

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 7 de marzo de 2019

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
F&E ECUATORIANA 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 2018

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de F&E ECUATORIANA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos. 

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

ACTIVO	2018	2017	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	15.870	9.768	62%
Cuentas por cobrar Clientes	2.573.602	2.955.645	-13%
compañías Relacionadas	377	377	0%
Otros deudores	10.555	14.941	-29%
Impuestos por recuperar	83.218	300	27639%
Inventarios	163.768	17.944	813%
Activos Pagados por anticipado	10.613	2.604	308%
Total Activos Corrientes	2.858.003	3.001.579	-5%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo Fijo Neto	59.414	70.001	-15%
Activo Intangible Neto	1.188	1.536	-23%
Impuestos Diferidos	8.613		
Total Activos No Corrientes	69.215	71.537	-3%
TOTAL ACTIVOS	2.927.218	3.073.116	-5%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	18.081	13.476	34%
Obligaciones financieras	25.168	16.425	53%
cuentas por pagar proveedores	1.298.657	903.318	44%
Relacionadas por pagar	235.323	235.749	0%
Impuestos y Retenciones por pagar	46.649	41.202	13%
Paivos acumulados	85.130	130.034	-35%
Impuesto a la Renta	23.672	70.452	-66%
Otras cuentas por pagar	88.779	161.957	-45%
Total Pasivos corrientes	1.821.459	1.572.613	16%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Proveedores a largo plazo	688.800	998.491	-31%
Jubilación Patronal y Desahucio	149.421	143.517	4%
Pasivos por Ingresos Diferidos	155.561	198.026	-21%
Total Pasivos no corrientes	993.782	1.340.034	-26%
TOTAL PASIVOS	2.815.241	2.912.647	-3%
PATRIMONIO			
Capital Social	110.000	110.000	0%
Reserva Legal	13.340	13.340	0%
Reserva Facultativa	84.686	84.686	0%
Resultados Integrales acumulados neto	(96.049)	(47.557)	102%
Total Patrimonio	111.977	160.469	-30%
PASIVO Y PATRIMONIO	2.927.218	3.073.116	-5%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

	2018	%	2017	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	3.666.494		4.401.604		-17%
Costo de Ventas	(308.782)	8%	(325.185)	7%	-5%
MARGEN BRUTO	3.357.712	92%	4.076.419	-93%	-18%
Gastos de Administración y ventas	(3.101.757)	85%	(3.719.848)	85%	-17%
Financieros	(193.382)	5%	(175.843)	4%	10%
Total	(3.295.139)	90%	(3.895.691)	89%	-15%
UTILIDAD OPERACIONAL	62.573	1,71%	180.728	4,11%	-65%
Otros Ingresos (egresos) neto	(83.297)	2%	(50.053)	1%	66%
(Pérdida) Utilidad antes del Impto a la Renta	(20.724)		130.675		
Impuesto a la Renta	(42.534)		(97.278)		-56%
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	(63.258)	-2%	33.397	1%	-289%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Otros resultados Integrales	14.766		14.033		5%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(48.492)	-1%	47.430	1%	-202%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, PATRIMONIO

	2018	2017	%
ACTIVOS	2.927.218	3.073.116	-5%
PASIVOS	2.815.241	2.912.647	-3%
PATRIMONIO	111.977	160.469	-30%
CAPITAL	110.000	110.000	0%
RESERVAS	98.026	98.026	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	(96.049,00)	(47.557,00)	102%

