

**ASERTENCO CIA. LTDA.**

Quito DM, 21 de marzo de 2018

Señores

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
SANFER- BUSSIE ECUADOR 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 SANFER-BUSSIE ECUADOR S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Castilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366  
www.fabara.ec

# ASERTENCO CIA. LTDA.

SANFER - BUSSIE ECUADOR S.A.

(SUBSIDIARIA DE INVERSA SOCIEDAD ANONIMA)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

| ACTIVO | 2017 | 2016 | variación |
|--------|------|------|-----------|
|--------|------|------|-----------|

## ACTIVOS CORRIENTES

|                          |           |         |       |
|--------------------------|-----------|---------|-------|
| Efectivo y Bancos        | 262.525   | 290.154 | -10%  |
| Cuentas por cobrar       | 2.752.284 |         |       |
| Inventarios              | 1.495.749 |         |       |
| Impuestos                | 37.294    |         |       |
| Otras Cuentas por Cobrar | 33.831    | 5.641   | 500%  |
| Total Activos Corrientes | 4.581.683 | 295.795 | 1449% |

## ACTIVOS NO CORRIENTES

|                                             |                  |                |              |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|
| Propiedades Planta y Equipo                 | 114.026          | 45.117         | 153%         |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 32.271           | 31.715         | 2%           |
| Total Activos No Corrientes                 | 146.297          | 76.832         | 90%          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>4.727.980</b> | <b>372.627</b> | <b>1169%</b> |

## PASIVOS

### PASIVOS CORRIENTES

|                          |           |         |        |
|--------------------------|-----------|---------|--------|
| Acreedores Comerciales   | 3.864.659 | 14.992  | 25678% |
| Beneficios a empleados   | 49.812    | 14.053  | 254%   |
| Impuestos por pagar      | 86.716    | 9.872   | 778%   |
| Otras cuentas por pagar  | 73.962    | 77.191  | -4%    |
| Total Pasivos corrientes | 4.075.149 | 116.108 | 3410%  |

### PASIVOS NO CORRIENTES

|                             |        |       |       |
|-----------------------------|--------|-------|-------|
| Beneficios a Empleados      | 20.482 | 1.338 | 1431% |
| Total Pasivos no corrientes | 20.482 | 1.338 | 1431% |

## TOTAL PASIVOS

|                            |                  |                |              |
|----------------------------|------------------|----------------|--------------|
|                            | 4.095.631        | 117.446        | 3387%        |
| <b>PATRIMONIO</b>          |                  |                |              |
| Capital Social             | 1.044.530        | 500.000        | 109%         |
| Otras Reservas             |                  | 199.953        | -100%        |
| Resultados acumulados      | (412.181)        | (444.772)      | -7%          |
| Total Patrimonio           | 632.349          | 255.181        | 148%         |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>4.727.980</b> | <b>372.627</b> | <b>1169%</b> |

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. Republica Casilla 17-1-3648 \* PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366

www.fabara.ec

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SANFER - BUSSIE ECUADOR S.A.

(SUBSIDIARIA DE INVERSA SOCIEDAD ANONIMA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

| 2017 | %/VTAS | 2016 | variación |
|------|--------|------|-----------|
|------|--------|------|-----------|

## INGRESOS

Ingresos por ventas  
Costo de Ventas

MARGEN BRUTO

7.762.420

(5.856.667)

1.905.753

75%

25%

-

Gastos de Ventas

Gastos de administración

Otros Ingresos

(652.675)

(1.124.313)

26

0%

14%

8%

(209.146)

(233.812)

381%

212%

Total

(1.776.962)

128.791

2%

2%

(442.958)

(442.958)

-129%

301%

Ingresos Financieros

Costos Financieros

Costo financiero-neto

2.509

(5.121)

(2.612)

0%

0%

(1.814)

(1.814)

44%

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS

126.179

(85.909)

Impuesto a la Renta Neto

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO

40.270

(444.772)

1%

1%

(444.772)

-109%

OTRO RESULTADO INTEGRAL

Partidas que no se reclasificarán a resultados  
pérdida actuarial por planes de beneficios definidos

(7.679)

TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO

32.591

0,42%

0,42%

(444.772)

-107%

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366

www.fabara.ec

*[Handwritten signature]*

# ASERTENCO CIA. LTDA.

## 1. ANALISIS FINANCIERO.-

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

|            | 2017      | 2016    | %     |
|------------|-----------|---------|-------|
| ACTIVOS    | 4.727.980 | 372.627 | 1169% |
| PASIVOS    | 4.095.631 | 117.446 | 3387% |
| PATRIMONIO | 632.349   | 255.181 | 148%  |
| CAPITAL    | 1.044.530 | 500.000 | 109%  |
| VPP        | 0,61      | 0,51    | 19%   |

- Durante el ejercicio 2017 se observa un incremento del ACTIVO en un 1169% debido a que prácticamente la operación comercial se generó en este año por tanto el incremento de cuentas por cobrar, inventario y Propiedad planta y Equipo es congruente con esta operatividad.

- En este periodo, el pasivo también incrementa en un 3387% justamente por lo que se menciona en el párrafo anterior, el inicio de operaciones comerciales conlleva el financiamiento de terceros, especialmente proveedores.

