

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 25 de marzo de 2019

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 2018

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. M

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SANFER - BUSSIE ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE INVEKRA SOCIEDAD ANONIMA)

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 Bancos	419.952	6%	262.525	6%	60%
Cuentas por cobrar	2.890.356	38%	2.786.115	61%	4%
Inventarios	4.166.078	55%	1.495.749	33%	179%
Impuestos	38.913	1%	37.294	1%	4%
Otras Cuentas por Cobrar					
Total Activos Corrientes	7.514.739	100%	4.581.683	100%	64%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33.582	8%	32.271	22%	4%
Propiedades Planta y Equipo	124.136	28%	114.026	78%	9%
Activo Intangible	132.700	30%			
Activo por Impuesto diferido	147.155	34%			
Total Activos No Corrientes	437.573	100%	146.297	100%	199%
TOTAL	7.952.312		4.727.980		68%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Acreedores Comerciales	5.320.491	91%	3.864.659	95%	33%
Otras cuentas por pagar	160.587	3%	73.962	2%	117%
Beneficios Empleados	153.386	3%	49.812	1%	208%
Impuestos por pagar	194.661	3%	86.716	2%	124%
Total Pasivos corrientes	5.829.125	100%	4.075.149	100%	43%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Beneficios a Empleados	34.970		20.482		71%
Total Pasivos no corrientes	34.970		20.482		71%
TOTAL PASIVOS	5.864.095		4.095.631		43%
PATRIMONIO					
Capital Social	2.205.520		1.044.530		111%
Resultados acumulados	(117.303)		(412.181)		-72%
Total Patrimonio	2.088.217		632.349		230%
PASIVO Y PATRIMONIO	7.952.312		4.727.980		68%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SANFER - BUSSIE ECUADOR S.A.
 (SUBSIDIARIA DE INVERSA SOCIEDAD ANONIMA)
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

	2018	%/VTAS	2017	%	variación
INGRESOS					
Ingresos por ventas	11.711.115		7.762.420		51%
Costo de Ventas	(8.315.093)	71%	(5.856.667)	75%	42%
MARGEN BRUTO	3.396.022	29%	1.905.753	25%	78%
Gastos de Ventas	(2.297.504)	20%	(652.675)	8%	252%
Gastos de administración	(683.470)	6%	(1.094.975)	14%	-38%
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	(1.753)	0%	(29.338)	0%	-94%
Otros Ingresos	40	0%	26	0%	54%
Otros gastos	(10.164)	0%		0%	
Total	(2.992.851)	26%	(1.776.962)	23%	68%
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	403.171	3,44%	128.791	2%	213%
Ingresos Financieros	1.335	0%	2.509	0%	-47%
Costos Financieros	(5.475)	0%	(5.121)	0%	7%
Costo financiero-neto	(4.140)	0%	(2.612)	0%	58%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	399.031	3%	126.179	2%	216%
Impuesto a la Renta Neto	(103.963)	-1%	(85.909)	1%	21%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	295.068	2,52%	40.270	1%	633%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no se reclasificarán a resultados pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(190)	0%	(7.679)		-98%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	294.878	2,52%	32.591	0,4%	805%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2018	2017	%
ACTIVOS	7.952.312	4.727.980	68%
PASIVOS	5.864.095	4.095.631	43%
PATRIMONIO	2.088.217	632.349	230%
CAPITAL	2.205.520	1.044.530	111%
RESULTADOS ACUMULADOS	(117.303)	(412.181)	-72%

- Durante el ejercicio 2018 se observa un incremento del ACTIVO en un 68% y esto se da por diversas causas:
 1. El efectivo y sus equivalentes subió en un 60%
 2. Incremento del Inventario 179%
 3. Adquisición de un Activo Intangible que surge de un Good Will por \$ 132.700
- En este período, el pasivo también incrementa en un 43%, debido a que se han incrementado las obligaciones con terceros, sean estos comerciales, empleados e impuestos.
- El patrimonio tuvo un incremento del 230% y esto se da por las siguientes variaciones en las cuentas patrimoniales:
 - CAPITAL. - Se realiza un Aumento de Capital por \$ 1.660.990
 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES. - la variación de esta cuenta se da por Ajustes Actuariales por el importe de \$ -190
 - RESULTADOS ACUMULADOS. - Esta cuenta que muestra un déficit acumulado disminuye gracias a la Utilidad generada en 2018 por el importe de \$ 295.068

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2018	%
ACTIVOS	7.952.312	100,00%
PASIVOS	5.864.095	74%
PATRIMONIO	2.088.217	26%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 74% está financiado por terceros y el 26% por los Accionistas. ^A

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2018	2017
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,74	0,87
SOLVENCIA	PT/PAT	2,81	6,48

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 74% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 2,81 veces.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.685.614	506.534
LIQUIDEZ	AC/PC	1,29	1,12
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,57	0,76

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de \$ 1.685.614 después de cubrir sus obligaciones de corto plazo, para realizar su operación.
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,29 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1,29 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0,57 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2018	2017	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	180,37	91,94	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	88,85	129,21	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,47	1,64	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	94,34	68,08	usd

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		2018	2017
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	2,52%	0,52%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	14,13%	6,37%
ROI	UTILIDAD/AT	3,71%	0,85%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	3,44%	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.

4. INFORME.:

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

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.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. 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.

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



**ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO**