

Cuenca, 5 de mayo de 2020

Ingeniero
Henry Aguilar
Gerente General
Lidenar S.A.
Ciudad

De mis consideraciones,

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de la Compañía Lidenar S.A., presento 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 Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias. Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación de soporte de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y el correspondiente estado de resultados integral; así el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas constantes en sus respectivas actas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía Lidenar S.A. al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, tal como se detalla en el informe adjunto.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

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.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para más información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,

Sr. Iván Arízaga Rovalino, MBA
COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LIDENAR S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2019, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC-IAS) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS

La Administración ha llevado adelante la actividad de la compañía enmarcada dentro de las normas estatutarias, y las resoluciones de la Junta de Accionistas han sido observadas por la administración, por lo que éstas se encuentran debidamente recogidas en los estados financieros, así como en los sistemas de control interno.

La compañía mantiene sistemas de control interno basados en un sistema automático de última generación, con lo cual los controles se realizan por medio de los módulos del sistema cuya característica es no permitir la realización de transacciones manuales que afecten o a la base de datos o modifiquen la contabilidad sin previamente realizarlas en los módulos, en función de los perfiles de usuarios asignado a cada colaborador de la compañía. Esto permite garantizar la integridad de la información contable. Los cheques, así como transferencias de fondos se realizan en función de las firmas autorizadas y considerando la cadena de autorizaciones que debe haber de acuerdo con los sistemas de transferencias de fondos de los Bancos con los que la Compañía mantiene una relación activa.

En relación con mis obligaciones relacionadas con el cumplimiento del artículo 279 de la Ley de Compañías, no existe obligación de la administración de cumplir con la constitución de garantías ya que las mismas no le fueron exigidas por la Junta de Accionistas. La administración ha entregado mensualmente la información requerida para la elaboración de este informe, por lo que el mismo se ha elaborado basado en el análisis mensual de las cifras contables de la Compañía. En mi opinión, los estados financieros de Lidenar S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía y por lo tanto recomiendo a la H. Junta de Accionistas su aprobación.

Hechos Relevantes

Mediante Resolución No. SCVS_IRC-2019-00006582 de fecha 14 de agosto de 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción mediante la cual Lidenar S.A. absorbe a las compañías Hipertronics S.A., Ensamblelectric y Electrónicos Ecuatorianos S.A., Diseño de Equipos y Desarrollo de Software Ushakta S.A., y Consume Ecuador Rabatt Cia. Ltda. La resolución y escritura de fusión fueron inscritas en el Registro Mercantil bajo el número de repertorio 11313 y número de inscripción 593 con fecha 13 de septiembre de 2019. La fusión por absorción tiene como efecto contable la incorporación de los

activos y pasivos de las compañías absorbidas al igual que sus resultados. En este proceso se produce la eliminación de las cuentas de activo y pasivo relacionadas con las compañías con lo que los balances se modifican acorde al valor.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanza \$5,300,607.70, cifra que en comparación con los \$3,811,304.81, registrados durante el ejercicio económico 2018, implica un crecimiento de 39.08%. El valor antes indicado se divide en los siguientes rubros principales descritos a continuación:

Disponible: En esta agrupación se incluye las cuentas de bancos y caja y alcanza la suma de \$76,797.72 y representa el 1.45% del activo total. Su relación con el pasivo corriente es del 2.29%, los activos corrientes superan a los pasivos corrientes en \$1,004,145.98, produciendo un capital de trabajo neto suficientemente amplio como para cubrir las obligaciones de corto plazo de la compañía sin problema, determinando que el saldo del disponible es adecuado.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$2,441,556.53, cifra que en comparación con los \$2,058,104.25 registrados en el año 2018 implica un crecimiento de 18.63%. Este valor incluye las cuentas por cobrar a clientes, cuyo monto fue de \$2,350,775.74 manteniendo un período de cobro promedio de 115.49 días, es decir existe una ampliación del período promedio de cobro de 31.74 días con relación a los 83.76 días que este indicador alcanzó en el año 2018.

Impuestos pagados por anticipado: En estas cuentas se encuentran registradas las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que les ha realizado los clientes a la empresa, al igual que el crédito tributario del IVA por las retenciones que le han realizado del impuesto, el mismo que está pendiente de utilizarse como crédito tributario. En este grupo se registra un valor de \$240,759.24 que representa el 4.54% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$1,191,191.07, valor que comparado con los \$842,346.36 correspondientes al año anterior muestra un crecimiento de 41.41%. Estos tienen una rotación de 5.16 veces lo que equivale a un período de conversión de inventario de 69.80 días, es decir 13.69 días más que en comparación con los 56.11 días de período de inventario promedio correspondiente al 2018.

Propiedad, Planta y equipo: Las cuentas de propiedad planta y equipo muestran un valor de \$823,898.90, es decir el 15.54% del activo total, encontrándose el crecimiento motivado en su mayor parte por la propiedad, planta y equipo de las compañías absorbidas en la fusión anteriormente mencionada. En dichas cuentas se encuentra registrados con sus respectivas depreciaciones, edificaciones, equipos de oficina, vehículos y muebles y enseres de la empresa. El valor bruto de los activos fijos, antes de depreciaciones alcanza \$921,213.80 mismo que comparado al año 2018 que fue de \$584,232.04 muestra el crecimiento en los rubros antes indicados.

Cuentas del Pasivo

El pasivo total alcanza \$4,291,183.17 valor que comparado a \$3,060,326.60, registrados al final del 2018, muestra un crecimiento del 40.22% El pasivo total financia el 80.96% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias con Instituciones Financieras de Corto Plazo; En este rubro se incluyen obligaciones financieras contratadas con Instituciones Financieras del país. Al cierre del ejercicio fiscal su valor alcanzó, \$1,087,514.99 siendo obligaciones bancarias de corto plazo, o la porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo contratadas con la finalidad de proveer fondos para necesidades de capital de trabajo e inversión. Esta cuenta también incorpora saldos por efectos de la fusión.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro registra \$1,692,269.83 rubro que comparado con \$741,203.15 registrados en el ejercicio 2018 alcanza un crecimiento del 128.31% y representa el 31.93% del pasivo total.

Otros Pasivos Corrientes: Se incluyen en esta agrupación las cuentas relacionadas con Obligaciones Laborales por Pagar, así como Anticipos de Clientes y otros pasivos corrientes. El monto total de estos pasivos es de \$391,408.44.

Impuestos por Pagar: Este rubro incluye el IVA cobrado en ventas, así como la cuenta resultante de la liquidación mensual de las declaraciones de este mismo Impuesto, al igual que las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizadas a proveedores y empleados. El monto total de dichas obligaciones alcanza \$187,238.04.

Pasivo de Largo Plazo

En este grupo se encuentran registrados: la provisión acumulada por Jubilación Patronal al igual que las provisiones para Desahucio, y obligaciones financieras de largo plazo. Las obligaciones laborales de largo plazo alcanzan en un monto que alcanza \$20,266.52. También se registran cuentas por pagar a proveedores a largo plazo por un valor de \$330,206.67. Las obligaciones financieras de largo plazo registradas en esta agrupación tienen un valor de \$581,714.84, con lo cual el pasivo a largo plazo es de \$932,751.87, y su relación con el patrimonio es de 0.92 veces.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$1,091,400.00, con un aumento de \$451,400 producto de la fusión por absorción. Por otro lado, la Reservas Legal registra un monto de \$98,196.80. El patrimonio total, considerando las utilidades del ejercicio 2019 después de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$1,009,424.54, y financia el 19.04% del Activo total.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta una rentabilidad antes de Impuestos de \$137,917.27, que comparada con los \$88,564.29 que la compañía obtuvo en el año 2018, representa un crecimiento de 55.73%.

