

**INFORME DE COMISARIO**  
**ASERTIA COMERCIAL S.A.**

---

Por los Estados Financieros  
Terminados al 31 de diciembre 2018 Y 2019

## CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios
2. Control interno
3. Entorno económico del país
4. Situación financiera
5. Índices financieros
6. Interpretación financiera

Quito, marzo del 2020

**Señores**

**ACCIONISTAS DE LA EMPRESA ASERTIA COMERCIAL S.A.**

**Presente.-**

---

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios que presento a continuación:

---

### ***1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS***

---

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

#### ***Constitución de la Compañía***

---

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A., se constituyó mediante escritura pública el 13 de mayo de 2009 ante el Notario Primero del cantón Quito, la cual fue aprobada según resolución No. 09.Q.IJ.002180 expedida el 29 de mayo de 2009 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de junio de 2009.

De acuerdo a la resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00008404 emitida por la Superintendencia de Compañías el 22 de junio de 2018 se aprobó el cambio de denominación de la compañía MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A. por la de ASERTIA COMERCIAL S.A. la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el trámite número 76623 con fecha 09 de septiembre del 2018

| <b>CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL</b> |                                  |                    |                   |
|--|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>NOMBRES</b>                                 | <b>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b> | <b>N° ACCIONES</b> | <b>PORCENTAJE</b> |
| JUAN ENRIQUE DE LA CRUZ GUERRERO               | 4.248.000                        | 4.248.000          | 92.76%            |
| KATTERINE LIZETH DE LA CRUZ PEÑAHERRERA        | 166.000                          | 166.000            | 3.62%             |
| JUAN FRANCISCO DE LA CRUZ PEÑAHERRERA          | 166.000                          | 166.000            | 3.62%             |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4.580.000</b>                 | <b>4.580.000</b>   | <b>100%</b>       |

### ***Objeto social***

La Compañía tiene como objeto social la importación, comercialización, distribución, ventas, fabricación y procesamiento de productos diversos para el consumidor; prestación de servicios, arriendo y subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles, asociarse o crear alianzas estratégicas a nivel nacional e internacional, representar a compañías nacionales o extranjeras, para cumplir con su objeto social, etc.

### ***Capital***

La Compañía en el año 2010 realizó un aumento de capital de USD 20.000 a USD 1.220.000 mediante escritura pública el 04 de mayo de 2010 ante el Notario Primero del cantón Quito, para el año 2015 la Compañía realizó un aumento de capital de USD 1.220.000 a USD 3.320.000 mediante escritura pública el 20 de noviembre de 2015 ante el Notario Tercero del cantón Quito y en el año 2016 realizó un nuevo aumento de capital de USD 3.320.000 a USD 4.580.000 dividido en cuatro millones quinientos ochenta mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una mediante escritura pública el 10 de noviembre de 2016 ante el Notario Tercero del cantón Quito.

### ***Nombramientos***

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

## Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2019 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

**Art. 177.-** Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

## Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

**Art. 176.-** Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

## Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una Junta General Ordinaria de Accionistas una vez al año dentro de los tres meses

posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas deben ser resumidas en un acta que cumple con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano.
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto y rubricadas una por una por el secretario.
- ✓ Tiene la transcripción del orden del día.
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

### Detalle de actas celebradas año 2019

- ✓ Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 24 de enero 2019.

Orden del día:

1. Analizar, resolver y decidir sobre la aprobación de un crédito bancario que otorgará el Banco de la Producción S.A. Produbanco por la suma de un millón de dólares de los Estados Unidos de Norte América (USD. \$1.000.000,00).
2. Analizar, resolver y decidir sobre el destino del crédito financiero que se obtenga del Banco de la Producción S.A. Produbanco, que solventará la disponibilidad de fondos para capital de trabajo.
3. Autorizar al Presidente y Gerente General de esta Compañía, a fin de que suscriban y realicen todos los trámites, diligencias y delegaciones, a fin de perfeccionar la decisión que resuelva esta Junta, conforme a los numerales 1 y 2 del Orden del Día propuesto.

- ✓ Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 04 de febrero 2019.

