

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 16 de marzo de 2017

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
BASF 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 2016

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

ASERTENCO CÍA. LTDA.

BASF ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

ACTIVO	2016	2015	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	740.150	1.573.164	-53%
Deudores y otras cuentas por cobrar	3.205.660	1.942.031	65%
Inventarios	819.283	984.260	-17%
Activos Disponibles para la venta	35.608	35.608	0%
Gastos pagados por anticipado.	-	5.000	-100%
Total Activos Corrientes	4.800.701	4.540.063	6%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Cuentas por cobrar	94.207	213.811	-56%
Propiedades y equipos neto	74.508	52.725	41%
Otros activos	87.678	29.643	196%
Inversiones en Acciones	5.142	5.142	0%
Total Activos No Corrientes	261.535	301.321	-13%
TOTAL	5.062.236	4.841.384	5%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos y obligaciones financieras	965.044	964.695	0%
Acreedores comerciales	2.031.621	1.785.573	14%
Otras por pagar y gastos acumulados por pagar	128.140	99.140	29%
Impuesto a la renta por pagar	42.576	40.482	5%
Beneficios de empleados	237.032	266.454	-11%
Total Pasivos corrientes	3.404.413	3.156.344	8%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios de empleados	919.584	802.161	15%
Total Pasivos no corrientes	919.584	802.161	
TOTAL PASIVOS	4.323.997	3.958.505	9%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.030.001	1.030.001	0%
Reserva Legal	515.000	515.000	0%
Resultados integrales acumulados neto	(806.762)	(662.122)	22%
Total Patrimonio	738.239	882.879	-16%
PASIVO Y PATRIMONIO	5.062.236	4.841.384	5%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

BASF ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

	2016	%	2015	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	7.615.553		12.304.761		-38%
Costo de Ventas	<u>(2.240.691)</u>	29%	<u>(5.248.961)</u>	43%	-57%
MARGEN BRUTO	<u>5.374.862</u>	71%	<u>7.055.800</u>	-57%	-24%
Gastos de Administración y ventas	(5.187.760)	68%	(7.179.001)	58%	-28%
Otros ingresos	44.258		1.149		3752%
Otros egresos	(156.840)		(264.518)		-41%
Total	<u>(5.300.342)</u>		<u>(7.442.370)</u>		-29%
UTILIDAD OPERACIONAL	74.520	1%	(386.570)	-3%	-119%
Costos financieros	(136.475)		(105.298)		30%
Ingresos Financieros	<u>5.204</u>		<u>49.289</u>		-89%
Costos financieros neto	<u>(131.271)</u>		<u>(56.009)</u>		134%
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	(56.751) [✓]	-1%	(442.579)	-4%	-87%
Impuesto a la renta neto	(90.552)		(196.798)		-54%
UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>(147.303) [✓]</u>	-2%	<u>(639.377)</u>	-5%	-77%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	2.663		(22.745)		-112%
Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos	<u>2.663</u>		<u>(22.745)</u>		
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(144.640) [✓]</u>	-2%	<u>(662.122)</u>	-5%	-78%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

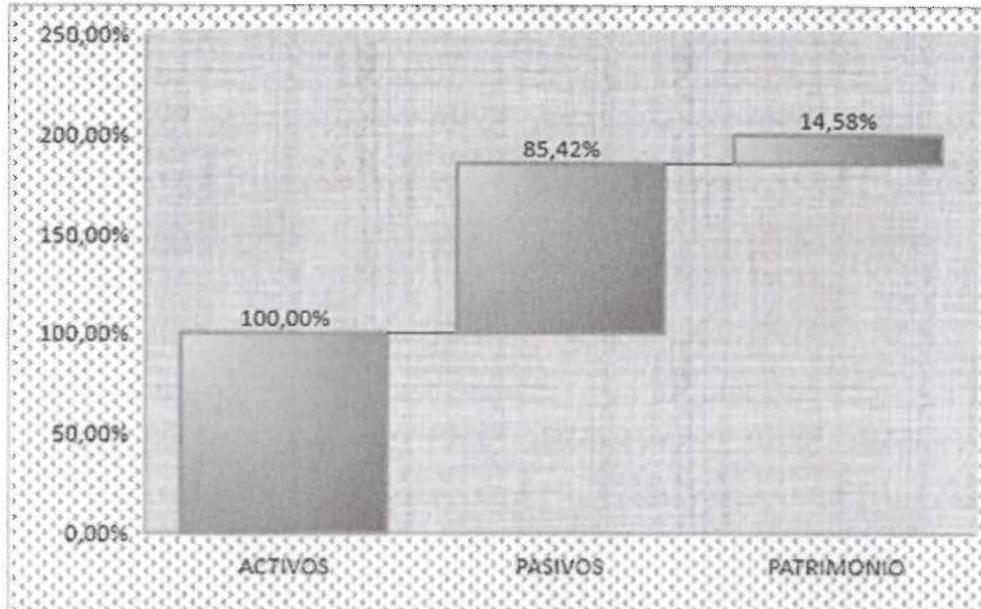
VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2016	2015	%
ACTIVOS	5.062.236	4.841.384	5%
PASIVOS	4.323.997	3.958.505	9%
PATRIMONIO	738.239	882.879	-16%
CAPITAL	1.030.001	1.030.001	0%
RESERVAS	515.000	515.000	0%
VPP	0,72	0,86	-16%

- Durante el ejercicio 2016 se observa un incremento del 5% del Activo Total básicamente por el aumento de las cuentas por cobrar comerciales entre compañías relacionadas.
- El pasivo presenta un incremento del 9% como consecuencia del aumento de las obligaciones con compañías relacionadas.
- El patrimonio tuvo una disminución del 16% debido al resultado integral del ejercicio 2016 de - \$144.640, esto ocasionó que el VPP disminuyera en el mismo porcentaje.
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2016	%
ACTIVOS	5.062.236	100,00%
PASIVOS	4.323.997	85%
PATRIMONIO	738.239	15%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 85,45% está financiado por terceros y el 14,58% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2016	2015
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,85	0,82
SOLVENCIA	PT/PAT	5,86	4,48

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 85% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 5.86 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2016	2015
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.396.288	1.383.719
LIQUIDEZ	AC/PC	1,41	1,44
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,17	1,13

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 1.396.288 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,41 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.41 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.17 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2016	2015	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	131,63	67,51	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	151,54	28,80	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,50	2,54	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	102,21	233,38	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		2016	2015
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-1,93%	-5,20%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-19,95%	-72,42%
ROI	UTILIDAD/AT	-2,91%	-13,21%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	0,98%	-3,14%

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 2016 los índices de rentabilidad son negativos ya que el resultado fue PERDIDA para la compañía, puesto que si se compara con el año 2015 las ventas disminuyeron en un 38%.

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BASF ECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2016 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 2015 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 BASF ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2016 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 BASF ECUATORIANA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO