

INFORME DE COMISARIO:

A los señores Accionistas y Junta de Directorio de ABIATAR S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución de la Superintendencia de Compañías vigente, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de ABIATAR S.A. presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Empresa por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Opinión:

Los Estados Financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la sociedad ABIATAR S.A. al 31 de diciembre de 2018, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Basado en la información proporcionada por la Administración, se realizó una evaluación de la estructura del control interno y otros procedimientos de revisión considerados necesarios en la preparación de los Estados Financieros. Para este propósito, he obtenido de la administración, información de las operaciones, registros contables, actas de sesiones de directorio y documentación de respaldo de las transacciones revisadas sobre bases selectivas.

Con relación a los Estados Financieros, los siguientes comentarios:

- De acuerdo con los Estados Financieros auditados, la empresa genera una utilidad con un margen operacional del 4,11% debido al incremento de sus ventas en 21 puntos porcentuales desde el año 2017, logrando estabilizar el patrimonio negativo que se arrastra de años anteriores.
- El mayor porcentaje del pasivo se encuentra en el corto plazo, lo que otorga poca flexibilidad financiera y es necesario que se realicen ajustes a la estructura de los balances en el año 2019
- Los resultados del período afectan negativamente a las ratios de rentabilidad, como la:
 - Rentabilidad del Activo (ROA 12%) y la
 - Rentabilidad del Patrimonio – Es importante que se pueda recuperar la pérdida de años anteriores para calcular adecuadamente este indicador.
- La empresa genera un flujo de efectivo negativo de sus operaciones e inversiones, esto provoca que la empresa se encuentre sostenida con sus actividades de apalancamiento.
- Existe un crecimiento en los activos intangibles del 31% y un decrecimiento en los tangibles del 37% desde el año 2017 al 2018.

Conclusión

- La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.
- Es importante señalar que, en mi calidad de comisario principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018.

Este Informe de Comisario es exclusivo para información de los Accionistas, directores, y Administradores de Abiatar S.A., así como de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y no puede ser utilizado para otro propósito.

Atentamente,



Ing. Andrés Cordero E.
Comisario Principal.

Cuenca, marzo 11 de 2019



ANEXO No. 1

ABIATAR S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS

AL 31 DICIEMBRE DEL 2.018

(EXPRESADOS EN US. \$)

ACTIVOS	2018	PASIVOS	2018
CORRIENTE		CORRIENTES	
Efectivo y Equivalente de efectivo	\$141.564	Proveedores	\$41.039
Clientes	\$482.008	Otras cuentas por pagar	\$202.734
(-) Provisión cuentas incobrables	\$3.000	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$18.519
Inventario	\$2.392	Impuesto a la renta	\$45.460
(-) Provisión deterioro de inventarios	\$1.678	Obligaciones con el IESS	\$59.939
Otras cuentas por cobrar	\$2.256	Beneficios a empleados	\$385.682
Impuestos fiscales	\$177.942	15% Participación trabajadores	\$31.756
Pagos anticipados	\$59.501	Anticipo clientes	\$306.822
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$860.985	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$1.091.952
NO CORRIENTES		PASIVO NO CORRIENTE	
Activos Fijos		Jubilación patronal	\$10.933
Tangibles		Desahucio	\$0
Muebles y enseres	\$117.357	Provisión por desmantelamiento	\$11.699
Equipo de oficina	\$21.231	Otras cuentas por pagar	\$0
Equipo de computación	\$105.261	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$22.632
Vehículo	\$71.411		
(-) Depreciación Acumulada	\$113.501	TOTAL PASIVOS	\$1.114.583
Total Tangibles	\$201.759		
Intangibles		PATRIMONIO	
Software	\$12.000	Capital	\$100.000
Licencias	\$0	Reserva Legal	\$50.000
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados	\$41.808	Resultados acumulados	\$273.209
(-) Amortización Acumulada	\$12.336	Utilidad / Pérdida del ejercicio	\$129.263
Total Intangibles	\$41.472	Otros resultados integrales	\$4.025
Total Activos Fijos	\$243.231	TOTAL PATRIMONIO	\$10.079
Otros activos no corrientes			
Garantías de arriendos	\$11.000		
Activos Diferidos por Aplicación NIFF	\$9.446		
Total otros activos no corrientes	\$20.446		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$263.677		
TOTAL ACTIVOS	\$1.124.662	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$1.124.662

ANEXO No. 2

RATIOS FINANCIEROS 2017

LIQUIDEZ

Razón Corriente	
Capital de Trabajo	\$230.967
% de Efectivo / Ventas	2,7%

GESTIÓN

% de Gastos / Ventas	98%
----------------------	-----

SOLVENCIA/ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento del Activo	4,1%
Endeudamiento del Patrimonio	2012%
% Pasivo Corriente	98,0%
% Pasivo No Corriente	2,0%

RENTABILIDAD

Margen Neto	2,7%
Margen Operacional	4,1%
Rotación de Activos	12,3%

