

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 15 de marzo de 2013

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
BASF ECUATORIANA S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2012

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

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

1. ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2011	2012	VARIACION
ACTIVOS	6,400,248	4,984,817	-22.12%
PASIVOS	4,410,122	3,439,857	-22.00%
PATRIMONIO	1,990,126	1,544,960	-22.37%
CAPITAL	1,030,001	1,030,001	0.00%
RESERVAS	515,000	515,000	0.00%
VP	1.93	1.50	-22.37%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Durante el ejercicio 2012 se observa una disminución del 22.12% del Activo y este resultado se da especialmente por la recuperación de la cartera tanto con relacionadas como con no relacionadas, adicionalmente por el reconocimiento del deterioro de las cuentas por cobrar y la enajenación de activos fijos, esto en base a la NIIF1 presentación de balances en donde el principio de la realidad económica es la base.
- El pasivo básicamente disminuye por la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores.
- El patrimonio decreció por la distribución de dividendos y por los efectos de ajustes de NIIFS. Esto demuestra la buena liquidez que ha tenido la compañía en este período.
- El valor patrimonial decreció en un 22.37% por la reducción descrita en el punto anterior.

RATIOS		2011	2012
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0.69	0.69
SOLVENCIA	PT/PAT	2.22	2.23

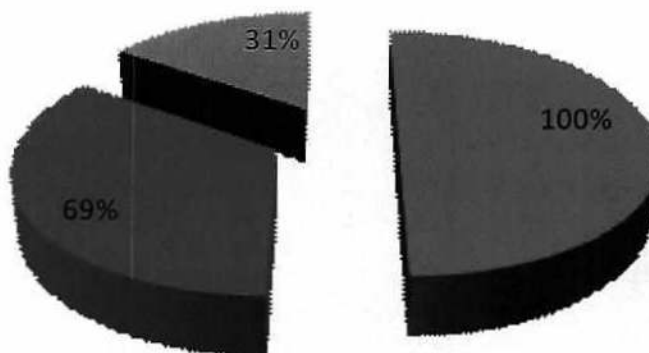
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2012	%
ACTIVOS	4,984,817	100.00%
PASIVOS	3,439,857	69%
PATRIMONIO	1,544,960	31%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA 2012

■ ACTIVOS ■ PASIVOS ■ PATRIMONIO



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DE I ACTIVOS del 100% el 69% está financiado por terceros y el 31% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

LIQUIDEZ		2011	2012
AC-PC		1,724,477	1,725,424
AC/PC		1.45	1.63
AC-INV/PC		1.13	0.94

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes en el 2011 disponían de \$ 1.724.477 dólares para cubrir su capital de trabajo, mientras que en el 2012 disponen de \$ 1.725.424.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.94 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2011	2012	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta * (# días)	62.56	109.71	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar / Ventas * (#	57.70	40.31	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	2.24	2.75	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	39.55	51.40	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		2011	2012
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	3.20%	0.10%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	23.04%	0.86%
ROI	UTILIDAD/AT	7.16%	0.27%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	5.15%	3.07%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BASF ECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2012 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.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

ASERTENCO CÍA. LTDA.


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 2011 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, en los aspectos importantes la situación financiera de BASF ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los resultados del período de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- El análisis financiero general de BASF ECUATORIANA S.A., presenta algunas señales que deberán ser consideradas por la administración a fin de evitar que la compañía afecte su patrimonio.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de BASF ECUATORIANA S.A.


ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO