

GEDEONRICHTER ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

AÑO

2017

CONTENIDO

1. Análisis de la situación política y económica del país	3
2. Alcance de la Comisaría.....	6
3. Realización de actividades para la generación del informe de Comisario.....	7
3.1 Actividades ejecutadas in situ.....	7
3.2 Análisis de la información financiera.....	9
4. Seguimiento a recomendaciones año 2016.....	13
5. Observaciones y recomendaciones año 2017.....	14

1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN POLÍTICA Y ECONÓMICA DEL PAÍS.

En materia política desde finales del año 2017, se esperaba con gran expectativa las elecciones presidenciales, la tendencia buscaba un cambio y luego de los resultados electorales obtenidos, permanecerá el mismo movimiento político en el poder, ofreciendo una expectativa de continuidad; sin embargo, se ha observado apertura al diálogo con distintos sectores, entre ellos el empresarial y un gran proceso de fiscalización frente a actos de corrupción, misma que se mantendrá para los próximos años.

Por las condiciones de la economía ecuatoriana, que mantiene un déficit importante en su balanza comercial, una tasa de desempleo alta, endeudamiento agresivo y permanente que ha superado el 40% del PIB (producto interno bruto) sumado a reformas tributarias que frenan y desestiman la inversión extranjera, el reto para el nuevo gobierno es cada vez más difícil, con la única y gran tarea por cumplir, como es la *reactivación de la economía*.

El mercado ecuatoriano se caracteriza por ser un mercado cortoplacista y marcado por una directriz que se llama petróleo. Durante finales del año 2015, el precio del petróleo empezó a caer y así el gasto público descendió impactando a todas las empresas que dependen de manera directa del crudo y mucho más aquellas que mantenían contratos con el Estado ecuatoriano como su único o su mayor cliente. El crecimiento de la economía dependerá de cuanto la OPEP pueda controlar o disminuir la producción de crudo a nivel mundial pero esto no funcionará para el 2018, por cuanto toda la producción de crudo ecuatoriano está comprometida con el pago de deuda con un valor ya pactado por barril.

El mercado ecuatoriano también es altamente volátil, en el cual las empresas del sector privado buscan resultados inmediatos, con la menor inversión posible. Un ajuste se dio ya a nivel de empleo en el sector privado pero aún resta el ajuste en el sector público.

Dentro de este mercado volátil 2018, uno de los índices que es relevante mencionar es el índice de actividad económica coyuntural (IDEAC).

- **IDEAC (índice de la actividad económica coyuntural)**

El índice de la actividad económica coyuntural muestra el comportamiento de la producción real en el corto plazo justamente para una adecuada toma de decisiones. Este indicador es elaborado mensualmente por el Banco Central del Ecuador con base a diversos indicadores que representan un valor superior al 60% del PIB, tomados de 14 industrias como:

- ✓ Acuicultura y pesca de camarón
- ✓ Flores
- ✓ Cereales
- ✓ Electricidad
- ✓ Gas y agua
- ✓ Pesca
- ✓ Banano
- ✓ Café y cacao
- ✓ Servicios financieros imputados
- ✓ Otros cultivos agrícolas
- ✓ Servicios gubernamentales
- ✓ Transporte
- ✓ Construcción y obras públicas
- ✓ Comercio
- ✓ Petróleo y Manufactura



BANCO CENTRAL
DEL ECUADOR

4.5.2 ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL -IDEAC-, SERIE BRUTA (1)

Índice, 2007=100

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ene	100.74	113.86	133.89	146.59	163.66	154.98	152.34	148.83	160.47	156.88
Feb	88.23	101.81	120.25	143.74	139.98	142.22	146.32	140.03	140.52	
Mar	109.51	123.17	139.34	149.83	142.02	158.11	181.62	146.52	159.05	
Abr	98.92	124.65	133.33	140.95	145.21	159.72	160.32	144.96	153.33	
May	109.68	116.85	140.98	155.39	150.12	181.68	149.87	149.44	156.46	
Jun	100.85	125.07	141.40	145.94	135.66	156.11	159.19	161.30	161.60	
Jul	114.11	125.71	139.62	147.19	152.70	172.50	173.37	145.51	160.37	
Ago	101.15	127.08	136.27	163.73	160.42	172.55	165.00	160.87	157.56	
Sep	102.57	128.70	143.28	146.62	153.56	164.51	163.39	154.52	158.85	
Oct	109.92	141.26	138.09	170.24	168.70	174.21	157.55	182.79	152.29	
Nov	106.75	113.03	156.38	155.96	164.17	172.41	157.50	158.26	154.56	
Dic	109.24	131.85	175.96	173.72	172.97	179.42	166.49	174.57	168.64	

(1) Otras revisadas. El IDEAC es un indicador mensual, elaborado en base a ponderaciones sectoriales de diversas actividades del sector real. Mide la evolución económica coyuntural del país. A partir de la Información Estadística Mensual IEM, la serie del IDEAC se vincula con el año base 2007 de las Cuentas Nacionales Anuales.

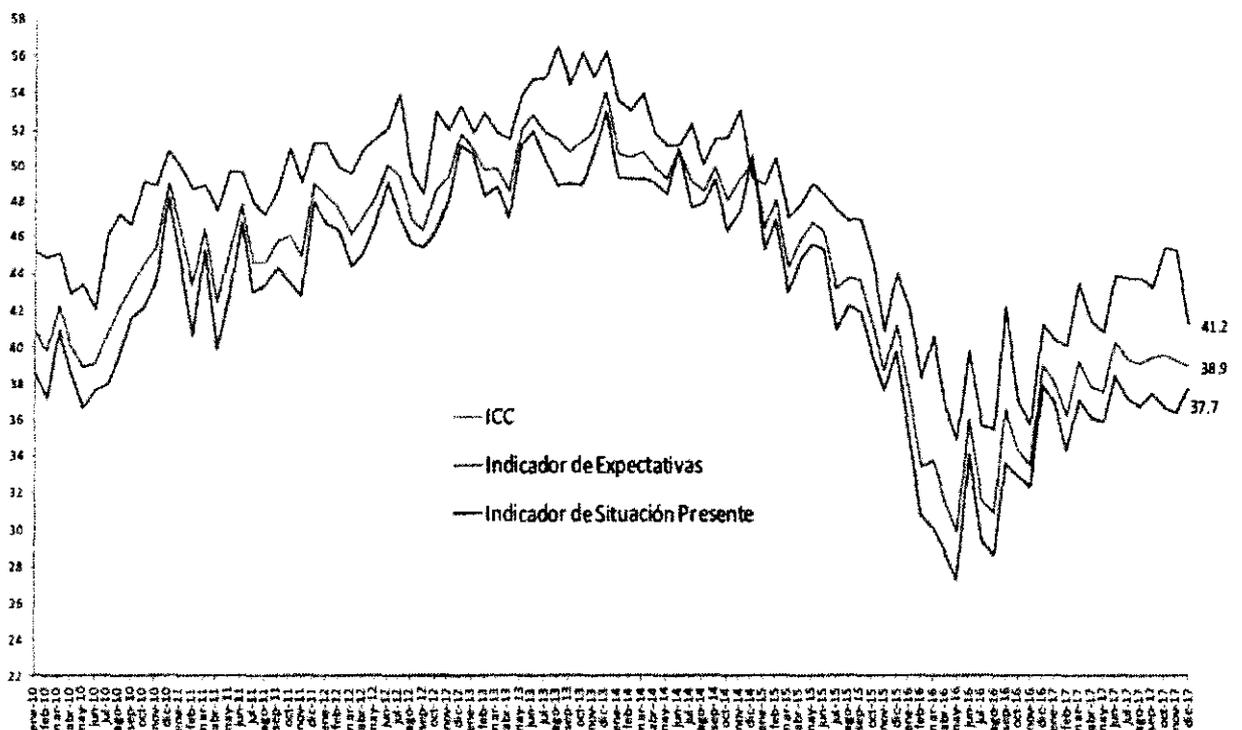
Al tomar por ejemplo el mes de diciembre 2016 se observa un índice de 174.57 y a diciembre 2017 de 168.64. *La producción ha caído ostensiblemente en comparación de años anteriores, un efecto claro de la contracción que la economía está atravesando.*

En consecuencia si la cantidad ofertada de bienes y servicios es menor en el año 2017 el precio de dichos bienes y servicios bajan provocando deflación.

- **ICC (índice de confianza del consumidor)**

Este índice que lo calcula el Banco Central del Ecuador busca medir el grado de optimismo del consumidor, representado por el jefe del hogar, frente a la situación económica del hogar, situación económica del país, nivel de empleo, alimentación y entretenimiento. Donde se asigna una ponderación de **0 a 100 puntos**. Así valores inferiores a 50 y cercanos a 0 representan un escenario pesimista sobre la situación presente y futura en aspectos relacionados al hogar, empleo, país, alimentación y entretenimiento. Un valor superior a 50 o cercano a 100 representa un escenario positivo en la situación presente o futura de los individuos en los aspectos ya mencionados anteriormente.¹

Índice de Confianza del Consumidor ICC y sus Componentes. Enero 2010 – Diciembre 2017



Fuente: Banco Central del Ecuador

La gráfica anterior muestra en ICC de 54 puntos en diciembre 2013, a diciembre 2017 este indicador muestra apenas 38.9 puntos de confianza por parte del consumidor y que a pesar que es bajo, la tendencia muestra una recuperación en el tiempo en relación al mínimo de 30 puntos que alcanzó en el mes de mayo 2016.

Ambos indicadores se relacionan, así una baja producción por parte de las industrias como respuesta a una baja confianza del consumidor lo que repercute en una baja cantidad demandada. Sin duda alguna el empleo ha

¹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/320-%C3%ADndice-de-confianza-del-consumidor>

impactado fuertemente en este índice y lo ha mantenido en ese nivel durante el 2017, lo cual podría incidir en el 2018 que igualmente sea bajo y si se produce un ajuste de empleos a nivel público, como lo he mencionado al inicio de esta sección, caerá dramáticamente el consumo arrastrando también a la baja a la producción de bienes y servicios de las diferentes industrias. Este ajuste es necesario y coadyuvará a disminuir el déficit fiscal existente para dar paso, luego del 2018, a un lento crecimiento de la economía en los próximos cinco a diez años.

2 ALCANCE DE LA COMISARÍA

Conforme lo estipulado en la Ley de Compañías, los siguientes artículos relacionados a las actividades, control y obligaciones por parte del comisario:

ARTÍCULO	APLICACIÓN / DESCRIPCIÓN
274	Derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de la compañía.
275	Prohibiciones para la designación de comisario.
279	Atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios.
280	Prohibiciones a los comisarios.
321	Contratación auditores externos. El 21 de septiembre de 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 que expide el reglamento sobre auditoría externa y de acuerdo al literal b) se encuentra GEDEONRICHTER ECUADOR S.A. estará obligado a contar con auditoría externa.

Adicionalmente todo lo establecido en el reglamento de informes de comisarios de compañías de acuerdo a resolución No. ADM 92409 de 11 de agosto de 1992.

El comisario tiene independencia hacia GEDEONRICHTER ECUADOR S.A.; de igual forma no existe vínculo alguno, interés o participación en operaciones administrativas en forma directa o indirecta a efectos de poder ser considerado como parte relacionada a la compañía. Por tanto y de existir observaciones en el presente informe de Comisario, la Administración tiene la responsabilidad de solventarlas en el menor tiempo posible, evitando las sanciones establecidas en el artículo 288 de la ley de compañías.

El presente informe verifica las principales cuentas de los estados financieros, aspectos tributarios y el control interno.

3 DESARROLLO DE ACTIVIDADES PARA LA GENERACIÓN DEL INFORME.

3.1 ACTIVIDADES EJECUTADAS IN SITU

- **Evaluación de control interno para el efectivo.**

Mediante visita efectuada a las oficinas de GedeonRichter Ecuador S.A. se procedió a evaluar la efectividad del control interno del efectivo. Mediante la demostración de la documentación física de conciliaciones bancarias mensuales por el año 2017, en las que se adjunta el estado de cuenta de la institución financiera y el reporte conciliado desde el sistema erp debidamente firmado por Contador y Jefe administrativo financiero. Adicionalmente se prepara un estado de flujos de efectivo para la programación de ingresos y egresos del efectivo en forma semanal.

- **Evaluación de control interno sobre la cartera de clientes.**

La creación como tal de un cliente nuevo se lo realiza con autorización de la Jefe administrativo financiero. El nuevo cliente debe contar con referencias comerciales y bancarias para el otorgamiento del crédito correspondiente. Se hace un seguimiento semanal internamente para la recuperación de la cartera y controles en forma directa con los clientes para corroborar saldos con corte a una determinada fecha en forma periódica (mensual o bimensual).

- **Revisión de estados financieros y su presentación mensual del ejercicio 2017.**

Se verificó el proceso de presentación de la información financiera mensual a los Accionistas, así mediante el envío por correo electrónico de formas específicas desarrolladas internamente en excel donde se reportan los estados financieros y adicionalmente información sobre inventarios, cartera, flujos de efectivo, entre otros. Durante los meses de abril y mayo no se informó debido a la implementación del nuevo sistema erp.

- **Libro de Acciones y Accionistas y los Talonarios de los Títulos de Acción.**

Se encuentra actualizada la información del libro de Acciones y Accionistas y los Talonarios de los Títulos de Acción a diciembre 2017. Pude comprobar su archivo y control por parte del Jefe Administrativo Financiero.

- **Revisión del Cumplimiento Tributario y Obligaciones Laborales hacia los organismos de control.**

Para este punto se obtuvo las carpetas de declaraciones de impuestos mensuales donde se encuentra archivado las declaraciones del impuesto al valor agregado (IVA) y de retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Se encuentra adjunto los soportes y documentación que respalda los valores declarados y presentados de enero a diciembre 2017. Adicionalmente se encuentran presentados ante el servicio de rentas internas los talones resúmenes de los anexos transaccionales de enero a diciembre 2017. En cuanto a la declaración de impuesto a la renta del año 2016 presentada en abril 2017 se ha cumplido dentro de la fecha establecida conforme el noveno dígito de su ruc.

Respecto a las obligaciones laborales, se corroboró la presentación ante el Ministerio del Trabajo, mediante la revisión física de las impresiones realizadas desde la página web de este organismo de control, las siguientes: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y participación de trabajadores.

3.2 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

El análisis efectuado a las cuentas más importantes de los Estados Financieros es:

ACTIVOS

Efectivo en caja y bancos

Esta agrupación abarca:

a) Fondos y cajas:

1. Varios **fondos** (cuya finalidad principal es cubrir gastos de viaje para el personal del área comercial)
2. Una **caja chica**, destinada para valores menores del giro de la operación, que se maneja en oficinas por un valor de USD 300.

Los arqueos de fondos son regulares y sorprendidos conforme documentación revisada lo que contribuye a fortalecer el control interno y que siempre exista efectivo disponible para la operatividad del negocio, con un saldo al final de 2017 de USD 11,117 y 2016 USD 11,273. Estos fondos contemplan cheques de clientes recibidos al cierre de diciembre que fueron depositados en el mes siguiente.

b) Bancos locales. Existen dos cuentas corrientes contratadas con instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Se analizó el correspondiente control sobre el efectivo como se explicó en la sección 3.1. El saldo de bancos locales al final del ejercicio económico 2017 fue de USD 236,897 y para el 2016 fue de USD 216,300.

Cuentas comerciales por cobrar

En el año 2017, la estimación por deterioro se basa en diferenciar una cartera vigente (considerando hasta 60 días, como tiempo aceptable que el cliente se suele tomar, sin considerar que la política es venta de contado) de una vencida. Se produce esta diferenciación al transcurrir un tiempo prudencial entre la

emisión de la factura, la recepción efectiva del producto en el cliente y sus procesos normales para proceder con el pago. El saldo neto de cuentas comerciales en el año 2017 fue de USD 881,679 y para el 2016 de USD 754,434. Se observa un deterioro para este año de USD 38,180 que incluye una provisión de USD 5,569 y respecto al año 2016 de USD 32,611, neto de provisiones y utilizaciones.

Respecto a la verificación del control interno para esta cuenta, se ha cumplido lo indicado en la sección 3.1.

Inventarios

Esta partida contable agrupa los siguientes inventarios: por adecuar, disponible para la venta, importaciones en tránsito y obsoleto, finalizando el año 2017 con un valor neto de estimación para obsolescencia de USD 678,221 y para el año 2016 de USD 419,853. La compañía reconoce la obsolescencia de un producto al cumplirse alguna de estas condiciones:

1. La fecha máxima para su uso (expiración del producto) o
2. Daños en su presentación (caja o envoltura del producto)

El control es permanente debido a que el inventario por adecuar es revisado por personal especializado completando, sellando y verificando para que el inventario se encuentre disponible o por efecto de devoluciones sea catalogado como deteriorado. Este proceso de toma física, crea un adecuado kárdex para el control interno.

Activos no corrientes

En esta agrupación denominada Muebles, Equipos y Vehículos, se encuentran organizados los bienes por familias, a continuación se evidencian las mismas conforme los registros contables verificados con su vida útil:

- Muebles y enseres 10 años
- Equipo de oficina 10 años

- Equipos de computación 3 años
- Vehículos 5 años

El saldo de activos no corrientes, neto de depreciación, al finalizar el año 2017 fue de USD 71,981 y para el año 2016 de USD 44,564. Una medida del control interno es la toma física que garantiza la existencia de los bienes que son propiedad de la compañía. Se verifican adiciones en muebles y enseres, equipos de comunicación y vehículos en el presente año en análisis. Conforme directrices internas, la compañía no mantiene inmuebles.

Activos por impuestos diferidos

Esta cuenta nace de diferencias entre la normativa NIIF y la tributaria, producto de estas diferencias al aplicar la tasa del año en revisión se obtiene un activo o pasivo diferido. Al cierre del período contable 2017, se examinó un saldo de Activos por impuestos diferidos de USD \$ 3,270 y para el año 2016 de USD 8,681 que responde a diferencias temporarias por:

- a) Costo amortizado de cartera comercial
- b) Costo amortizado de proveedores
- c) Provisión impuesto a la salida de divisas (ISD)
- d) Valor neto de realización de inventarios (VNR)

PASIVOS

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Los controles sobre valores por pagar a proveedores se efectúan con base a la información presente en el sistema y que fundamentalmente son con relacionadas. De acuerdo con los registros contables el valor al cierre del ejercicio 2017 fue de USD\$ 1,175,928 y para el 2016 de USD 1,068,716. Adicionalmente mantiene en pasivo no corriente por el año 2017, un saldo de USD 60,015 por el financiamiento realizado a 4 años de su deuda comercial y para el año 2016 USD 82,493.

Beneficios a empleados

El manejo y administración de nómina reveló que los valores pagados por comisiones y bonos son aportados a la seguridad social y forman parte de los beneficios a corto plazo. La compañía reconoce un pasivo a medida que el empleado va prestando sus servicios (beneficios adquiridos a corto plazo). Así se calcula beneficios por: 13er sueldo, 14to sueldo, fondo de reserva, vacaciones. El valor que se verificó con los asientos contables, así como su origen y razonabilidad al final del año 2017 por beneficios en el corto plazo es de USD\$ 123,299 y para el año 2016 de USD \$40,756.

Adicionalmente, la empresa mantiene con sus empleados:

- Beneficios a largo plazo (jubilación patronal)
- Beneficios por terminación de la relación laboral (desahucio)

En el largo plazo se verificó en libros contables al final del año 2017 por USD\$ 56,832 y para el año 2016 de USD\$ 40,345. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

PATRIMONIO

GedeonRichter Ecuador S.A., para el año 2017 los saldos son los siguientes:

- Capital USD 223,000
- Reserva Legal USD 400
- Resultados acumulados USD\$ 88,694

Como Comisario Principal, quiero también mostrar a los Accionistas algunos índices financieros que son de ayuda para su gestión:

Índices financieros	2016	2017	Explicación
----------------------------	-------------	-------------	--------------------

Liquidez (óptimo 1.5 a 2.5)	1.18	1.23	Representa por cada dólar de pasivo corriente, se dispone de \$1.23 dólares en el activo corriente para su cancelación.
Endeudamiento (óptimo < = a 1.0)	8.80	5.13	En el financiamiento total de la empresa, el proveedor aporta USD\$ 5.13 por cada USD\$ 1 que aporta el Accionista. Se debe resaltar que el 77% del pasivo total es con el mismo Accionista.
Estructura (óptimo >= 0.3)	0.10	0.16	Cada USD\$ 1 de activo es financiado por el Accionista en USD\$ 0.16.

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio.

Índice Estructural= Patrimonio / Activo Total

4 SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES AÑO 2016

- Considerar la posibilidad de que la Administración Tributaria pueda solicitar un estudio de precios de transferencia al superar un monto de USD 3 millones por operaciones entre partes relacionadas, sin embargo el estudio debería realizarse a pesar de no superar dicho monto.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN:

Para el año 2016 no se encuentra obligada la Compañía a efectuar el estudio de precios de transferencia. Se ha considerado la recomendación y estamos en proceso de contar con el informe de precios de transferencia para el año 2017.

- Recomendar a la Administración continúe evaluando los plazos de crédito a clientes así como la posibilidad de establecer otros mecanismos que ayudarán a disminuir el deterioro de la cartera como puede ser la utilización de garantías.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN: El momento coyuntural que atraviesa el país, frenaría el nivel de ventas al establecerse garantías a clientes, se hizo un control y seguimiento exhaustivo a la cartera, fundamentalmente la estrategia es el despacho de mercadería siempre que se encuentre igual en su cartera.

- Desarrollar para las compras nacionales una metodología para la demostración del cumplimiento de la secuencia formal material del gasto de acuerdo a la jurisprudencia obligatoria emitida por la Corte Nacional de Justicia No. 07-2016.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN: Actualmente se manejan órdenes de compra individuales y globales (según sea el caso) con documentación soporte como correos, evidencias fotográficas; adicionalmente se revisará la política para que gestión de compras haga énfasis en esta recomendación.

5 OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

- Considerar la posibilidad de que la Administración Tributaria pueda solicitar un estudio de precios de transferencia al superar un monto de USD 3 millones por operaciones entre partes relacionadas, sin embargo el estudio debería realizarse a pesar de no superar dicho monto.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN: Se consideró la recomendación y estamos en proceso de contar con el informe de precios de transferencia con operaciones del año 2017.

- Agradezco a la Administración de la Empresa por las facilidades otorgadas para el cumplimiento de mi labor como Comisario Principal en cumplimiento de lo dispuesto por el organismo de control correspondiente.

Atentamente,



Ing. Glenn David Torres
COMISARIO PRINCIPAL
Quito DM., 23 de marzo de 2018