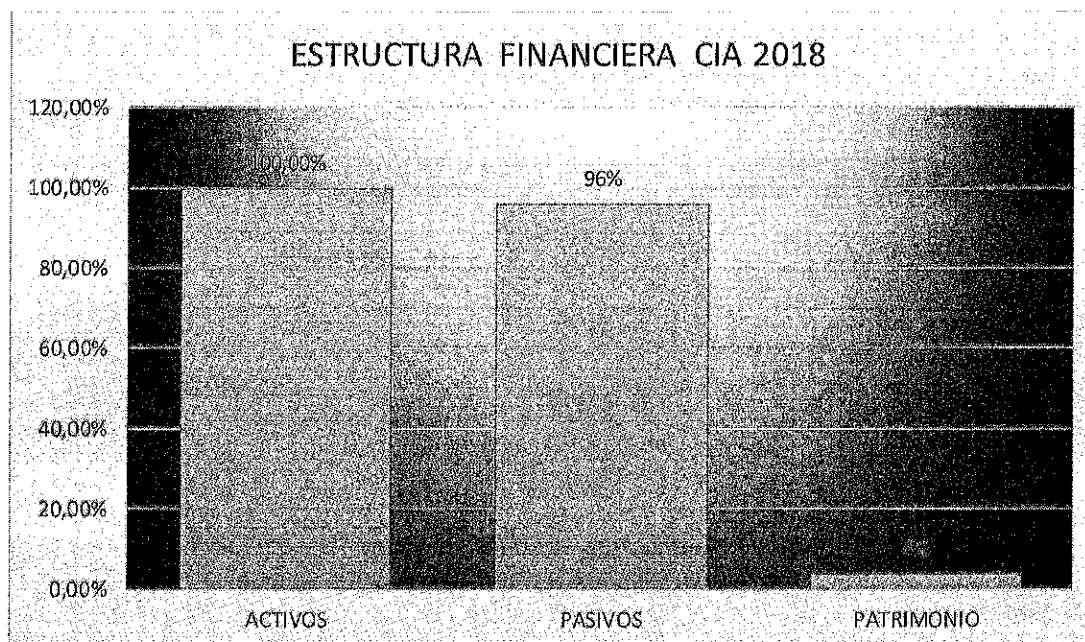
- Durante el ejercicio 2018 se observa un decremento del 5% del Activo Total con respecto al 2017, y esto se da por la disminución de las cuentas por cobrar a clientes, otros deudores, Propiedad planta y equipo, así como del Intangible Neto.
 - El pasivo presenta un decrecimiento del 3% especialmente por la disminución de las cuentas por pagar a relacionadas, pasivos acumulados, impuesto a la renta y otras cuentas por pagar.
 - El patrimonio muestra una disminución del 30%, el movimiento de sus cuentas PATRIMONIALES se presenta a continuación:
- RESULTADOS ACUMULADOS el déficit se incrementó en -\$63.258 que corresponde a la pérdida de 2018.

Los Resultados acumulados también se vieron afectados por los OTROS RESULTADOS INTEGRALES \$ 14.766

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2018	%
ACTIVOS	2.927.218	100,00%
PASIVOS	2.815.241	96%
PATRIMONIO	111.977	4%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 96% está financiado por terceros y el 4% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2018	2017
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,96	0,95
SOLVENCIA	PT/PAT	25,14	18,15

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 96% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 25.14 veces.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.036.544	1.428.966
LIQUIDEZ	AC/PC	1,57	1,91
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,48	1,90

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes de la compañía, se dispone de \$ 1.036.544 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,57 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.57 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.48 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2018	2017	
Rotación de Inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	190,93	19,87	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	252,69	241,74	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,25	1,43	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	61,71	62,88	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		2018	2017
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-1,73%	0,76%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-56,49%	0,76%
ROI	UTILIDAD/AT	-2,16%	1,09%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	1,71%	4,11%

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 2018 los índices de rentabilidad son negativos, ya que la empresa generó una pérdida de \$ -63.258

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de F&E ECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2018 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.

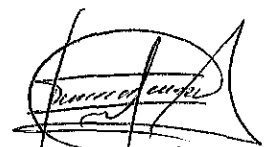
ASERTENCO CÍA. LTDA.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 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.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de F&E ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2018 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 F&E ECUATORIANA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO