



GEDEON RICHTER
ECUADOR S.A.

GEDEONRICHTER ECUADOR S.A.
INFORME DE COMISARIO
AÑO
2018

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	7
3.2 Análisis de la información financiera.....	8
4. Seguimiento a recomendaciones año 2017.....	13
5. Observaciones y recomendaciones año 2018.....	14

1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN POLÍTICA Y ECONÓMICA DEL PAÍS.

El Gobierno de turno ha continuado desde el 2017, una serie de investigaciones frente actos de corrupción de su antecesor hasta la fecha. Sin embargo varios sectores se encuentran escépticos frente a los resultados, entre éstos el principal que es la recuperación de los dineros de la corrupción. Y es que también los resultados han sido dilatados por las instituciones correspondientes, siendo otra de las causas del retraso en los procesos que se están investigando. Ecuador en el 2017 fue el noveno país con mayor percepción de la corrupción entre los 20 de la región, dato mostrado por un programa de televisión ecuatoriano. Con todos estos antecedentes el Presidente Moreno, el 6 de febrero de 2019, creó la Secretaría Anticorrupción, y una de sus funciones que me ha llamado la atención es: generar políticas públicas que faciliten denuncias y el seguimiento de acciones en contra de los actos de corrupción, luego las instituciones creadas como lo es Fiscalía General del Estado y Contraloría General, entonces no están cumpliendo con los objetivos para los cuales fueron creados?.

El Gobierno así mismo ha iniciado desde el 2018 varios recortes de personal en el sector público que fueron postergados desde su inicio en el poder, veíamos como esta medida bastante dura pero la más necesaria para reducir el gasto público, si bien se informaron en un inicio varias "buenas intenciones" de recortes de gasto no fueron viabilizadas y tampoco dieron resultados, si es que fueron puestas en práctica. Muchos analistas coinciden que esta medida no será de gran ayuda, mientras no se produzca un crecimiento en ingresos mantendremos endeudamiento para cubrir el déficit fiscal que se mantiene hasta el momento. En estos días se ha firmado con el FMI (Fondo Monetario Internacional) un nuevo acuerdo por USD 4.200 millones para tres años y adicionalmente incluye USD 6.000 millones por parte de otros multilaterales.

Al revisar algunos índices publicados por el Banco Central analizaremos la evolución de la economía durante el 2018 y nuestra expectativa para 2019, entre los más relevantes tenemos:

- **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

ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL (IDEAC)¹⁾

SERIES AJUSTADAS POR CICLO TENDENCIA base: 2007 = 100

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ene	101.1	104.4	112.8	131.0	149.8	154.8	160.0	164.4	154.8	159.2	157.6
Feb	100.6	104.5	115.2	133.1	150.5	153.7	161.0	164.5	154.2	159.0	158.4
Mar	100.5	105.0	117.6	135.1	150.8	152.7	162.4	164.5	153.9	158.8	159.4
Abr	100.8	105.5	119.8	136.9	151.2	152.3	164.1	163.7	154.1	158.8	160.3
May	101.3	106.0	121.4	138.4	151.7	152.2	165.4	162.9	154.8	158.8	161.1
Jun	101.9	106.3	122.9	139.6	152.1	152.5	166.0	162.4	155.4	158.7	161.5
Jul	102.5	106.5	124.1	140.4	152.6	153.5	166.3	161.9	156.0	158.1	161.7
Ago	103.3	106.6	125.2	141.4	153.3	154.9	166.3	160.8	156.9	157.4	162.0
Sep	104.1	107.0	126.2	142.8	154.0	156.3	166.2	159.4	158.1	156.8	162.5
Oct	104.6	107.9	127.0	144.6	154.7	157.6	166.0	157.9	159.0	156.4	163.1
Nov	104.7	109.0	127.5	146.8	155.1	158.6	165.6	156.6	159.3	156.5	163.6
Dic	104.5	110.6	128.9	148.7	155.1	159.3	164.9	155.5	159.2	157.0	164.2

Fuente: Banco Central del Ecuador

1

Así por ejemplo el mes de diciembre 2017 se observa un índice de 157 y a diciembre 2018 un índice de 164.2. *La producción ha crecido levemente en el 2018, lastimosamente y haciendo un símil con el 2014, nos encontramos a este nivel de producción.*

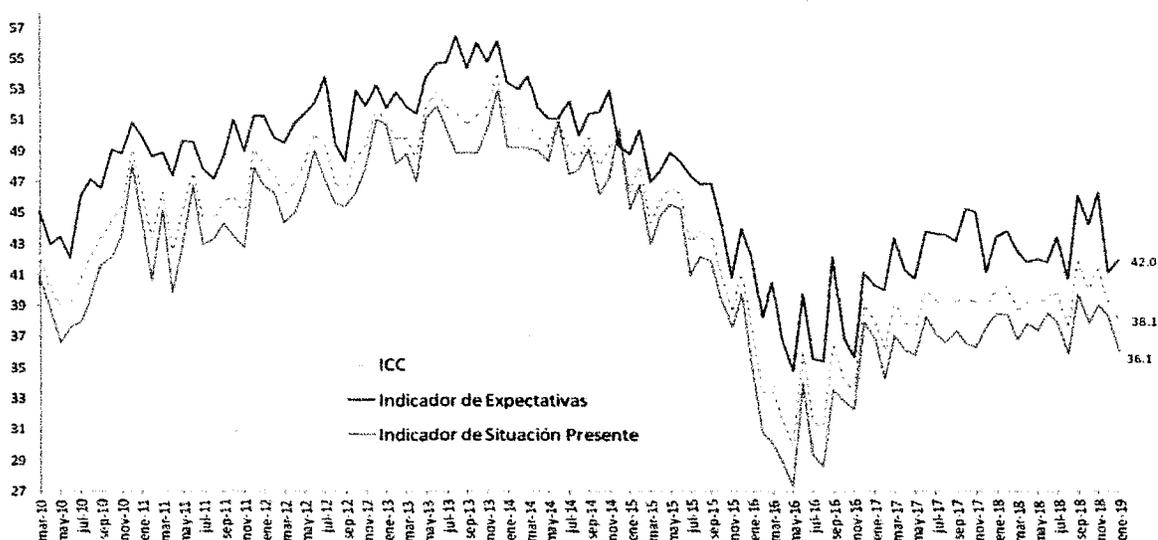
- **ICC (índice de confianza del consumidor)**

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,

¹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/313-indice-de-actividad-econ%C3%B3mica-coyuntural-ideac>

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.²

Índice de Confianza del Consumidor ICC y sus componentes Marzo 2010 – Enero 2019



Fuente: Banco Central del Ecuador

La gráfica anterior muestra noviembre 2017 un índice de 39 puntos y a noviembre 2018 por sobre los 41 puntos, lo que me llama la atención es la caída que se observa de este indicador, a enero 2019, marcando los 38.1 puntos pues entiendo es la respuesta a la reducción de empleados que se produjo en el sector público. Muestra entonces un escenario de incertidumbre por parte de los individuos a su situación presente y futura.

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 mensaje del gobierno ha impactado fuertemente en este índice entre noviembre 2018 a enero 2019.

² <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/320~Adiscretionary%20%7B-%7D%7B%7D%7B%7Dndice-de-confianza-del-consumidor>

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

- **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 2018, en las que se adjunta el estado de cuenta de la institución financiera y el reporte conciliado desde el sistema ERP, Microsoft Dyamics GP debidamente firmado por Contador y Gerente de Finanzas y Administración. 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 del Presidente Ejecutivo. El nuevo cliente debe contar con referencias comerciales y bancarias y siempre que su creación justifique el contar con un negocio importante para la Compañía. 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 2018.**

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.

- **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 2018. Pude comprobar su archivo y control por parte del Gerente de Finanzas y Administración.

- **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 2018. Adicionalmente se encuentran presentados ante el SRI (Servicio de Rentas Internas) los talones resúmenes de los anexos transaccionales de enero a diciembre 2018. En cuanto a la declaración de impuesto a la renta del año 2017 presentada en abril 2018 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 general, corresponde a cobros mediante cheques bancarios a ser depositados a inicios del año 2019.

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 2018 USD 5,354 y para el 2017 de USD 11,117.

- 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 2018 fue USD 369,117 y para 2017 de USD 236,897

Cuentas comerciales por cobrar

En el año 2017, la estimación por deterioro se basa en diferenciar una cartera vigente (considerando hasta 90 días, como tiempo aceptable que el cliente toma conforme el proceso de pago correspondiente) de una vencida. Se produce esta diferenciación al transcurrir este tiempo 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 2018 fue de USD 948,082 y para el 2017 fue de USD 881,679. Se observa un deterioro para el año 2018 de USD 16,391 que incluye una provisión de USD 347 y utilización en bajas de cuentas incobrables de USD 22,136.

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 2018 con un valor neto de estimación para obsolescencia de USD 625,823 y para el año 2017 de USD 678,221. 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 2018 fue de USD 54,097 y 2017 fue de USD 71,981. 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 y bajas por el año 2018 de: equipos de computación en el presente año en análisis. El saldo de depreciación por el año

2018 es de USD 21,287 y 2017 de USD 11,244 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 2018, se examinó un saldo neto de Activos por impuestos diferidos de USD 8,694 y para el año 2017 de USD 3,270 que responde a diferencias temporarias por:

- a) Costo amortizado de proveedores
- b) Provisión impuesto a la salida de divisas (ISD)
- c) 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 2018 USD 1,040,099 y 2017 fue de USD 1,175,928. Adicionalmente mantiene en pasivo no corriente por el año 2018 un saldo de USD 27,156 y 2017, un saldo de USD 60,015 por el financiamiento realizado a 4 años de su deuda comercial.

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 2018 por beneficios en el corto plazo es de USD 109,397 y 2017 USD 123,299. 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 2018 por USD 84,632 y 2017 por USD 56,832. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

PATRIMONIO

GedeonRichter Ecuador S.A., para el año 2018 los saldos son los siguientes:

- Capital USD 523,000 (valor nominal por acción de USD 1.00)
- Reserva Legal USD 16,237
- Resultados acumulados USD\$ 76,210

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

Índices financieros	2018	2017	Explicación
Liquidez (óptimo 1.5 a 2.5)	1.50	1.23	Representa por cada dólar de pasivo corriente, se dispone de \$1.5 dólares en el activo corriente para su cancelación.
Endeudamiento (óptimo < = a 1.0)	2.34	5.13	En el financiamiento total de la empresa, el proveedor aporta USD 2.13 por cada USD 1 que aporta el Accionista. Se debe resaltar que el 74% del pasivo total es con el mismo Accionista.

Estructura (óptimo ≥ 0.3)	0.30	0.16	Cada USD 1 de activo es financiado por el Accionista en USD 0.30.
--	-------------	-------------	--

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio.

Índice Estructural= Patrimonio / Activo Total

4 SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES 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.

- 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.

5 OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

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., 18 de marzo de 2019

