INFORME DE COMISARIO

Quito, D.M., 23 de abril del 2019

A los señores Presidente, Miembros del Directorio y Accionistas de:
EDIECUATORIAL C.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador y de conformidad con las disposiciones y regulaciones de la Superintendencia de Compañías y Valores, presento a ustedes mi informe acerca de la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la administración de EDIECUATORIAL C.A. en relación de la gestión en la compañía; así como del cumplimiento por parte de la misma de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de la ejecución de las resoluciones decididas en la Junta General y en el Directorio de la Compañía por el año que termina al 31 de diciembre del 2018.

Para el presente informe he obtenido de los administradores la información acerca de las operaciones, documentación y registros que se han considerado necesarios revisar. De la misma manera se ha realizado una revisión del Estado de Situación Financiera, del Estado de Resultado Integral, del Estado de Flujos de Efectivo y del Estado de Cambios en el Patrimonio de la compañía, y en base a los análisis correspondientes me permito rendir este informe indicando lo siguiente:

1. ANTECEDENTES

EDIECUATORIAL C.A., es una compañía anónima creada en el año 1979 al amparo de la Ley de Compañías, es controlada en los aspectos y relaciones societarios por la Superintendencia de Compañías y Valores; por el Servicio de Rentas Internas en lo tributario; por el Ministerio de Trabajo y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en los aspectos laborales; y por el Municipio de Quito, en impuestos seccionales. Con fecha 29 de septiembre del 2017 se celebró la escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos; se incrementó el capital en $1.311.146,00 íntegramente suscrito y pagado por los accionistas.

El capital autorizado de la empresa es de US$ 3.311.147,00 (Tres millones trescientos once mil ciento cuarenta y siete con 00/100 dólares americanos) que corresponde a 3.311.147 acciones de un valor de US$ 1.00 valor unitario nominal.

El objeto social principal de la compañía es la edición, publicación, encuadernación, guillotinaje, doblado, impresión, comercialización, importación y exportación de libros, periódicos, folletos, guías y en general todo tipo de material impreso, ya sea por si misma o a través de terceros.

2. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS, REGLAMENTARIAS, Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO

La Administración de la compañía ha cumplido las normas legales, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio durante el año 2018.

Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas y Directorio se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias. Los expedientes de las Juntas Generales se conservan de acuerdo con la Ley.

3. GESTIÓN EN LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA COMPAÑÍA

3.1. ASPECTOS CONTABLES

Los criterios para reconocimiento y medición de las transacciones comerciales realizadas durante el presente ejercicio, se sujetan a las disposiciones constantes en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes para el año 2018 emitidas por el IASB.

La administración de la empresa ha elaborado los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las Notas Explicativas según las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y Valores.

Adicionalmente, respecto a los procedimientos de control interno, así como reconocimiento y medición de las partidas más significativas de los estados financieros se ha observado lo siguiente:

- Las cuentas por cobrar comerciales corrientes y cuentas por cobrar no corrientes, dependiendo de los plazos otorgados a los clientes reflejan la realidad comercial de la empresa. Adicionalmente, cuando aplica, la entidad reconoce un ajuste por deterioro de acuerdo a los requerimientos de la norma contable correspondiente. Se debe considerar que, de acuerdo con, la fecha de aplicación de las nuevas NIIF, la entidad ha realizado la aplicación de las disposiciones de la NIIF 9.

- Los inventarios, son adquiridos a proveedores legales y con los respaldos documentales correspondientes para el caso. Su valoración final considera la medición al menor entre el costo y el valor neto de realización, y cualquier efecto producido se contabilizará en el estado de resultados, como una pérdida por deterioro de acuerdo a los requerimientos de la norma contable correspondiente.

- Los elementos de propiedades, planta y equipo se encuentran correctamente controlados y contabilizados. La Compañía ha escogido el "Modelo de Revaluación" para la medición de la maquinaria; y el "Modelo del Costo" para los demás elementos de propiedades, planta y equipo; aplicando correctamente los efectos correspondientes tanto en activos, resultados y conciliación tributaria. Adicionalmente, parte de la maquinaria es pignorada como garantía de un préstamo bancario.

- Los pasivos por obligaciones financieras están respaldados con los contratos debidamente legalizados con las instituciones financieras y garantizados con prenda industrial sobre la maquinaria. Además, son tratados contablemente al "Costo Amortizado por el Método del Interés Efectivo", de acuerdo a lo que indican las normas contables para este tipo de partidas.

- Las cuentas por pagar con proveedores y terceros, igualmente, se encuentran con los respaldos legales como facturas, contratos, etc. Lo que garantiza con toda certeza su cancelación oportuna.

- Las obligaciones futuras con empleados como desahucio y jubilación patronal están debidamente respaldadas con los cálculos actuariales por profesionales en la materia. Y se han medido por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada de acuerdo lo que indica la normativa contable correspondiente. La entidad ha considerado los cambios tributarios para el presente periodo, en lo que respecta a éstas partidas.

3.2. ASPECTOS SOCIETARIOS

En la parte societaria, la administración de la empresa ha dado cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías respecto de llevar adecuadamente los libros societarios.

3.3. ASPECTOS LABORALES

En los aspectos laborales EDIECUATORIAL C.A., cumple de manera oportuna con los pagos correspondientes a remuneraciones adicionales como: décimo tercero y cuarto sueldos a los empleados y trabajadores. El fondo de reserva ha sido cancelado a los trabajadores en sus roles mensuales y para aquellos empleados y trabajadores que han solicitado la acumulación en el IESS, se ha procedido a depositar los importes en la institución responsable de la seguridad social de los ecuatorianos.

En lo referente a las obligaciones patronales EDIECUATORIAL C.A. cumple con la seguridad social, de manera mensual y cancela oportunamente las planillas de aportes al IESS; y todos los pasivos que adeudan sus empleados y trabajadores mantienen con esta institución.

3.4. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Durante el ejercicio económico 2018, EDIECUATORIAL C.A., ha cumplido con el pago de sus obligaciones tributarias fiscales, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización; Código de Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

EDIECUATORIAL C.A., ha cumplido dentro de los plazos establecidos en la Ley, las obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas, tales como: declaraciones mensuales de IVA como agente de percepción y retención; declaraciones mensuales de retenciones en la fuente del impuesto a la renta; la declaración de impuesto a la renta de sociedades correspondiente al ejercicio fiscal 2017; anexos transaccionales mensuales; anexo de retenciones en relación de dependencia (RDEP); anexo de partícipes y socios y anexo de dividendos.

Respecto a las obligaciones tributarias con los diferentes municipios, ha cumplido con las mismas, cancelándolas en su calidad de sujeto pasivo. Así como las obligaciones con la Superintendencia de Compañías y Valores.

3.5. ASPECTOS FINANCIEROS

Los índices financieros indican que EDIECUATORIAL C.A., no demuestra evidencias de riesgo y peligro de "Empresa en Marcha" y los resultados obtenidos permiten asegurar la continuidad de las operaciones en el futuro y en su conjunto se encuentran dentro de parámetros normales en el contexto nacional.

3.5.1. Posición Financiera

De acuerdo con las cifras presentadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 la posición financiera de la entidad respecto al año anterior es la siguiente:

Posición Financiera	2018	2017	Variación	%
Activos	**7,987,274**	**8,519,699**	**-532,425**	**-6.25%**
a) Activo Corriente	2,899,701	2,667,248	232,453	8.72%
b) Activo No Corriente	5,087,573	5,852,451	-764,878	-13.07%
Pasivos	**6,105,826**	**5,426,361**	**679,465**	**-13,57%**
a) Pasivo Corriente	3,244,083	3,105,996	138,087	4.45%
c) Pasivo No Corriente	2,861,743	2,320,365	541,378	23.33%
Patrimonio	**1,881,448**	**3,093,338**	**-1,211,890**	**-39.18%**

De manera general lo que se puede apreciar es el decrecimiento del Patrimonio del año 2018 respecto del año anterior en 39.18%, generado principalmente por la pérdida reportada para éste periodo.

3.5.2. Posición económica

De acuerdo con las cifras presentadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 la posición económica de la entidad respecto al año anterior es la siguiente:

Posición Económica	2018	2017	Variación	%
Ingresos	5,106,231	4,994,167	112,064	2.24%
Costos y Gastos	6,274,196	6,450,724	-176,528	-2.74%
Resulado del Ejercicio	**-1,167,965**	**-1,456,557**	**288,592**	**-19.81%**
Otro Resultado Integral	-2,741	4,123	-6,864	-166.48%
Resultado Integral Total	**-1,170,706**	**-1,452,434**	**281,728**	**-19.40%**

En el año 2018 se puede observar que la pérdida obtenida, con respecto al año 2017, es de 281.728 dólares menos; sin embargo, es importante considerar el efecto en impuestos diferidos.

3.5.3. Indicadores Financieros Generales

De acuerdo con las cifras presentadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 y en comparación con las presentadas en el periodo 2017 se pueden obtener los siguientes indicadores financieros, los mismos que en conjunto permiten obtener una visión general de la situación financiera de la compañía.

Indicadores	2018	2017
Análisis de Liquidez		
a) Indicador de liquidez	0.89	0.86
Análisis de Endeudamiento		
a) Indicador de Endeudamiento	76.44%	63.69%
b) Indicador de Propiedad	23.56%	36.31%
Análisis de Rentabilidad		
a) Rentabilidad sobre Ventas	-23.34%	-31.25%
b) Rentabilidad sobre Activos	-22.96%	-24.89%
c) Rentabilidad sobre Patrimonio	-62.08%	-47.09%

3.5.4. Análisis financiero vertical y horizontal

Para mayor comprensión de la posición financiera de la compañía, a continuación, se presenta el Análisis Financiero vertical y horizontal para el periodo 2018 comparado con el 2017:

EDIECUATORIAL C.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 *(Expresado en dólares)*

PARTIDAS	2018		2017		Variación
	Dólares	%	Dólares	%	
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	31,244	0.39%	9,625	0.12%	21,619
Cuentas Comerciales por Cobrar	1,560,514	19.54%	1,754,162	21.98%	-193,648
Otras Cuentas por Cobrar	55,266	0.69%	63,185	0.79%	-7,919
Inventarios	1,009,771	12.64%	668,975	8.38%	340,796
Activos por Impuestos Corrientes	221,115	2.77%	171,301	2.14%	49,814
Otros Activos Corrientes	21,791	0.27%	-	0.00%	21,791
Total activos corrientes	**2,899,701**	**36.30%**	**2,667,248**	**33.39%**	**232,453**
Activos no corrientes					
Propiedades, Planta y Equipo	5,059,932	63.35%	5,836,147	73.07%	-776,215
Otros Activos No Corrientes	7,156	0.09%	7,156	0.09%	-
Activos por Impuestos Diferidos	20,485	0.26%	9,148	0.11%	11,337
Total activos no corrientes	**5,087,573**	**63.70%**	**5,852,451**	**73.27%**	**-764,878**
Total activos	**7,987,274**	**100.00%**	**8,519,699**	**106.67%**	**-532,425**
PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Obligaciones Financieras Corrientes	632,186	7.91%	155,472	1.95%	476,714
Cuentas Comerciales por Pagar	1,951,901	24.44%	1,451,855	18.18%	500,046
Cuentas Relacionadas por Pagar Corriente	404,351	5.06%	1,284,067	16.08%	-879,716
Otras Cuentas por Pagar	64,302	0.81%	66,184	0.83%	-1,882
Provisiones Corrientes	81,112	1.02%	30,134	0.38%	50,978
Pasivos por Impuestos Corrientes	110,231	1.38%	118,284	1.48%	-8,053
Total pasivos corrientes	**3,244,083**	**40.62%**	**3,105,996**	**38.89%**	**138,087**
Pasivos no corrientes					
Cuentas Relacionadas por Pagar No Corriente	2,124,939	26.60%	1,588,472	19.89%	536,467
Obligaciones por Beneficios Definidos	232,191	2.91%	199,060	2.49%	33,131
Pasivos por Impuestos Diferidos	504,613	6.32%	532,833	6.67%	-28,220
Total pasivos no corrientes	**2,861,743**	**35.83%**	**2,320,365**	**29.05%**	**541,378**
Total pasivos	**6,105,826**	**76.44%**	**5,426,361**	**67.94%**	**679,465**
PATRIMONIO					
Capital Social	3,311,146	41.46%	3,311,146	41.46%	-
Reserva Legal	1,007,440	12.61%	1,007,440	12.61%	-
Resultados Acumulados	(2,071,085)	-25.93%	(727,139)	-9.10%	-1,343,946
Otros Resultados Integrales	801,912	10.04%	958,448	12.00%	-156,536
Resultado Neto del Ejercicio	(1,167,965)	-14.62%	(1,456,557)	-18.24%	288,592
Total patrimonio	**1,881,448**	**23.56%**	**3,093,338**	**38.73%**	**-1,211,890**
Total pasivos y patrimonio	**7,987,274**	**100.00%**	**8,519,699**	**106.67%**	**-532,425**

EDIECUATORIAL C.A.
Estado de Resultados Integral
Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en dólares)

PARTIDAS	2018		2017		Variación
	Dólares	%	Dólares	%	
RESULTADO					
Ingresos Operacionales	5,003,091	100.00%	4,660,932	100.00%	342,159
Costo de productos y servicios vendidos	(4,396,795)	-87.88%	(4,224,081)	-90.63%	(172,714)
Utilidad bruta	606,296	12.12%	436,851	9.37%	169,445
Gastos de Administración	(1,032,748)	-20.64%	(1,146,331)	-22.91%	113,583
Gastos de Ventas	(431,042)	-8.62%	(474,129)	-9.48%	43,087
Gastos Financieros	(102,481)	-2.05%	(134,485)	-2.69%	32,004
Utilidad Operacional	(959,975)	-10.57%	(1,318,094)	-16.23%	358,119
Otros Ingresos	103,140	2.06%	333,235	6.66%	(230,095)
Otros Egresos	(329,907)	-6.59%	(463,397)	-9.26%	133,490
Utilidad antes Impuesto a la Renta	(1,186,742)	-15.10%	(1,448,256)	-18.83%	261,514
Impuesto a la renta	18,777	0.38%	(8,301)	-0.17%	27,078
Utilidad neta	(1,167,965)	-14.73%	(1,456,557)	-19.00%	288,592
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancias / (Pérdidas) Actuariales	(2,741)	0.23%	4,123	-0.35%	(6,864)
Utilidad neta y resultado integral del año	(1,170,706)		(1,452,434)		281,728

4. CONTINGENCIAS DETECTADAS

EDIECUATORIAL C.A. está enfrentado algunos procesos legales, los mismos que considero relevante tomar en cuenta como contingencias, y los resumo a continuación:

4.1. Existen procesos en gestión prejudicial, por un monto que asciende a $17.297,50, existe la posibilidad de firmar un acuerdo de mediación.

4.2. Existen procesos en los cuáles se ha agotado la gestión prejudicial o ésta no ha tenido resultado positivo; y se debe iniciar la gestión judicial, el monto de la contingencia asciende a $173.858,40.

4.3. Existen procesos con posibilidad de acuerdo y en donde se ha propiciado la firma de acuerdo de mediación, la contingencia asciende a $55.302,35.

4.4. El proceso con Pazmiño Yánez Mónica Patricia, por un monto de $30.000,00 se encuentra con autos para que se dicte sentencia.

4.5. Sobre el proceso con Estévez Villegas José Miguel, por un monto de $12.217,74 se ha firmado un acuerdo de mediación.

4.6. Existen procesos que han sido archivados, los mismos que ascendían a $38.569,33.

No se han constituido provisiones, puesto que se considera que estos procesos se resolverán a favor de la Compañía; de acuerdo con los análisis realizados por la Administración y sus asesores legales.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Basado en los estados financieros presentados por la compañía, compuestos por: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros; así como en el Informe de los Auditores Externos "Guerra & Asociados Cía. Ltda.", puedo decir que desde el punto de vista

financiero – contable, se presenta razonablemente la información, cumpliendo además con la normativa contable aplicable para la compañía, para el año que termina al 31 de diciembre del 2018.

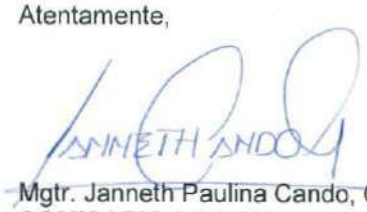
La Compañía ha cumplido con las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, código de la producción y demás.

La Compañía ha manejado procedimientos de control interno para el adecuado manejo y control de las diferentes partidas de los estados de situación financiera y de resultados.

Por todo lo antes mencionado recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en su conjunto los estados financieros por el ejercicio económico 2018.

Agradezco a los accionistas de EDIECUATORIAL C.A. por la designación como COMISARIO PRINCIPAL a la vez que quedo a su disposición para absolver cualquier inquietud en relación con el informe puesto en su conocimiento.

Atentamente,



Mgtr. Janneth Paulina Cando, CPA.
COMISARIO PRINCIPAL