ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 12 de marzo de 2019

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 2018

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 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

ACTIVO	2018	2017	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	357.723	1.391.270	-74%
Deudores y otras cuentas por cobrar	3.137.355	2.682.422	17%
Inventarios	591.832	558.909	6%
Activos Disponibles para la venta	2	35.608	-100%
	-	-	
Total Activos Corrientes	4.086.912	4.668.209	-12%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Cuentas por cobrar	141.692	342.235	-59%
Maquinarias y Equipos	131.845	121.717	8%
Activos Intangibles	268.732		
Otros activos	29.777	32.973	-10%
Inversiones en Acciones	5.142	5.142	0%
Total Activos No Corrientes	577.188	502.067	15%
TOTAL	**4.664.100**	**5.170.276**	-10%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos y obligaciones financieras	801.863	2.026.616	-60%
Acreedores comerciales	937.012	1.031.239	-9%
Otras por pagar y gastos acumulados por pagar	158.600	113.625	40%
Impuesto a la renta por pagar	130.393	13.486	867%
Beneficios de empleados	341.693	264.141	29%
Total Pasivos corrientes	2.369.561	3.449.107	-31%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios de empleados	1.134.613	1.120.554	1%
Total Pasivos no corrientes	1.134.613	1.120.554	
TOTAL PASIVOS	**3.504.174**	**4.569.661**	-23%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.264.081	1.030.001	23%
Reserva Legal	515.000	515.000	0%
Resultados integrales acumulados neto	(619.155)	(944.386)	-34%
Total Patrimonio	**1.159.926**	**600.615**	93%
PASIVO Y PATRIMONIO	**4.664.100**	**5.170.276**	-10%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

BASF ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

	2018	%	2017	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	7.223.881		8.418.883		-14%
Costo de Ventas	(1.638.796)	23%	(2.640.142)	31%	-38%
MARGEN BRUTO	5.585.085	77%	5.778.741	-69%	-3%
Gastos de Administración y ventas	(5.067.989)	70%	(5.588.392)	66%	-9%
Pérdida (Reversión) por deterioro de deudores comerciales	(24.740)		17.756		
Otros ingresos	98.076		144.502		-32%
Otros egresos	(5.690)		(81.347)		-93%
Total	(5.000.343)		(5.507.481)		-9%
UTILIDAD OPERACIONAL	584.742	8%	271.260	3%	116%
Costos financieros	(125.291)		(192.081)		-35%
Ingresos Financieros	12.314		4.490		174%
Costos financieros neto	(112.977)		(187.591)		-40%
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	471.765	7%	83.669	1%	464%
Impuesto a la renta neto	(179.079)		(83.038)		116%
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	**292.686**	4%	**631**	0,007%	46284%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	32.545		(138.255)		-124%
Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos	**32.545**		**(138.255)**		
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**325.231**	5%	**(137.624)**	-2%	-336%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, PATRIMONIO

	2018	2017	%
ACTIVOS	4.664.100,00	5.170.276,00	-10%
PASIVOS	3.504.174,00	4.569.661,00	-23%
PATRIMONIO	1.159.926,00	600.615,00	93%
CAPITAL	1.264.081,00	1.030.001,00	23%
RESERVAS	515.000,00	515.000,00	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	(619.155,00)	(944.386,00)	-34%

- Durante el ejercicio 2018 se observa un decremento del 10% del Activo Total, básicamente por la disminución del efectivo y sus equivalentes y adicionalmente la de cuentas por cobrar, sin embargo se contrarresta el efecto mencionado anteriormente, por la adquisición de Propiedad Planta y Equipo y el reconocimiento de un ACTIVO INTANGIBLE que surge de un GOOD WILL

- El pasivo presenta una disminución del 23% como consecuencia de cancelación de obligaciones financieras y comerciales.

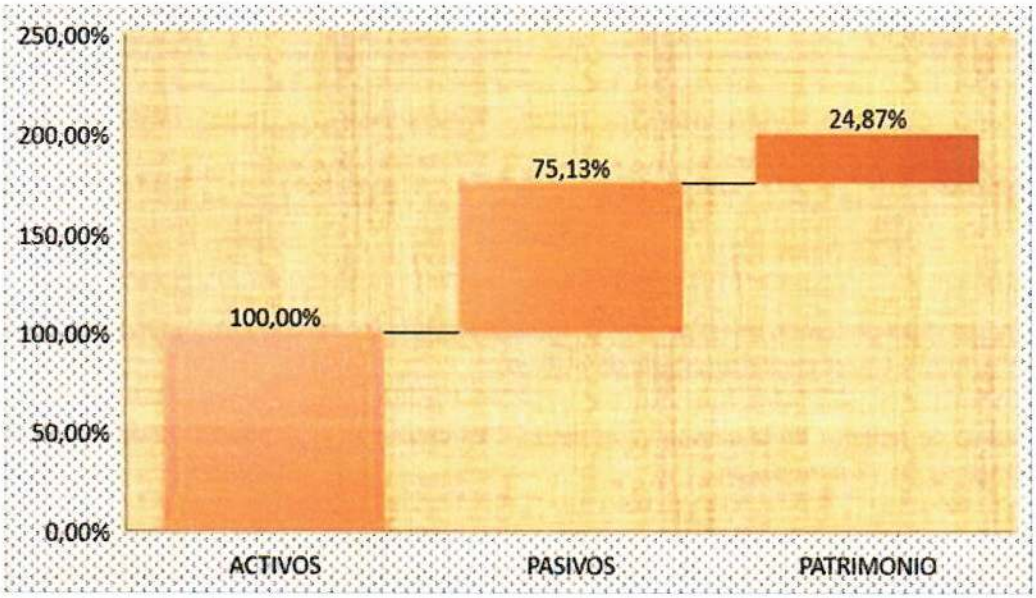
- El patrimonio tuvo un incremento del 93% y esto se da por los movimientos de las cuentas patrimoniales que se detallan a continuación:

- CAPITAL SOCIAL. - se aumentó el Capital en un monto de $ 234.080
- OTROS RESULTADOS INTEGRALES. - $ 32.545
- UTILIDAD DE EJERCICIO. - $ 292.686
- RESULTADOS ACUMULADOS. - $ -619.155

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2018	%
ACTIVOS	4.664.100	100,00%
PASIVOS	3.504.174	75%
PATRIMONIO	1.159.926	25%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 75.13% está financiado por terceros y el 24.87% 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		2018	2017
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,75	0,88
SOLVENCIA	PT/PAT	3,02	7,61

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 75% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 3.02 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.717.351	1.219.102
LIQUIDEZ	AC/PC	1,72	1,35
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,47	1,19

- Con esta ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de $ 1.717.351 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,72 es decir que por cada $1.00 de deuda se dispone de $1.72 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.47 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2018	2017	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	130,01	76,21	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	156,35	114,70	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,55	1,63	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	54,79	69,17	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	4,05%	0,01%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	25,23%	0,11%
ROI	UTILIDAD/AT	6,28%	0,01%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	8,09%	3,22%

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 2018 los índices de rentabilidad son positivos, el margen de rentabilidad neta es del 4,05%

1. *INFORME .-*

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BASF 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 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 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.

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 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 BASF ECUATORIANA S.A.

ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO