

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 24 de abril de 2020

**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 2019

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 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	2018	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	997.052	357.723	179%
Deudores y otras cuentas por cobrar	13.321.210	3.137.355	325%
Inventarios	5.567.580	591.832	841%
Activos Disponibles para la venta		2	-100%
Total Activos Corrientes	<u>19.885.842</u>	<u>4.086.912</u>	387%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otras Cuentas por cobrar	47.199	141.692	-67%
Maquinarias y Equipos	259.399	131.845	97%
Activos Intangibles	256.683	268.732	
Otros activos	19.451	29.777	-35%
Inversiones en Acciones	5.142	5.142	0%
Total Activos No Corrientes	<u>587.874</u>	<u>577.188</u>	2%
<b>TOTAL</b>	<b>20.473.716</b>	<b>4.664.100</b>	339%
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	7.312.012	801.863	812%
Acreedores comerciales	9.895.309	937.012	956%
Otras por pagar y gastos acumulados por pagar	154.283	158.600	-3%
Pasivos de contratos	563.212		
Impuesto a la renta por pagar		130.393	-100%
Beneficios de empleados	191.831	341.693	-44%
Total Pasivos corrientes	<u>18.116.647</u>	<u>2.369.561</u>	665%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados	1.012.618	1.134.613	-11%
Otras cuentas por pagar	87.576		# DIV/0!
Total Pasivos no corrientes	<u>1.100.194</u>	<u>1.134.613</u>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>19.216.841</b>	<b>3.504.174</b>	448%
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.264.081	1.264.081	0%
Reserva Legal	547.523	515.000	6%
Resultados integrales acumulados neto	(554.729)	(619.155)	-10%
Total Patrimonio	<u>1.256.875</u>	<u>1.159.926</u>	8%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>20.473.716</b>	<b>4.664.100</b>	339%

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

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

	2019	%	2018	%	inc
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por ventas	19.875.383		7.223.881		175%
Costo de Ventas	(14.046.124)	71%	(1.638.796)	23%	757%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>5.829.259</b>	<b>29%</b>	<b>5.585.085</b>	<b>-77%</b>	<b>4%</b>
Gastos de Administración y ventas	(5.369.358)	27%	(5.067.989)	70%	6%
Pérdida (Reversión) por deterioro de deudores comerciales	(31.994)		(24.740)		29%
Otros ingresos	85.259		98.076		-13%
Otros egresos	(189.581)		(5.690)		3232%
<b>Total</b>	<b>(5.505.674)</b>		<b>(5.000.343)</b>		<b>10%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>323.585</b>	<b>2%</b>	<b>584.742</b>	<b>8%</b>	<b>-45%</b>
Costos financieros	(248.448)		(125.291)		98%
Ingresos Financieros	15.037		12.314		22%
Costos financieros neto	(233.411)		(112.977)		107%
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	90.174	0%	471.765	7%	-81%
Impuesto a la renta neto	(118.212)		(179.079)		-34%
<b>UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(28.038)</b>	<b>0%</b>	<b>292.686</b>	<b>4,052%</b>	<b>-110%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	124.987		32.545		284%
<b>Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos</b>	<b>124.987</b>		<b>32.545</b>		
<b>TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>96.949</b>	<b>0%</b>	<b>325.231</b>	<b>5%</b>	<b>-70%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## ANALISIS FINANCIERO. -

### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, PATRIMONIO

	2019	2018	%
ACTIVOS	20.473.716,00	4.664.100,00	339%
PASIVOS	19.216.841,00	3.504.174,00	448%
PATRIMONIO	1.256.875,00	1.159.926,00	8%
CAPITAL	1.264.081,00	1.264.081,00	0%
RESERVAS	547.523,00	515.000,00	6%
RESULTADOS ACUMULADOS	(554.729,00)	(619.155,00)	-10%

- Durante el ejercicio 2019 se observa un crecimiento del 339% del Activo Total, esto se dio básicamente por 3 cuentas en especial:
  - Efectivo y sus equivalentes, crecimiento => 179%
  - Deudores y otras cuentas por cobrar => 325%
  - Inventarios => 841%
- El pasivo presenta un incremento del 448% y esto se da por el crecimiento de las cuentas detalladas a continuación:
  - Préstamos y Obligaciones Financieras => 812%
  - Acredores comerciales => 956%
- El patrimonio tuvo un incremento del 8% y esto se da por los movimientos de las cuentas patrimoniales que se detallan a continuación:
  - Reserva Legal => crecimiento del 6%
  - Resultados integrales acumulados neto => disminución del 10%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	20.473.716	100,00%
PASIVOS	19.216.841	94%
PATRIMONIO	1.256.875	6%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 93.86% está financiado con deuda ajena y el 6.14% 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	0,94	0,75
SOLVENCIA	PT/PAT	15,29	3,02

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 94% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 15.29 veces.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.769.195	1.717.351
LIQUIDEZ	AC/PC	1,10	1,72
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,79	1,47

- Con esta ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes se dispone de \$ 1.769.195 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,10 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.10 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.79 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	142,70	130,01	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	226,78	24,38	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,97	1,55	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	76,62	54,79	usd

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos.

RENTABILIDAD		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-0,14%	4,05%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-2,23%	25,23%
ROI	UTILIDAD/AT	-0,14%	6,28%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	1,63%	8,09%

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 netos son negativos, ya que la compañía obtuvo pérdida.

### 1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BASF 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 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 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.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

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 BASF 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 BASF ECUATORIANA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.  
COMISARIO