La utilidad después de impuesto a la renta, participación de trabajadores, y reserva legal alcanza un valor de \$77,159.73. Esta rentabilidad representa un margen de 1.05% de los ingresos operacionales que alcanzaron \$7,327,562.03, valor que comparado con los \$6,458,625.45 alcanzados en el año anterior, denota un crecimiento de 13.45% en ventas.

El costo de ventas de \$6,143,782.60, que, restado de las ventas produce una rentabilidad bruta de \$1,183,779.43, misma que sobre las ventas implica un margen bruto de 16.16% que arroja una utilidad operacional de \$279,875.37 que crece 11.77% en comparación con la utilidad operativa de \$250,402.27 alcanzada el año anterior. Los gastos de Ventas se incrementaron a \$368,917.80 en comparación con los \$295,729.16 registrados el año anterior, y, en el caso del gasto de Administración, éste se incrementó a \$534,986.26 en comparación con los \$433,290.42 del año 2018.

Los gastos no operacionales netos, que incluyen el gasto financiero, ingresos no operacionales y otros gastos no operacionales producen un valor neto de \$141,958.10 en comparación con los \$182,926.58 correspondientes al año anterior.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,

Sr. Iván Arízaga Rovalino, MBA
COMISARIO

ESTADO DE RESULTADOS
LIDENAR S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2019

	Acumulado
	Real
Ventas Brutas	7,327,562.03
Descuentos en Ventas	-
Devoluciones	-
Ventas Netas	7,327,562.03
Costo de Ventas	
Total Costo de Ventas	6,143,782.60
Porcentaje Costo de Ventas	83.84%
	16.16%
UTILIDAD BRUTA	1,183,779.43
Egresos Totales Operacional	903,904.06
GASTOS DE ADMINISTRACION	534,986.26
GASTOS DE VENTAS	368,917.80
Gastos De Viaje	43,320.68
Agua Energia Luz Y Telecomunicaciones	15.33
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	279,875.37
Gastos Financieros	187,141.37
Gastos No Deducibles	16,003.61
Otros Ingresos	-61,186.88
NETO NO OPERACIONAL + OTROS ING ACT ORDINARIAS	141,958.10
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	137,917.27

BALANCE GENERAL
LIDENAR S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2019