Orden del día:

1. Aprobar la presentación de Balances rectificatorios a la Superintendencia de Compañías de los periodos 2011 y 2014 de las sustitutivas del impuesto a la renta presentados al SRI.
2. Aprobación de acta.

- ✓ Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 14 de marzo 2019.

Orden del día:

1. Autorizar al Presidente de la Compañía, Lcdo. Juan de la Cruz, para que comparezca en calidad de vendedor y suscriba el contrato respectivo de compra venta, del vehículo de propiedad de esta Compañía, a favor del Gerente General, Ing. Wladimir Delgado Campaña

- ✓ Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 31 de marzo 2019.

Orden del día:

1. Conocer y resolver sobre el informe de Gerente por el ejercicio económico del 2018.
2. Conocer y resolver sobre el Informe de Comisario de la Compañía por el ejercicio económico del 2018
3. Conocer y resolver sobre el Estado de Resultados Integrales, Estado de Situación financiera, Estado de cambio del patrimonio, Estado de flujo de efectivo, Notas a los Estados financiero año 2018.
4. Conocer y resolver sobre el destino de los dividendos sobre las utilidades.
5. Designación de Auditores Externos y Comisario principal y suplente para el ejercicio 2019.
6. Aprobación del Acta.

- ✓ Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 25 de octubre 2019.

Orden del día:

1. Autorizar al Presidente y Gerente General firmar a nombre de la empresa un nuevo contrato de la Línea de Crédito Cerrada por USD 2.100.000,00 (Dos millones cien mil dólares americanos) con el banco Pichincha C.A.
2. Aprobación del acta.

- ✓ Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Asertia Comercial S.A., celebrada el 12 de diciembre 2019.

Orden del día:

1. Autorizar al Presidente y Gerente general firmar a nombre de la empresa u nuevo contrato de la Línea de Crédito y Pago de Facturas On Line Crédito Proveedor por USD 1.600.000,00 (Un millón seiscientos mil dólares americanos) así como la firma de un

anexo al contrato para el incremento del cupo con Ferrero del Ecuador a 1.500.000,00  
(Un millón quinientos mil dólares americanos) con el banco Pichincha C.A.

2. Aprobación del acta.

### ***Expediente de actas***

---

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ La lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda.
- ✓ Actas de juntas
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

### ***Informe anual de Gerencia***

---

El Gerente General ha presentado su informe anual dando cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías Art. 124 que señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias.

Así también se debe considerar que el informe económico del Gerente General contiene como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.

---

## **2. CONTROL INTERNO**

---

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de

procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contable sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

---

### ***3. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS***

---

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

#### *Entorno Económico*

- ✓ Período 2019

Durante el 2019 se evidencia una leve recuperación de la producción, se debe considerar un decrecimiento en el último trimestre producto de las perturbaciones económicas que implicó el paro nacional ocurrido en octubre. La tasa de crecimiento estimada por el Banco Central para 2019 (1,4%) no se cumplió; la economía ecuatoriana aún sigue estancada.

La Balanza Comercial se mantuvo irregular, hay que destacar que hubo un incremento considerable en las ventas al exterior no petroleras especialmente las exportaciones del sector camaronero, pese a las

restricciones aplicadas por China. El petróleo, este año se constituye nuevamente como el commodity más importante del país.

La Inversión Extranjera Directa disminuyó en un 21% respecto al 2018, debido a varios factores externos, así como internos (protestas sociales, falta de acuerdos, inflexibilidad laboral, e incertidumbre política e institucional) que no han permitido el arribo de mayor cantidad de capitales extranjeros. El riesgo país se incrementó en octubre como consecuencia de la inestabilidad política y social que vivió el país durante una semana, ocasionadas por las protestas sociales.

Las políticas a lo largo de este año estuvieron alineadas a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI), sobre todo con la reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas, a pesar de todos estos recortes efectuados, el Estado aún no ha logrado cumplir sus metas.

En el 2019 la tasa de desempleo en Ecuador fue alrededor del 5%, el mercado laboral ecuatoriano se ha caracterizado por ser precario, aunque se ha realizado grandes avances en materia de derechos y seguridad de los trabajadores.

La inflación anual fue -0,07, se evidencia una lenta recuperación de los precios en la economía.

#### ✓ *Perspectivas 2020*

Los dos problemas económicos centrales a resolver por parte del Gobierno son reducir el déficit fiscal y lograr la dinamización de la economía del país, las expectativas de crecimiento económico para este año son alrededor del 0,2% según la CEPAL, producto de las mejoras en materia financiera y estabilidad de las cuentas fiscales.

Luego de la derogación del Decreto 993, la meta es emitir un nuevo decreto que reemplazaría a este último, que busque necesariamente la focalización del subsidio a los combustibles.

Con la aprobación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, deberían ingresar a las arcas fiscales más de USD 620 millones, que avalan los préstamos otorgados por el Fondo Monetario Internacional.

#### 4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

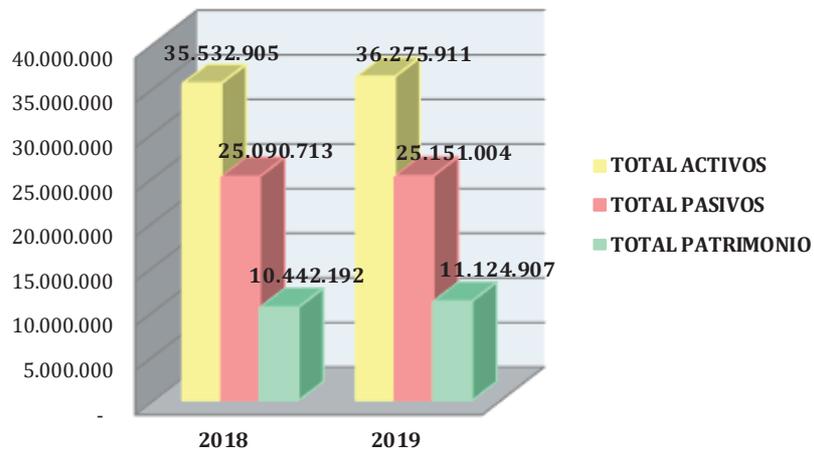
| ASERTIA COMERCIAL S.A.                                 |                   |                   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA                         |                   |                   |                |
| AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019                     |                   |                   |                |
| CUENTAS  | AÑO 2018          | AÑO 2019          | VARIACIÓN      |
| <b>ACTIVOS</b>   | <b>35.532.905</b> | <b>36.275.911</b> | <b>743.006</b> |
| Efectivo y equivalentes del efectivo                   | 242.251           | 1.257.014         | 1.014.763      |
| Activos financieros                                    | 15.267.989        | 13.977.112        | -1.290.877     |
| Inventarios  | 15.713.653        | 13.960.240        | -1.753.413     |
| Servicios y otros pagos anticipados                    | 539.845           | 230.819           | -309.026       |
| Activos por impuestos corrientes                       | 431.526           | 590.227           | 158.700        |
| Propiedad, planta y equipo                             | 2.007.653         | 5.083.125         | 3.075.472      |
| Activos intangibles                                    | 54.302            | 106.312           | 52.010         |
| Propiedades de inversión                               | 1.275.685         | 1.071.061         | -204.623       |
| <b>PASIVOS</b>   | <b>25.090.713</b> | <b>25.151.004</b> | <b>60.291</b>  |
| Cuentas y documentos por pagar                         | 21.042.631        | 19.375.239        | -1.667.392     |
| Otras obligaciones corrientes                          | 962.746           | 1.362.253         | 399.506        |
| Obligaciones con Instituciones Financieras             | 262.279           | 917.536           | 655.258        |
| Otras provisiones corrientes                           | 35.568            | 80.615            | 45.047         |
| Provisiones por beneficios a empleados                 | 1.174.147         | 1.071.985         | -102.162       |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo | 1613342           | 2.343.375         | 730.033        |
| <b>PATRIMONIO</b>                                      | <b>10.442.192</b> | <b>11.124.907</b> | <b>682.715</b> |
| Capital  | 4.580.000         | 4.580.000         | -              |
| Reservas   | 891.867           | 927.651           | 35.784         |
| Resultados acumulados                                  | 4.142.054         | 5.469.901         | 1.327.847      |
| Resultados Acumulados por adopción de NIIF's           | -346.711          | -367.371          | -20.660        |
| Resultados del ejercicio                               | 1.323.967         | 373.484           | -950.483       |
| Otros resultados integrales acumulados                 | -148.985          | 141.243           | 290.228        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                       | <b>35.532.905</b> | <b>36.275.911</b> | <b>743.006</b> |

