

# **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

Quito DM, 10 de marzo de 2018

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

## CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

HENKELECUATORIANA 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 sus equivalentes	1.308.571	1.413.612	-7%
Cuentas por Cobrar comerciales	1.094.992	569.131	92%
Otras cuentas por cobrar	1.008.111	17.321	5720%
Inventarios	-	32.439	-100%
Otros Activos	-	7.084	-100%
Total Activos Corrientes	<u>3.411.674</u>	<u>2.039.587</u>	67%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos por Impuestos diferidos	1.511	9.627	-84%
Total Activos No Corrientes	<u>1.511</u>	<u>9.627</u>	-84%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>3.413.185</u></b>	<b><u>2.049.214</u></b>	67%
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	729.325	330.850	120%
cuentas por pagar a partes relacionadas	120.142	136.570	-12%
Total Pasivos corrientes	<u>849.467</u>	<u>467.420</u>	82%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>849.467</u></b>	<b><u>467.420</u></b>	82%
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.211.500	1.211.500	0%
Reserva Legal	153.971	153.971	0%
Resultados integrales acumulados neto	1.198.247	216.323	454%
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>2.563.718</u></b>	<b><u>1.581.794</u></b>	62%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3.413.185</u></b>	<b><u>2.049.214</u></b>	67%

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

**HENKELECUATORIANA 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	3.352.468		2.349.793		43%
Costo de Ventas	<u>(1.789.655)</u>	53%	<u>(1.476.279)</u>	63%	21%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<u>1.562.813</u>	47%	<u>873.514</u>	-37%	79%
Otros Ingresos	70.180	-2%	29.231	-1%	140%
Gastos Administración y Ventas	(321.427)		(564.550)		-43%
Otros gastos	(83.869)		(4.850)		1629%
<b>Total</b>	<u>(335.116)</u>		<u>(540.169)</u>		-38%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	1.227.697	37%	333.345	14%	268%
Ingresos Financieros	4.967		74		6612%
Costo financiero	<u>(7.232)</u>		<u>(22.077)</u>		-67%
Costos financieros neto	<u>(2.265)</u>		<u>(22.003)</u>		-90%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.225.432	37%	311.342	13%	294%
Gasto Impuesto a la renta	(216.855)		(73.651)		194%
<b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<u>1.008.577</u>	30%	<u>237.691</u>	10,115%	324%

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO. -

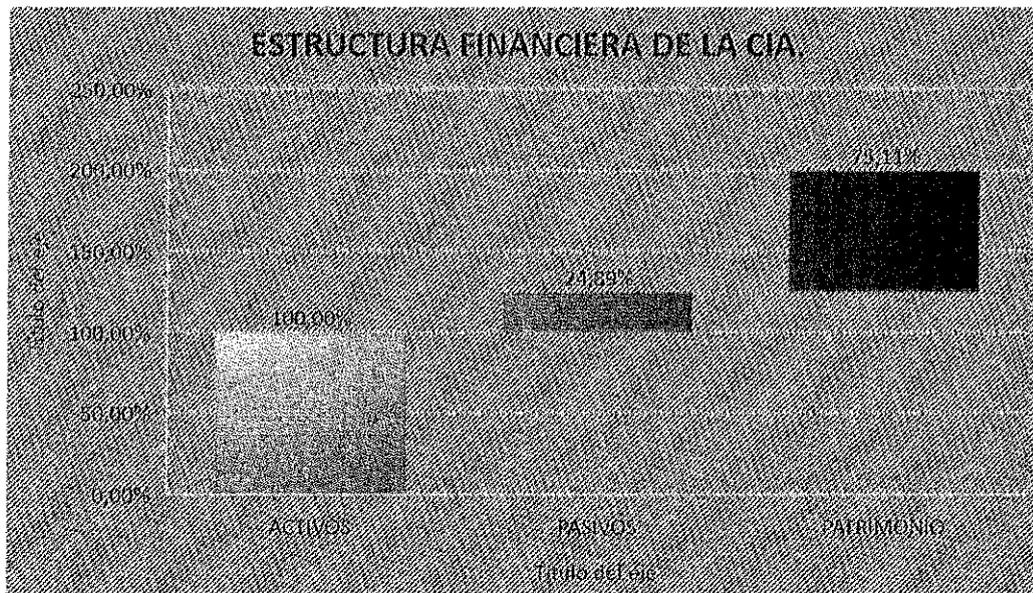
### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	3.413.185	2.049.214	67%
PASIVOS	849.467	467.420	82%
PATRIMONIO	2.563.718	1.581.794	62%
CAPITAL	1.211.500	1.211.500	0%
RESERVAS	153.971	153.971	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	1.198.247	216.323	454%
VPP	21,16	13,06	62%
acciones emitidas y pagadas	121.150		

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del **67%** del Activo Total básicamente por la creación de la cuenta del CASHPOOL, que corresponde a un fondo que Henkel Ecuatoriana tiene por cobrar a la Matriz, el cual le reporta intereses mensuales.
- El pasivo presenta un incremento del **82%** como consecuencia del aumento de las obligaciones con proveedores locales y adicionalmente por el incremento del impuesto a la renta por pagar de 2017.
- El patrimonio tuvo un incremento del **62%** debido al resultado integral del ejercicio 2017 de \$ 1'008.577 esto ocasionó que el VPP aumentara sustancialmente en el 62%.
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	3.413.185	100,00%
PASIVOS	849.467	25%
PATRIMONIO	2.563.718	75%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 24.89% está financiado por terceros y el 75.11% por los Accionistas.

### RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,25	0,23
SOLVENCIA	PT/PAT	0,33	0,30

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 25% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0.33 veces.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	2.562.207	1.572.167
LIQUIDEZ	AC/PC	4,02	4,36
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	4,02	4,29

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes de la compañía, se dispone de \$ 2'562.207 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 4.02 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$4.02 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 4.02 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, ya que al final del ejercicio la empresa no se quedó con inventario.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	-	7,91	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	117,58	87,19	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,98	1,15	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto			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	30,08%	10,12%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	39,34%	15,03%
ROI	UTILIDAD/AT	29,55%	11,60%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	36,62%	14,19%

# 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 y comparados con 2016 el incremento es notable.

## **1. INFORME.-**

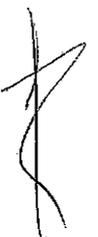
Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de HENKELECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad 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 HENKELECUATORIANA 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 HENKELECUATORIANA S.A.



MARIA-AUGUSTA TITO LUCERO  
COMISARIO