- El patrimonio tuvo un incremento del 148% y esto se da por las siguientes variaciones en las cuentas patrimoniales:

- CAPITAL. - Se realiza un Aumento de Capital por \$ 544.530
- OTROS RESULTADOS INTEGRALES. - la variación de esta cuenta se da por Ajustes Actuariales por el importe de (\$ 7.679)

- RESULTADOS ACUMULADOS. - Esta cuenta que muestra un déficit acumulado disminuye gracias a la Utilidad generada en 2017 por el importe de \$ 40.270

- El valor patrimonial por acción aumentó de \$0.51 a \$ 0.61

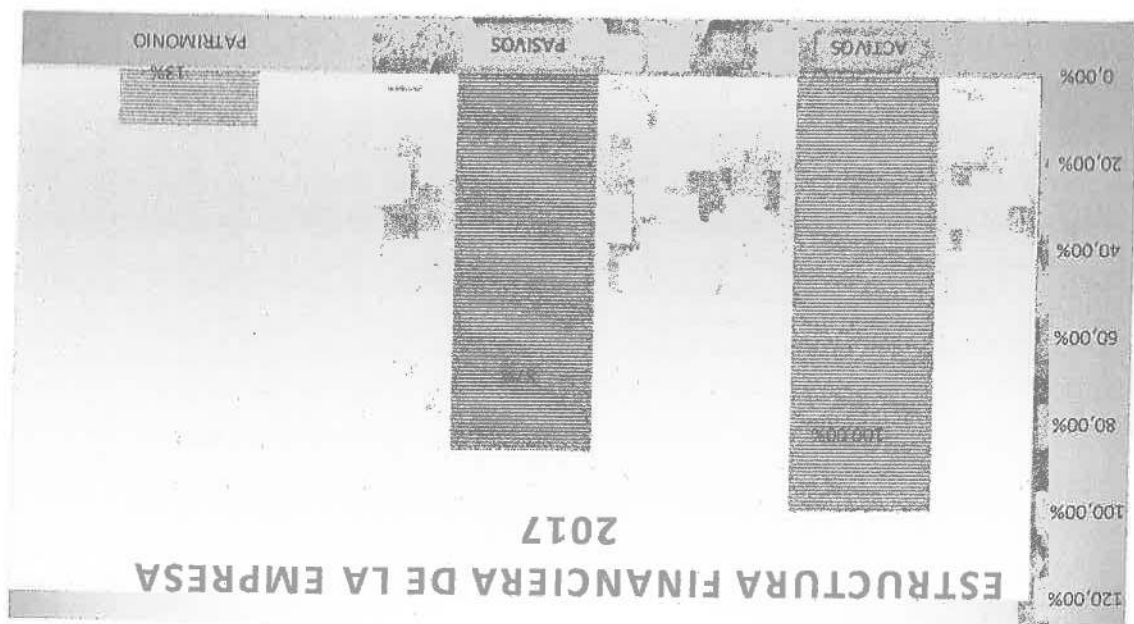
Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366  
www.fabara.ec

*M*

## ASERTENCO CIA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA |           |         |
|-------------------------------------|-----------|---------|
|                                     | 2017      | %       |
| ACTIVOS                             | 4.727.980 | 100,00% |
| PASIVOS                             | 4.095.631 | 87%     |
| PATRIMONIO                          | 632.349   | 13%     |



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 87% está financiado por terceros y el 13% por los Accionistas.

*M*

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## RATIOS FINANCIEROS:

| RATIOS FINANCIEROS |        |      |
|--------------------|--------|------|
| RATIOS FINANCIEROS | 2017   | 2016 |
|                    |        |      |
| ENDEUDAMIENTO      | PT/AT  | 0,87 |
| SOLVENCIA          | PT/PAT | 6,48 |
|                    |        | 0,46 |

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 87% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 6,48 veces.

| RATIOS FINANCIEROS |           |         |
|--------------------|-----------|---------|
| RATIOS FINANCIEROS | 2017      | 2016    |
|                    |           |         |
| CAPITAL DE TRABAJO | AC-PC     | 506.534 |
|                    |           | 179.687 |
| LIQUIDEZ           | AC/PC     | 1,12    |
|                    |           | 2,55    |
| PRUEBA ACIDA       | AC-INV/PC | 0,76    |
|                    |           | 2,55    |

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de \$ 506.534 después de cubrir sus obligaciones de corto plazo, para realizar su operación.
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,12 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1,12 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0,76 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

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.

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366  
www.fabara.ec

|      |      |
|------|------|
| 2017 | 2016 |
|------|------|

|                               |                    |       |
|-------------------------------|--------------------|-------|
| Margen de rentabilidad        | UTILIDAD NETA/VTAS | 0,52% |
| Rentabilidad sobre patrimonio | UTILIDAD NETA/PAT  | 6,37% |
| ROI                           | UTILIDAD/AT        | 0,85% |
| Margen operativo              | UTILIDAD OP/VENTAS | 1,66% |

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

## 2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de de SANFER-BUSSIE ECUADOR 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.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

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

## ASERTENCO CIA. LTDA.

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.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de SANFER- BUSSIE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2017 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 SANFER-BUSSIE ECUADOR S.A.

  
Dr. Cirilo Albogomez  
ASERTENCO CIA. LTDA.  
COMISARIO