

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 13 de marzo de 2020

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 2019

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 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	2018	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	9.748	15.870	-39%
Cuentas por cobrar Clientes	2.478.196	2.573.602	-4%
compañías Relacionadas	140.000	377	37035%
Otros deudores	77.525	83.218	-7%
Impuestos por recuperar	7.607	10.555	-28%
Inventarios	35.763	163.768	-78%
Activos Pagados por anticipado	16.213	10.613	53%
Total Activos Corrientes	2.765.052	2.858.003	-3%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo Fijo Neto	48.183	59.414	-19%
Activo Intangible Neto	1.440	1.188	21%
Relacionadas por cobrar largo plazo	3.200		
Impuestos Diferidos	15.541	8.613	80%
Total Activos No Corrientes	68.364	69.215	-1%
TOTAL ACTIVOS	2.833.416	2.927.218	-3%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	4.368	18.081	-76%
Obligaciones financieras	28.377	25.168	13%
cuentas por pagar proveedores	1.475.376	1.298.657	14%
Relacionadas por pagar	261.530	235.323	11%
Impuestos y Retenciones por pagar	11.853	46.649	-75%
Paivos acumulados	77.744	85.130	-9%
Impuesto a la Renta		23.672	-100%
Otras cuentas por pagar	126.422	88.779	42%
Total Pasivos corrientes	1.985.670	1.821.459	9%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Proveedores a largo plazo	509.962	588.800	-26%
Jubilación Patronal y Desahucio	149.415	149.421	0%
Pasivos por Ingresos Diferidos	89.502	155.561	-42%
Otras cuentas por pagar largo plazo	7.268		
Total Pasivos no corrientes	756.147	993.782	-24%
TOTAL PASIVOS	2.741.817	2.815.241	-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	(116.427)	(96.049)	21%
Total Patrimonio	91.599	111.977	-18%
PASIVO Y PATRIMONIO	2.833.416	2.927.218	-3%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%	2018	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	3.261.518		3.666.494		-11%
Costo de Ventas	(261.699)	8%	(308.782)	8%	-15%
MARGEN BRUTO	2.999.819	92%	3.357.712	-92%	-11%
Gastos de Administración y ventas	(2.758.776)	85%	(3.101.757)	85%	-11%
Financieros	(145.522)	4%	(193.382)	5%	-25%
Total	(2.904.298)	89%	(3.295.139)	90%	-12%
UTILIDAD OPERACIONAL	95.521	2,93%	62.573	1,71%	53%
Otros ingresos (egresos) neto	(103.944)	3%	(83.297)	2%	25%
(Pérdida) Utilidad antes del Impto a la Renta	(8.423)		(20.724)		
Impuesto a la Renta	(14.047)		(42.534)		-67%
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	(22.470)	-1%	(63.258)	-2%	-64%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Otros resultados Integrales	2.092		14.766		-86%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(20.378)	-1%	(48.492)	-1%	-58%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, PATRIMONIO

	2019	2018	%
ACTIVOS	2.833.416	2.927.218	-3%
PASIVOS	2.741.817	2.815.241	-3%
PATRIMONIO	91.599	111.977	-18%
CAPITAL	110.000	110.000	0%
RESERVAS	98.026	98.026	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	(116.427,00)	(96.049,00)	21%

- Durante el ejercicio 2019 se observa un decremento del 3% del Activo Total con respecto al 2018.
- Es importante tomar en cuenta que de las cuentas por cobrar a clientes por el importe de \$ 2'753.521 al 31 de diciembre de 2019, \$ 883.561 es decir el 32% de la cartera tiene una antigüedad de más de 360 días, lo cual implica que la Administración debe considerar un acercamiento a los deudores a fin de negociar la recuperación de estos pagos importantes que le ocasionan falta de liquidez.
- El pasivo presenta un decrecimiento del 3% sin embargo, sigue siendo un valor muy importante la deuda con empresas relacionadas misma que es la que está apalancando la operación \$ 1'870.618 que equivale al 68% del PASIVO TOTAL.
- El patrimonio muestra una disminución del 18%, el movimiento de sus cuentas PATRIMONIALES se presenta a continuación:
 - RESULTADOS ACUMULADOS el déficit se incrementó en -\$20.378 que corresponde a la pérdida integral de 2019.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	2.833.416	100,00%
PASIVOS	2.741.817	97%
PATRIMONIO	91.599	3%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 97% está financiado por terceros y el 3% 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		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,97	0,96
SOLVENCIA	PT/PAT	29,93	25,14

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 97% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 29.93 veces.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	779.382	1.036.544
LIQUIDEZ	AC/PC	1,39	1,57
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,37	1,48

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes de la compañía, se dispone de \$ 779.382 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,39 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.39 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.37 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	49,20	190,93	DIAS
Periodo medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	273,54	252,69	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,15	1,25	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	67,69	61,71	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	-0,69%	-1,73%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-24,53%	-1,73%
ROI	UTILIDAD/AT	-0,79%	-2,16%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	2,93%	1,71%

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 la empresa generó una pérdida contable de \$ -22.470

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de F&E ECUATORIANA 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.

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 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.

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



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO