

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.



INFORME COMISARIO PRINCIPAL
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
Correspondiente al ejercicio terminado
Al 31 de diciembre de 2019

INFORME DE COMISARIO

A los señores miembros del Directorio y Accionistas
DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.

Quito, 5 de marzo de 2020

Opinión

He revisado los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, los cuales comprenden: el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha y sus notas explicativas, que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas; así como, el informe de auditoría externa financiera con su respectiva opinión, el cual fue preparado por un profesional independiente, quien con fecha 17 de febrero del 2020, emitió una opinión limpia o sin salvedades.

Como parte del trabajo realizado se ha revisado la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización, con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías. De la revisión realizada, en función a los procedimientos que considere adecuados, en mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, los cuales fueron preparados por la administración de la compañía sobre la base de normas contables, financieras y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, vigentes para el año 2019.

Fundamentos de la opinión

Mi revisión fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), por lo que, considero que la evidencia que he obtenido, proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión como Comisario.

Cumplimiento de responsabilidades

Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo determinado en la Ley de Compañías vigente, informo que:

- a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros arriba mencionados, son fiel reflejo de los libros de contabilidad de la Compañía.
- b) Se realizó un estudio general de la estructura de control interno y contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, el

propósito de dicha evaluación permitió establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Del análisis realizado, se puede establecer que la estructura de control interno contable no presenta ninguna condición que constituya una debilidad sustancial que deba ser reportado.

- c) Se ha procedido a indagar y verificar mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía y no se ha determinado algún evento que deba ser revelado
- d) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores de importancia relativa materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas y de las políticas contables, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Con esta base los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados; no he identificado ninguna diferencia significativa que deba ser revelada; las cifras que se presentan en los balances puestos a consideración de los señores miembros del directorio y accionistas como resultado de la gestión administrativa correspondiente al ejercicio económico 2019, reflejan fielmente la situación de la compañía; consecuentemente, se puede manifestar que no ha existido ningún hecho o circunstancia que haya llamado mi atención y me hiciera creer que los estados financieros adjuntos no están presentados razonablemente en todos sus aspectos.

Requerimientos legales y regulatorios.

La Compañía ha cumplido adecuadamente con las disposiciones contables, legales, tributarias, emitidas por los diferentes organismos de control ecuatorianos.

Este informe de comisario es exclusivo para información y uso de los Accionistas, Directores y Administración de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizada para otros propósitos.



Ing. Luis Guevara S.

COMISARIO PRINCIPAL

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ADICIONALES• **Antecedentes Generales:**

Distribuidora Colombina del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Colombina S.A. (Cali - Colombia), se constituyó en la ciudad de Quito - Ecuador en el año 2005 y su actividad principal es la importación y distribución de productos alimenticios en el mercado ecuatoriano, especialmente la importación de confites (caramelos, chupetes, etc.). A continuación, se incluyen los Estados Financieros auditados analizados.

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2019
(expresado en miles de USD dólares)

ACTIVOS	7.700
ACTIVOS CORRIENTES	7.487
Efectivo y equivalentes de efectivo	766
Cuentas por cobrar comerciales y Otras C.por Cobrar	3.715
Inventarios	2.660
Activos por impuestos corrientes	342
Otros Activos	4
ACTIVOS NO CORRIENTES	213
Muebles y Equipos	87
Activos por Derecho de Uso	72
Activos por impuestos diferidos	54
PASIVOS	7.578
PASIVOS CORRIENTES	6.790
Préstamos financieros	2.114
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras C. por Pagar	4.295
Pasivos por impuestos corrientes	273
Obligaciones acumuladas	92
Pasivos por arrendamientos	16
PASIVOS NO CORRIENTES	788
Jubilación Patronal y Desahucio	361
Pasivos por arrendamientos	59
Préstamos a largo plazo	368
PATRIMONIO	122
Capital social	102
Reserva Legal y otras reservas	51
Resultados acumulados	-31
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.700

Fuente: Estados Financieros auditados

-

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Al 31 de Diciembre de 2019
 (expresado en miles de US dólares)

	Auditados
Ingresos	25.504
Costo de ventas	20.328
MARGEN BRUTO	5.176
GASTOS OPERACIONALES	5.162
Gastos Administrativos y ventas	4.804
Gastos financieros	269
Otros gastos, neto	89
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	14
Impuesto a la renta corriente y diferido, neto	29
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-15
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	5
RESULTADOS INTEGRAL	-10

Fuente: Estados Financieros auditados

- **Composición del Activo / Pasivo**

Según se observa en los Estados Financieros Auditados, los principales activos de la Compañía son: las Cuentas por Cobrar Comerciales y los Inventarios, los cuales representan el 48% y 35% del Total de los Activos respectivamente, saldos que están directamente asociados con su giro normal del negocio.

Los Inventarios son presentados a su costo de adquisición o al valor neto de realización. Mientras que las Cuentas por Comerciales son derechos exigibles en pagos fijos de los créditos otorgados a sus clientes, en función a las políticas normales de venta, menos la provisión para cuentas dudosas, la cual es establecida considerando la antigüedad de la cartera.

Por su naturaleza de negocio, la Compañía no requiere un nivel importante de Propiedades, Planta y Equipo, debido a que subcontrata los servicios de logística y bodegaje con un proveedor independiente. Conforme la NIIF 16 (vigente desde 2019), la Compañía reconoció un Activo por Derecho de Uso por el arrendamiento de sus oficinas.

Su composición Pasiva, demuestra que los Proveedores y las Obligaciones Financieras son las principales obligaciones que mantiene. Los primeros se derivan de la importación de productos y son cancelados en corto plazo (90 días promedio); y, los segundos se derivan de la contratación de préstamos bancarios con instituciones financieras locales con plazos de vencimiento menores a los 3 años y que están destinadas al pago de sus proveedores.

• *Estados Financieros Comparativos 2019 / 2018 (análisis horizontal / vertical)*

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de US dólares)

	2019	%	2018	%	Difer.	% Variac.
ACTIVOS	7.700	100%	7.786	100%	-86,00	-1%
ACTIVOS CORRIENTES	7.487	97%	7.664	98%	-177,00	-2%
Efectivo y equivalentes de efectivo	766	10%	1.487	19%	-721,00	-48%
Cuentas por cobrar comerciales y Otras C.por Cobrar	3.715	48%	3.529	45%	186,00	5%
Inventarios	2.660	35%	2.533	33%	127,00	5%
Activos por impuestos corrientes	342	4%	109	1%	233,00	100%
Otros Activos	4	0%	6	0%	-2,00	-33%
ACTIVOS NO CORRIENTES	213	3%	122	2%	91,00	75%
Muebles y Equipos	87	1%	105	1%	-18,00	-17%
Activos por Derecho de Uso	72	1%	-	0%	72,00	#¡DIV/0!
Activos por impuestos diferidos	54	1%	17	0%	37,00	218%
PASIVOS	7.578	98%	7.652	98%	-74,00	-1%
PASIVOS CORRIENTES	6.790	88%	5.950	76%	840,00	14%
Préstamos financieros	2.114	27%	2.565	33%	-451,00	-18%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras C. por Pagar	4.295	56%	3.119	40%	1.176,00	38%
Pasivos por impuestos corrientes	273	4%	146	2%	127,00	87%
Obligaciones acumuladas	92	1%	120	2%	-28,00	-23%
Pasivos por arrendamientos	16	0%	0	0%	16,00	#¡DIV/0!
PASIVOS NO CORRIENTES	788	10%	1.702	22%	-914,00	-54%
Jubilación Patronal y Desahucio	361	5%	289	4%	72,00	25%
Pasivos por arrendamientos	59	1%	-	0%	59,00	#¡DIV/0!
Préstamos a largo plazo	368	5%	1.413	18%	-1.045,00	100%
PATRIMONIO	122	2%	134	2%	-12,00	-9%
Capital social	102	1%	102	1%	0,00	0%
Reserva Legal y otras reservas	51	1%	51	1%	0,00	0%
Resultados acumulados	-31	0%	-19	0%	-12,00	63%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.700	100%	7.786	100%	-86,00	-1%

Al cierre del ejercicio fiscal 2019, se observa un ligero incremento del 5% en sus Cuentas por Cobrar e Inventarios, situación que se presenta por la situación económica del país y la falta de liquidez de sus principales clientes / distribuidores mayoristas.

En relación con los pasivos, al cierre del ejercicio fiscal 2019 también se refleja un incremento importante en los saldos por pagar a Proveedores en un 38% frente al año anterior, debido al incremento del volumen de pedidos de inventarios.

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
 (expresado en miles de US dólares)

	2019	%	2018	%	Diferencia	% Variación
Ventas	25.504	100%	27.459	100%	-1.955	-7%
Costo de ventas	20.328	80%	22.504	82%	-2.176	-10%
UTILIDAD BRUTA	5.176	20%	4.955	18%	221	4%
GASTOS OPERACIONALES	5.162	20%	4.805	17%	357	7%
Gastos Administrativos y ventas	4.804	19%	4.531	17%	273	6%
Gastos financieros	269	1%	246	1%	23	9%
Otros gastos, neto	89	0%	28	0%	61	218%
UTILIDAD OPERACIONAL	14	0%	150	1%	-136	-91%
Impuesto a la renta	29	0%	147	1%	-118	-80%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-15	0%	3	0%	-18	-600%
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	5	0%	-3	0%	8	-267%
RESULTADO INTEGRAL	-10	0%	-	0%	-10	#¡DIV/0!

Al cierre del ejercicio fiscal 2018, las ventas tuvieron un decremento de cerca de US\$2 millones de dólares (-7%) frente al año anterior, principalmente debido a las huelgas realizadas en el mes de octubre.

- **Índices Financieros**

- **Índice de liquidez (Razón Corriente)**

La razón corriente refleja la cantidad en dólares que se posee en activos corrientes para cubrir cada dólar de la deuda a corto plazo.

RAZÓN CORRIENTE	
Activo Corriente	1,10
Pasivo Corriente	

Este indicador refleja que la Compañía tiene los suficientes recursos para cubrir cada dólar de Pasivo Corriente, es decir que se podría cubrir la totalidad de las obligaciones a corto plazo con activos corrientes y adicionalmente mantiene un excedente de liquidez de US0.10 luego de cubrir cada US1 de pasivo.

- **Prueba Ácida**

La prueba ácida mide el grado de liquidez de una compañía sin considerar el efecto de los inventarios. Se calcula sumando todos los activos que son de rápida convertibilidad en efectivo, y dividiendo esta suma entre la suma de todas las obligaciones actuales. Excluye específicamente el inventario. Este es un indicador del

grado en el cual una compañía puede pagar, es decir atender sus obligaciones actuales sin tener que depender de la venta de sus inventarios.

PRUEBA ÁCIDA	
$\frac{\text{Activos Circulantes - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,71

La compañía requiere mantener un nivel de rotación de inventarios importante, mediante el cual permita generar recursos líquidos y cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna. El mencionado índice demuestra que la cuenta de Inventarios tiene una influencia importante dentro de los Activos Corrientes, ya que representa el 35% de los activos totales.

➤ **Índice de endeudamiento**

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores (proveedores principalmente) de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

RAZÓN DE DEUDA	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	98,42%

Este índice refleja indica que el 98% de las operaciones de la Compañía son apalancadas con financiamiento de entidades financieras locales y de sus proveedores; se estima que dicho indicador es importante.

➤ **Razón de Deuda sobre capital**

Este indicador mide la cantidad en dólares que han puesto los acreedores, por cada dólar aportado por accionistas, de igual manera permite conocer si el endeudamiento con terceros es mayor, menor o igual que el patrimonio que posee la empresa.

RAZÓN PASIVO PATRIMONIO	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	62,11

Este indicador refleja que, por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores (instituciones financieras principalmente) han aportado 2 veces más.

➤ **Rotación de Inventario**

Señala el número de veces que el inventario rota durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS		
	Costo de Venta	7,64

	Inventario	

Este indicador refleja que el inventario tiene una rotación de 8 veces aproximadamente en el año, consecuentemente debe mantener un nivel adecuado de stock de inventarios y velar por los tiempos de despacho y logística en las nuevas importaciones.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR		
	Ventas	6,87

	Cta. X Cob	

PERIODO PROMEDIO DE COBRO		
	360	52,44

	Rot. Cta. X Cob	

La política comercial de la compañía es de hasta 60 días aproximadamente, los cuales se reflejan en los índices señalados.

Cabe señalar que la compañía tiene como política efectuar provisiones de incobrabilidad del 100% para aquella cartera con antigüedad mayor a 120 días.

No mantiene riesgos de concentración de clientes, al mantener una cartera diversificada.

➤ Índices de rentabilidad

Los índices de rentabilidad relacionan el nivel de rentabilidad y mide el nivel de retorno que proporciona el negocio con distintos rubros tales como ventas, activos, patrimonio, etc.

.1 Margen de utilidad bruta

El Margen de Utilidad Bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la Compañía cubre sus costos.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	20,29%

El margen de utilidad bruta durante el año 2019 es del 20%.

.2 Margen de utilidad operacional

El Margen de Utilidad Operacional mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos, es decir, representa la utilidad pura obtenida de cada Dólar de venta.

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	0,05%

El índice representa que por cada USD. \$ 100,00 obtiene USD. \$ 0,005 después de haber descontado los costos y gastos administrativos y de ventas.

- **Otros Aspectos a Revelar**

Durante el año 2019 **COLOMBINA** no ha pasado por ningún proceso de fusión, escisión, transformación o aumento de capital que requiera ser revelado.

Se declararon y pagaron el 100% de los dividendos generados en el año anterior.

No ha pasado por ningún proceso de reestructuración de personal importante, así tenemos que a diciembre del 2019 y 2018 la Compañía alcanzan los 89 y 88 empleados, respectivamente.

En los últimos años, la Compañía no ha pasado por procesos de fiscalización del SRI.

La Compañía se encuentra al día en sus obligaciones tributarias, municipales, fiscales y en sus deberes formales.

De indagaciones realizadas no tienen procesos legales / laborales.