

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 10 de marzo de 2018

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 2017

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 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

ACTIVO	2017	2016	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	1.391.270	740.150	88%
Deudores y otras cuentas por cobrar	2.682.422	3.205.660	-16%
Inventarios	558.909	819.283	-32%
Activos Disponibles para la venta	35.608	35.608	0%
Total Activos Corrientes	4.668.209	4.800.701	-3%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otras Cuentas por cobrar	342.235	94.207	263%
Maquinarias y Equipos	121.717	74.508	63%
Otros activos	32.973	87.678	-62%
Inversiones en Acciones	5.142	5.142	0%
Total Activos No Corrientes	502.067	261.535	92%
<b>TOTAL</b>	<b>5.170.276</b>	<b>5.062.236</b>	<b>2%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	2.026.616	965.044	110%
Acreedores comerciales	1.031.239	2.031.621	-49%
Otras por pagar y gastos acumulados por pagar	113.625	128.140	-11%
Impuesto a la renta por pagar	13.486	42.576	-68%
Beneficios de empleados	264.141	237.032	11%
Total Pasivos corrientes	3.449.107	3.404.413	1%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados	1.120.554	919.584	22%
Total Pasivos no corrientes	1.120.554	919.584	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4.569.661</b>	<b>4.323.997</b>	<b>6%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.030.001	1.030.001	0%
Reserva Legal	515.000	515.000	0%
Resultados integrales acumulados neto	(944.386)	(806.762)	17%
Total Patrimonio	600.615	738.239	-19%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.170.276</b>	<b>5.062.236</b>	<b>2%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

BASF ECUATORIANA 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	8.418.883		7.615.553		11%
Costo de Ventas	(2.640.142)	31%	(2.240.691)	29%	18%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>5.778.741</b>	<b>69%</b>	<b>5.374.862</b>	<b>-71%</b>	<b>8%</b>
Gastos de Administración y ventas	(5.588.392)	66%	(5.187.760)	68%	8%
Otros ingresos	162.258		44.258		267%
Otros egresos	(81.347)		(156.840)		-48%
<b>Total</b>	<b>(5.507.481)</b>		<b>(5.300.342)</b>		<b>4%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>271.260</b>	<b>3%</b>	<b>74.520</b>	<b>1%</b>	<b>264%</b>
Costos financieros	(192.081)		(136.475)		41%
Ingresos Financieros	4.490		5.204		-14%
Costos financieros neto	(187.591)		(131.271)		43%
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	83.669	1%	(56.751)	-1%	-247%
Impuesto a la renta neto	(83.038)		(90.552)		-8%
<b>UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>631</b>	<b>0%</b>	<b>(147.303)</b>	<b>-2%</b>	<b>-100%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(138.255)		2.663		-5292%
<b>Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos</b>	<b>(138.255)</b>		<b>2.663</b>		
<b>TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>(137.624)</b>	<b>-2%</b>	<b>(144.640)</b>	<b>-2%</b>	<b>-5%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO. -

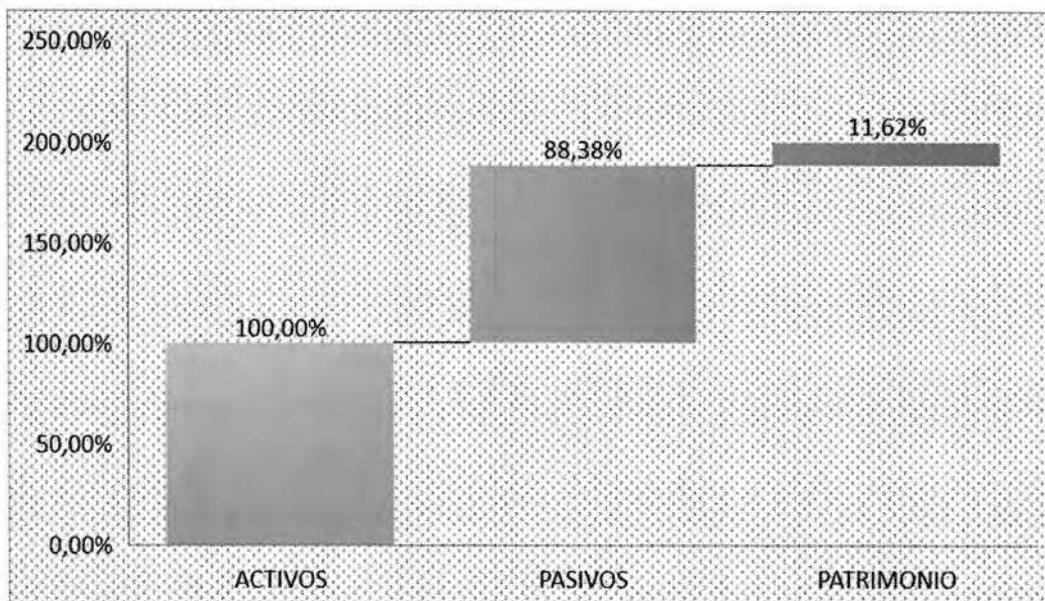
### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	5.170.276	5.062.236	2%
PASIVOS	4.569.661	4.323.997	6%
PATRIMONIO	600.615	738.239	-19%
CAPITAL	1.030.001	1.030.001	0%
RESERVAS	515.000	515.000	0%
VPP	0,58	0,72	-19%

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del **2%** del Activo Total básicamente por el aumento del efectivo y sus equivalentes, así como por la adquisición de Propiedad Planta y Equipo.
- El pasivo presenta un incremento del **6%** como consecuencia del aumento de las obligaciones financieras con Citibank destinados principalmente para Capital de trabajo, adicionalmente se incrementa el pasivo de beneficios a empleados por cálculos actuariales obligatorios anualmente.
- El patrimonio tuvo una disminución del **19%** debido al resultado integral del ejercicio 2017 de - \$137.624 , esto ocasionó que el VPP disminuyera en el mismo porcentaje.
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	5.170.276	100,00%
PASIVOS	4.569.661	88%
PATRIMONIO	600.615	12%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 88,38% está financiado por terceros y el 11,62% 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		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,88	0,85
SOLVENCIA	PT/PAT	7,61	5,86

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 88% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 7.61 veces.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.219.102	1.396.288
LIQUIDEZ	AC/PC	1,35	1,41
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,19	1,17

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 1.219.102 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,35 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.35 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.19 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	76,21	131,63	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	114,70	38,73	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,63	1,50	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	69,17	102,21	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	0,01%	-1,93%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,11%	-19,95%
ROI	UTILIDAD/AT	0,01%	-2,91%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	3,22%	0,98%

# 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, comparados con 2016 que fueron negativos, aun cuando los valores no sean significativos.

## 1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BASF ECUATORIANA 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 BASF ECUATORIANA 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 BASF ECUATORIANA S.A.

  
Mariana Calle Bogoya  
ASERTENCO CÍA. LTDA.  
COMISARIO