	Diciembre
Activo	
Caja Chica	700.00
Caja	310.00
Bancos	75,787.72
Titulos Valores	-
Cientes Del Exterior Relacionados	-
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Cientes No Relacionados	2,350,775.74
Cientes Del Exterior Relacionados	-
Cientes Locales Relacionados	-
Cuentas Por Cobrar Companias Relacionadas	180,807.40
(-) Provision Cuentas Incobrables	-149,060.30
Cuentas Por Cobrar Accionistas	9,000.00
Prestamos Por Cobrar Empleados	42,331.01
Cuentas Por Cobrar A Terceros	7,702.68
Total Inventarios	1,191,191.07
Arriendos Pagados Por Anticipado	-
Anticipo A Proveedores	368,502.37
Seguros Pagados Por Anticipados	35,908.70
Depositos En Garantia Por Arriendos	7,250.00
Anticipo Viaticos	611.65
Activos Por Impuestos Corrientes	240,759.24
Cheques En Garantia	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,362,577.28
Edificios	417,484.75
Muebles Y Enseres	87,163.99
Maquinarias Y Equipos	39,581.73
Equipos De Computacion	42,247.36
Vehiculos	328,673.60
Instalaciones - Centrales Telefonicas	819.00
Herramientas	5,243.37
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	921,213.80
Depreciacion De Edificios	8,769.96
Depreciacion Acumulada De Propi	-
Depreciaciones De Muebles Y Enseres	33,496.81
Depreciacion De Equipos De Computacion	16,997.17
Depreciacion De Vehiculos	34,300.48
Depreciaciones De Instalaciones	379.04
Depreciacion De Maquinarias Y Equip	2,143.32
Depreciacion De Herramientas	1,228.12
DEPRECIACION ACUMULADA	97,314.90
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	823,898.90
Marcas	-
Intangibles	105,810.21
(-) Amortizacion Acumulada De Activos Intangibles	-26,908.06
Documentos Y Cuentas Por Cobrar No Corrientes	1,400.00
Otras Inversiones	33,829.37
Cheques En Garantia	-
TOTAL OTROS ACTIVOS	114,131.52
ACTIVO TOTAL	5,300,607.70
Cuentas Y Documentos Por Pagar	1,692,269.83
Obligaciones Con Instituciones Financieras	1,087,514.99
Retenciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	1,766.94
Retenciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado I.V.A.	-
Iva Por Pagar Periodo	150,793.32
Iva Por Pagar	3,181.12
Impuesto A La Renta Compania	31,496.66
Cod.(725) Retencion En La Fuente De	-
Obligaciones Corrientes Con El less	8,422.32
Por Beneficios De Ley A Empleados	5,317.98
Nominas Por Pagar	15,609.28
Participacion Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	22,006.75
Cuentas Por Pagar Accionistas	-
Cuentas Por Pagar Companias Relacionadas	-
Otros Pasivos Financieros	10,255.61
Anticipos De Clientes	42,406.59
Otras Cuentas Por Pagar	287,389.91
Garantia En Cheques	-
Cta. Clientes	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,358,431.30
Anticipo De Clientes Locales	-
Prestamo Banco Del Austro Largo Pla	581,714.84
Jubilacion Patronal	20,266.52
Otros Beneficios A Largo Plazo Para Los Empleados	563.84
Cuentas Por Pagar Hipercell Usa Llc	330,206.67
Garantia En Cheques	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	932,751.87
TOTAL PASIVO	4,291,183.17
Capital Suscrito O Pagado	1,091,400.00
Aporte Futura Capitalizacion	2,920.62
Reserva Legal	98,196.80
Ganancias Acumuladas	334,195.06
Pérdidas Acumuladas	-586,436.57
Provenientes De La AdopcióN Por Primera Vez De La Nif	-8,011.10
Resultado Del Ejercicio	-
Resultados del Ejercicio	77,159.73
TOTAL PATRIMONIO	1,009,424.54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,300,607.71
	0.01

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

LIDENAR S.A.

INFORMACION FINANCIERA 2019

	Diciembre
Liquidez	
Indice Corriente	1.30
Prueba Acida	0.94
Indice de Caja	0.02
Días de Cobro Promedio (A)	115.49
Días de Rotación de Inventarios (B)	69.80
Días de Pago Promedio (C)	101.64
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	83.65
Capital de Trabajo	4,362,577.28
Capital de Trabajo Neto	1,004,145.98
Capital de Trabajo Operativo	2,091,660.97
Capital de Operación	2,915,559.87
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	28.55%
Eficiencia	
Rotación de Activos	1.38
Rotación de Inventarios Veces	5.16
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	1.49
Pasivo/Patrimonio	4.60
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	0.92
Total Pasivo/Activos Totales	0.81
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	7.30
Costo de Fondos Estimado	12.00%
Rentabilidad*	
Margen Bruto	16.16%
Margen Neto	1.89%
ROA	2.61%
ROE	13.71%
Cobertura y Flujo de Fondos	
Cobertura de Gastos Financieros	1.50
EBIT	279,875.37
EBITDA Acumulado	279,875.37
EBIT(1-t)	178,420.55
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros	1.50
Cobertura de Flujo/GF + Amortizaciones	2.15
Flujo de Fondos Neto (FCN)	161,159.67
Flujo de Fondos de Operación	178,420.55
Flujo de Fondos Libre	229,932.63
Ratios de Crecimiento	
Crecimiento de Ventas Netas	16.50%
Crecimiento de Costo de Ventas	12.32%
Crecimiento Margen Bruto	44.36%
Crecimiento Gastos de Ventas	24.75%
Crecimiento Gastos de Administración	23.47%
Crecimiento Gastos Financieros	14.07%
Poder de Generación de Ingresos	5.28%
Crecimiento Sostenible	5.29%