubilación Patronal y Desahucio	(4.147)
Servicios de Guardiana	(2.196)
Cuotas Gremios y Asociaciones	(1.794)
Gastos Legales	(1.681)
Otros gastos de administración	(27.477)
Gastos no deducibles	(586)
Total Gastos de administración	(364.957)
Ganancia de actividades operacionales	34.243
Otros ingresos (egresos)	(2.578)
Intereses y comisiones bancarias	(11.376)
Intereses socios	7.564
Ingresos por servicios	
Ganancia antes de trabajadores e impuesto a la renta	27.853
Participación de trabajadores	(4.178)
Impuesto a la renta corriente	(5.231)
Ganancia neta	18.444
OTROS RESULTADOS INTREGRALES	
Pérdida actuarial en planes de beneficios definidos	(782)

A continuación se presentan el análisis de los indicadores financieros del año 2017:

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2017			ANÁLISIS FINANCIERO
1	Razón circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	123,190	1.89	veces	Se tiene \$1.89 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 1.89 de las veces
2	Razón inmediata	$\frac{\text{Act.circul} - \text{Invent}}{\text{Pasivo circulante}}$	79,771	1.22	veces	Se tiene \$1.22 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 1.22 de las veces
3	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	26,169	0.40	veces	Se tiene \$0.40 en efectivo para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0.40 de las veces, con el dinero de caja
4	R. CTN a activos totales	$\frac{\text{Capital de trabajo neto}}{\text{Activos totales}}$	57,913	0.19		Un valor bajo podría indicar niveles relativamente bajos de liquidez. (CT = AC-PC)
5	Medición del intervalo	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Prom. costos diarios de operación}}$	123,190	14.55	días	De acuerdo a esto la empresa puede seguir operando durante 14.55 días sin recibir flujos de caja de efectivo.
	Prom. costo diarios operac	$\frac{\text{Costo de ventas (*)}}{365}$	3,047,871	8,350.33	dólar	Se requiere de \$8,350.33 por día para seguir operando. (*) (Costo venta - depreciac. y amortizac)

ANÁLISIS FINANCIERO

2017

FORMULA

INDICE FINANCIERO

No

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO

6	Razón de deudas totales	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	226,893	311,275	0.73	veces	Se tiene \$0.73 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0.73 en Patrimonio.
7	Razón de deuda a capital	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$	226,893	84,382	2.69	veces	
8	Multiplicador del capital	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$	311,275	84,382	3.69	veces	
9	Razón de deuda a L/P	$\frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Pasivo L/P+Patrim.}}$	161,616	245,998	0.66	veces	El 6.6% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos, Financieras y Empleados
10	No veces que cubre interés	$\frac{\text{UAI}}{\text{Intereses}}$	27,853	13,954	1.99	veces	
UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos (Utilidad operacional)							
11	R. Cobertura de efectivo	$\frac{\text{UAI} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$	43,131	13,954	3.09	veces	Mide la capacidad de la empresa para generar efectivo proveniente de las operaciones.
MEDIDAS DE EFICIENCIA							
12	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$	3,047,871	17,250	176.69	veces	La empresa vendió o rotó la totalidad del inventario 176.69 veces, entre más alta sea esta razón más eficiente será la administración del inventario.
13	Días de venta del inventar.	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación inventario}}$	365	177	2.06	días	Nos indica que el inventario se estanca 2.06 días en promedio antes de venderse.

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2017			ANÁLISIS FINANCIERO
14	Rotación de la CxC	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	3,447,071	70.78	veces	La empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero 70.78 veces durante el año.
15	Días de CxC	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CxC}}$	365	5.14	días	La empresa cobra sus ventas a crédito en 5.14 días.
16	Rotación de CXP	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	3,047,871	99.50	veces	La empresa paga sus deudas pendientes de pago y volvió a comprar 99.50 veces durante el año.
17	Días de CXP	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CXP}}$	365	4.05	días	La empresa paga sus compras a crédito en 4.05 días.
18	R.de Rotación del CTN	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital trabajo neto}}$	3,447,071	59.52	veces	Mide la cantidad de "trabajo" que obtenemos con el capital de trabajo. Se prefiere un alto índice.
19	Rotación de Act.Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos netos}}$	3,447,071	18.32	veces	Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$18.32 de ventas.
20	Rotación de Activos total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	3,447,071	11.07	veces	por cada dólar de activos la empresa generó \$11.07 dólares en ventas.
21	Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	18,444	0.0053	%	La empresa genera \$0.0053 por cada dólar de venta.
22	Rendimiento sobre activos (RSA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	18,444	0.0592		La empresa genera \$0.0592 por cada dólar de activo invertido en la empresa.
23	Rendimiento sobre Patrim (RSC)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	18,444	0.2185		Por cada dólar de patrimonio la empresa genera 0.2185 dólares de utilidades.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD

Quito, 19 de marzo de 2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Oswaldo Sandoval', is written over a faint, illegible background.

OSWALDO SANDOVAL
GERENTE GENERAL

HERSAGA CÍA. LTDA.
INFORME DE GERENCIA GENERAL
Al: 31 de diciembre del 2017

A los Señores Socios:

A continuación el informe de la Gerencia sobre las operaciones de **HERSAGA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2017:

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas y otras normas enfocados con la buena administración. Internamente, obedece a sus estatutos y a resoluciones establecidas por la Junta General de Socios.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Las ventas se han mantenido logrando mantener los resultados con respecto al año 2016.

Estados Financieros

A continuación se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017: