

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	%	2018	%	variación
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Bancos	434.471	7%	419.352	6%	-4%
Cuentas por cobrar	3.037.747	46%	2.890.396	38%	5%
Inventarios	2.952.781	45%	4.166.078	55%	-29%
Impuestos	208.009	3%	38.913	1%	435%
Otras Cuentas por Cobrar					
Total Activos Corrientes	6.633.008	100%	7.514.739	100%	-12%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		0%	33.582	0%	-100%
Propiedades Planta y Equipo	92.195	9%	124.136	28%	-26%
Activos por Derecho de uso	536.203				
Activo Intangible	132.700	13%	132.700	30%	0%
Activo por impuesto diferido	298.685	22%	147.155	34%	103%
Total Activos No Corrientes	1.059.783	100%	437.573	100%	142%
TOTAL	7.692.791		7.952.312		-3%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Acreedores Comerciales	3.542.468	81%	5.320.491	91%	-33%
Otras cuentas por pagar	758.588	17%	160.587	3%	372%
Beneficios Empleados	25.851	1%	153.386	3%	-83%
Impuestos por pagar	30.658	1%	194.661	2%	-84%
Total Pasivos corrientes	4.357.565	100%	5.829.125	100%	-25%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otras cuentas por pagar	300.099	88%		0%	
Beneficios a Empleados	41.673	12%	34.970	100%	19%
Total Pasivos no corrientes	341.772	100%	34.970	100%	877%
TOTAL PASIVOS	4.699.337		5.864.095		-20%
PATRIMONIO					
Capital Social	3.805.520		2.205.520		73%
Reserva Legal	18.818				
Resultados acumulados	(830.884)		(117.303)		608%
Total Patrimonio	2.993.454		2.088.217		43%
PASIVO Y PATRIMONIO	7.692.791		7.952.312		-3%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SANFER - BUSSIE ECUADOR S.A.

(SUBSIDIARIA DE INVERSA SOCIEDAD ANONIMA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%/VTAS	2018	%	variación
INGRESOS					
Ingresos por ventas	11.841.288		11.711.115		1%
Costo de Ventas	(10.161.596)	86%	(8.315.093)	71%	22%
MARGEN BRUTO	1.679.692	14%	3.396.022	29%	-51%

Gastos de Ventas	(1.949.369)	16%	(2.297.504)	20%	-15%
Gastos de administración	(568.885)	5%	(683.470)	6%	-17%
Pérdida por deterioro de deudores comerciales		0%	(1.753)	0%	-100%
Otros ingresos	19.128	0%	40	0%	47720%
Otros gastos	(232)	0%	(10.164)	0%	-98%
Total	(2.499.358)	21%	(2.992.851)	26%	-16%
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(819.666)	-6,92%	403.171	3%	-303%
Ingresos Financieros	2.685	0%	1.335	0%	101%
Costos Financieros	(37.345)	0%	(5.475)	0%	582%
Costo financiero-neto	(34.660)	0%	(4.140)	0%	737%
UTILIDAD (PERDIDA)ANTES DE IMPUESTOS	(854.326)	-7%	399.031	3%	-314%
Impuesto a la Renta Neto	151.530	1%	(103.963)	1%	-246%
UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL PERIODO	(702.796)	-5,94%	295.068	3%	-338%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Partidas que no se reclasificarán a resultados pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	8.033	0%	(190)		-4328%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(694.763)	-5,87%	294.878	2,5%	-336%

7

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2018	2019	%
ACTIVOS	7.692.791	7.952.312	-3%
PASIVOS	4.699.337	5.864.095	-20%
PATRIMONIO	2.993.454	2.088.217	43%
CAPITAL	3.805.520	2.205.520	73%
RESULTADOS ACUMULADOS	(830.884)	(117.303)	608%

• Durante el ejercicio 2019 se observa una disminución del ACTIVO en un 3% y esto se da por el efecto neto de variaciones en sus cuentas tanto en positivo y en negativo.

1. El efectivo y sus equivalentes subió en un 4%
2. Las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en el 5%
3. Disminución del Inventario -29%
4. Reconocimiento del Activo por derecho de uso \$536.203

• En este período, el pasivo también disminuye en un 20%, debido a que se han cancelado principalmente las obligaciones con proveedores, se disminuyó el pasivo laboral y el impuesto a la renta también fue menor en un 84% versus el 2018

• El patrimonio tuvo un incremento del 43% y esto se da por las siguientes variaciones en las cuentas patrimoniales:

- CAPITAL. - Se realiza un Aumento de Capital por \$ 1.600.000
- OTROS RESULTADOS INTEGRALES. - la variación de esta cuenta se da por Ajustes Actuariales por el importe de \$ -8.223
- RESULTADOS ACUMULADOS. - Esta cuenta que muestra un déficit acumulado aumentó por la pérdida de 2019 \$- 702.796

• ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA			
	2019	%	
ACTIVOS	7.692.791	100,00%	
PASIVOS	4.699.337	61%	
PATRIMONIO	2.993.454	39%	



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 61% está financiado por terceros y el 39% por los Accionistas.

RATIOS FINANCIEROS:

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,61	0,74
SOLVENCIA	PT/PAT	1,57	2,81

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 61% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 1.57 veces.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	2.275.443	1.685.614
LIQUIDEZ	AC/PC	1,52	1,29
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,84	0,57

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de \$ 2.275.443 después de cubrir sus obligaciones de corto plazo, para realizar su operación.
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,52 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1,52 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.84 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	104,61	180,37	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	92,35	88,85	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,54	1,47	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	128,44	94,34	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		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-5,94%	2,52%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-23,48%	14,13%
ROI	UTILIDAD/AT	-9,14%	3,71%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	-6,92%	3,44%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico, en este caso los índices son negativos ya que la empresa obtuvo pérdida.

5. INFORME:

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

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.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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 Juntas Generales de Accionistas, 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.

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 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 SANFER-BUSSIE ECUADOR S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO