



**GEDEONRICHTER ECUADOR S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**2019**

## **CONTENIDO**

1. Análisis de la situación 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.....	9
4. Seguimiento a recomendaciones año 2018.....	14
5. Observaciones y recomendaciones.....	15

## 1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS.

Luego de la caída del precio del petróleo a finales del año 2015, comenzó un efecto recesivo que fue sentido en la pérdida de plazas de trabajo en el sector petrolero y que se trasladó rápidamente a otros sectores a manera de dominó durante los siguientes años. En estos dos últimos años (2018 y 2019) la economía ha tenido un crecimiento casi nulo, marcándose aún más la destrucción del pleno empleo, provocando un efecto directo a la Seguridad Social que se traduce en la dificultad de afrontar, próximamente, el pago a nuevos jubilados.

En medio de este panorama, se produjo en el mes de octubre 2019, un **paro nacional** que paralizó por quince días la economía a nivel país, afectando parcialmente la actividad de varios sectores por la eliminación del subsidio al diésel. La medida del Gobierno fue rechazada enérgicamente durante dos semanas. A este paro, se sumaron los indígenas, y aprovechando, la violencia y el caos que cada día se incrementaba, se produjo vandalismo y terrorismo dirigido por parte de corrientes políticas que resultaron en la destrucción del edificio de la Contraloría General y de canales de televisión. El domingo 13 de octubre, mediante la intervención de la ONU y la Iglesia Católica, el Gobierno dio marcha atrás, eliminando el decreto 883. De esta forma se alcanzaba un acuerdo que devolvería la normalidad, frenando los actos de desestabilización a gran escala que se habían incrementado en días anteriores. Este acuerdo dejó millones de dólares en pérdidas para la economía, sin embargo, las nacionalidades indígenas se vieron fortalecidas al obtener la derogatoria de la medida, sin opción a alguna modificación o aplicación parcial, conquistando una “victoria” como lo manejaron sus líderes. Así las expectativas de mejora en la economía quedaron postergadas para el año 2020, como por ejemplo un mejor precio del petróleo WTI, precio que fue considerado en el presupuesto general del Estado.

A finales de noviembre 2019, llama la atención una enfermedad transmitida por la ingesta de animales salvajes, pero no fue hasta enero 2020 que se observó en la provincia de Hubei, en la ciudad de Wuhan (China) el brote y contagio acelerado de un nuevo tipo de virus, las autoridades de esta nación mostraron un esfuerzo extraordinario en contener la expansión del virus denominado “**coronavirus**” cuyos síntomas eran los de una gripe, provocando la muerte a los pocos días. Esta enfermedad conforme transcurrieron los días fue propagándose y se ha expandido a todos los continentes creándose una pandemia como fue calificado por la OMS y que ha alarmado a todo el mundo, provocando ya miles de muertos. Lastimosamente muchos países como España, Italia, Estados Unidos han dudado en tomar medidas de cierre del comercio, fronteras y aislamiento, a diferencias de otros que han mostrado la adopción de estas medidas en forma inmediata. La pandemia, ha colapsado no

solo los sistemas de salud (Italia, España) sino que ha obligado al comercio, los vuelos y a las empresas a una para que representa billones de dólares de afectación a la economía mundial. Ecuador a partir del 16 de marzo se ha establecido la suspensión de la jornada presencial de trabajo y disponiendo las autoridades a los empleados que puedan se acojan al teletrabajo. La suspensión de actividades ha sido revisada y se extiende hasta el 05 de abril de 2020. El efecto de esta suspensión y su cuantificación únicamente podrá ser valorada cuando las actividades productivas sean retomadas, mientras tanto miles de hogares se encuentran agobiados porque sus ingresos provienen del día a día, no cuentan con una fuente fija de ingresos, y el Gobierno ha ofrecido un bono de sesenta dólares a 400 mil personas para los meses de abril y mayo. Se observan varias posturas de sectores de la sociedad, con recomendaciones para afrontar esta crisis como el no pago de la deuda, la disminución de asambleístas, la recuperación de los dineros de la corrupción.

Algo que si está claro es que nada será igual cuando todo esto termine, y es que ya se escucha sobre el análisis de la educación virtual lo que implica el revisar el número de docentes de las instituciones educativas, cambios en la jornada laboral (teletrabajo) y el desarrollo de nuevos negocios con ocasión de la no movilización de las personas.

Algunos índices publicados por el Banco Central muestran la evolución de la economía durante el 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								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ene	146.06	152.31	163.17	162.97	150.12	156.44	159.43	162.88
Feb	146.99	151.98	164.16	163.28	149.44	156.64	160.26	162.61
Mar	147.76	151.46	165.27	163.14	149.04	156.65	160.99	162.09
Abr	148.49	151.35	166.57	161.71	149.15	156.77	161.72	161.70
May	149.27	151.68	167.43	159.83	149.71	156.86	162.25	161.57
Jun	149.88	152.17	167.36	158.41	150.25	156.80	162.45	161.43
Jul	150.37	153.27	166.98	157.09	150.60	156.56	162.43	161.18
Ago	150.82	155.08	166.47	155.49	151.26	156.32	162.37	160.83
Sep	151.10	157.26	165.68	153.95	152.25	156.38	162.50	160.31
Oct	151.48	159.51	164.85	152.76	153.34	156.76	162.75	159.85
Nov	152.02	161.24	164.02	151.83	154.53	157.46	162.90	159.83
Dic	152.34	162.29	163.25	150.94	155.69	158.44	162.94	160.23
SERIE BRUTA								
base: 2007 = 100								

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

1

En diciembre 2018 este índice mostraba una actividad económica de 162.94 puntos, en cambio para el 2019 sufrió un retroceso a 160.23 puntos, *el nivel de producción real ha descendido.*

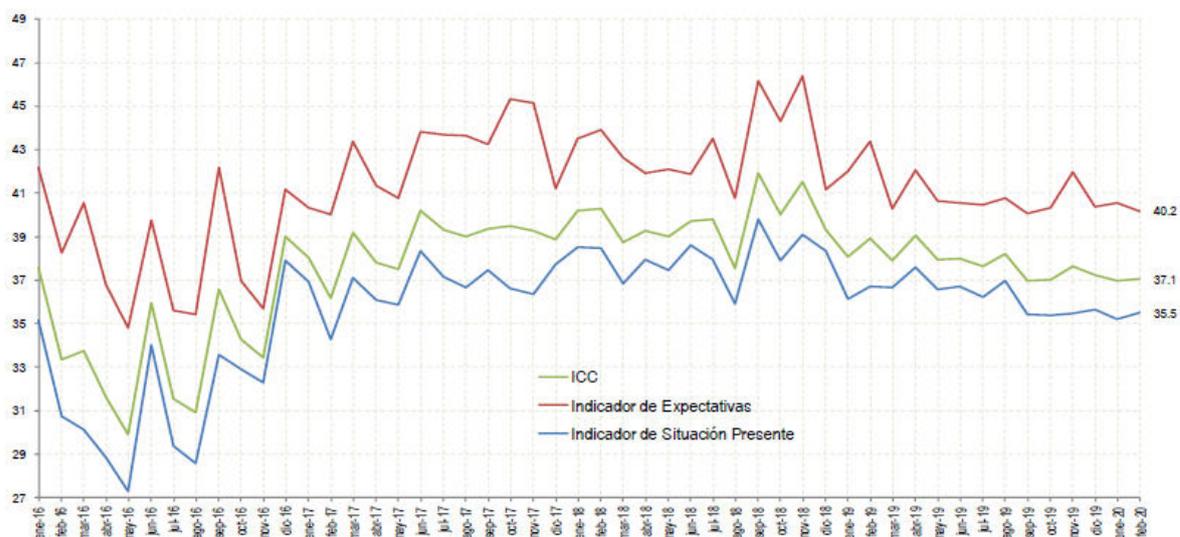
- **ICC (índice de confianza del consumidor)**

Este índice mide 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.<sup>2</sup>

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

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

### Índice de Confianza del Consumidor ICC y sus componentes Enero 2016 – Febrero 2020



**Fuente:** Banco Central del Ecuador

La gráfica anterior muestra hasta febrero 2019 un índice de casi 39 puntos y a febrero 2020 se encuentra en 37.1 puntos, continúa descendiendo este indicador y responde a la pérdida del empleo formal y la contracción de la economía. Se 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 (baja cantidad demandada).

## 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), GEDEONRICHTER ECUADOR S.A. está 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. La verificación de la documentación física que es requerida para el desembolso, los controles aplicados, autorizaciones de pago así como los medios de pago utilizados son congruentes con el procedimiento de desembolsos que está vigente y que ha

sido proporcionado por la Compañía. Adicionalmente las conciliaciones bancarias son mensuales y se adjunta el estado de cuenta de la institución financiera y el reporte conciliado desde el sistema ERP, Microsoft Dynamics 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 en forma periódica (mensual o bimensual) y que permiten evaluar el cliente para otorgar o no el despacho de la mercadería.

- **Revisión de estados financieros y su presentación mensual del ejercicio 2019.**

Se verificó el proceso de presentación de la información financiera mensual a los Accionistas (Casa Matriz) mediante el envío por correo electrónico de formas específicas desarrolladas internamente en excel donde se reportan los estados financieros, indicadores 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. Pude comprobar su archivo y control por parte de la Gerencia Financiera.

- **Revisión del Cumplimiento Tributario, Societario y otras obligaciones hacia los organismos de control.**

Con respecto al Servicio de Rentas Internas se ha verificado la presentación de las declaraciones mensuales 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 2019. Adicionalmente se encuentran presentados ante el SRI (Servicio de Rentas Internas) los talones resúmenes de los anexos transaccionales de enero a diciembre 2019, anexo de activos y pasivos, anexo de empleados y anexo de accionistas, partícipes y socios. En cuanto a la declaración de impuesto a la renta del año 2018 está presentada en abril 2019 conforme el noveno dígito de su ruc. De igual forma el informe de cumplimiento tributario preparado por la empresa como una obligación de auditoría externa.

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 del: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y participación de trabajadores.

Se ha verificado también la presentación de la información financiera ante la Superintendencia de Compañías respecto al año 2018 en el mes de abril 2019 así como el pago de la contribución ante este organismo de control. Así mismo se han efectuado los pagos al Municipio de Quito respecto a patente y 1.5 por mil sobre los activos.

### **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 2020.

Los arqueos de fondos son regulares y sorpresivos 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 2019 USD 9,022 y para el 2018 USD 5,354.

- 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 2019 fue USD 298,626 y para 2018 fue USD 369,117

### **Cuentas comerciales por cobrar**

En el año 2019, la estimación por deterioro se basa en diferenciar una cartera vigente de una vencida. Se produce esta diferenciación por el tiempo que transcurre 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 2019 fue de USD 1,097,938 y para el 2018 fue de USD 948,082. Se observa un deterioro para el año 2019 de USD 5,861.

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 2019 con un valor neto de estimación de obsolescencia de USD 309,497 y para el año

2018 de USD 625,823. 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 2019 fue de USD 77,226 y 2018 fue de USD 54,097. 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 2019 respecto a: muebles y enseres, equipos de computación y vehículos. El saldo de depreciación por el año 2019 es de USD 18,357 y 2018 es de USD 21,287, 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 2019, se examinó un saldo neto de Activos por impuestos diferidos de USD 20,383 y para el año 2018 de USD 8,694 que responde a diferencias temporarias por:

- a) Costo amortizado de cuentas por pagar relacionadas
- b) Provisión impuesto a la salida de divisas (ISD)
- c) Valor neto de realización de inventarios (VNR)
- d) Jubilación y desahucio

## **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 2019 fue de USD 717,444 y 2018 de USD 1,040,099. Adicionalmente mantiene en pasivo no corriente por el año 2019 un saldo de USD 14,368 y 2018 un saldo de USD 27,156 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 2019 por beneficios en el corto plazo es de USD 148,097 y 2018 USD 109,397. 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 2019 por USD 120,392 y 2018 por USD 84,632. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

## **PATRIMONIO**

El saldo neto de patrimonio en 2019 es de USD 713,287 y en 2018 fue de USD 615,449. **GedeonRichter Ecuador S.A.**, para el año 2019 presenta los siguientes saldos:

- Capital USD 523,000 (valor nominal por acción de USD 1.00)
- Reserva Legal USD 16,237
- Resultados acumulados USD\$ 174,050

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

<b>Índices financieros</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Explicación</b>
<b>Liquidez</b> <b>(óptimo 1.5 a 2.5)</b>	1.70	1.50	Representa por cada dólar de pasivo corriente, se dispone de \$1.70 dólares en el activo corriente para su cancelación.
<b>Endeudamiento</b> <b>(óptimo &lt; = a 1.0)</b>	1.67	2.34	En el financiamiento total de la empresa, el proveedor aporta USD 1.67 por cada USD 1 que aporta el Accionista. Se debe resaltar que el 61% del pasivo total es con el mismo Accionista.

<b>Estructura</b> <b>(óptimo &gt;= 0.3)</b>	0.37	0.30	Cada USD 1 de activo es financiado por el Accionista en USD 0.37.
--	------	------	---

**Índice de Liquidez** = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

**Razón de Endeudamiento** = Pasivo Total / Patrimonio.

**Índice Estructural**= Patrimonio / Activo Total

#### **4 SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES AÑO 2018**

- 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

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., 13 de marzo de 2020