Los resultados del ejercicio en los años 2018 Y 2019 se detallan a continuación:

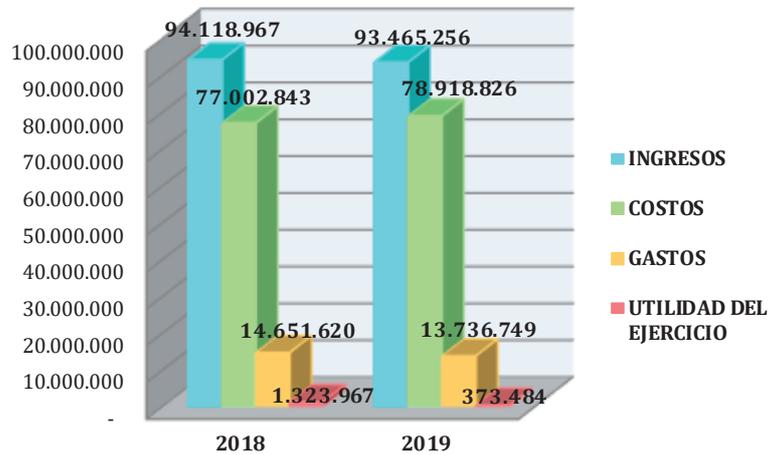
| <b>ASERTIA COMERCIAL S.A.</b>   |                  |                 |                   |
|---|------------------|-----------------|-------------------|
| <b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>                                |                  |                 |                   |
| <b>POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019</b> |                  |                 |                   |
| <b>CUENTAS</b>  | <b>AÑO 2018</b>  | <b>AÑO 2019</b> | <b>VARIACIÓN</b>  |
| INGRESOS  | 92.086.745       | 91.881.162      | -205.583          |
| OTROS INGRESOS  | 2.032.221        | 1.584.094       | -448.128          |
| (-) COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS                                      | -77.002.843      | -78.918.826     | -1.915.983        |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS                                 | -14.651.620      | -13.736.749     | 914.871           |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA</b> | <b>2.464.504</b> | <b>809.682</b>  | <b>-1.654.822</b> |
| (-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES                                    | -369.676         | -121.452        | 248.223           |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>            | <b>2.094.827</b> | <b>688.229</b>  | <b>-1.406.599</b> |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA   | -671.134         | -318.504        | 352.630           |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS Y SALARIO DIGNO</b>       | <b>1.423.695</b> | <b>369.726</b>  | <b>-1.053.969</b> |
| (-) RESERVAS  | -147.525         | -41.498         | 106.027           |
| (-) SALARIO DIGNO   | -3.755           | -1.424          | 2.332             |
| (+) IMPUESTO DIFERIDO POR JUBILACIÓN Y DESAHUCIO                      | 51.552           | 38.602          | -12.950           |
| (+) INGRESO IMPUESTO DIFERIDO ARRIENDO                                | -                | 8.077           | 8.077             |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>                                      | <b>1.323.967</b> | <b>373.484</b>  | <b>-950.484</b>   |

## GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN

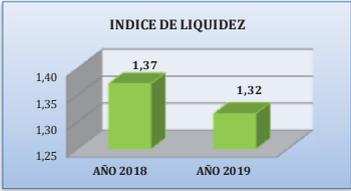
### VARIACIÓN DEL ESTADO FINANCIERO



### VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS



## 5. ÍNDICES FINANCIEROS

| LIQUIDEZ  | INDICE  | 2018                                   | 2019                                   |
|---|---|--|--|
| Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes  | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | $\frac{32.195.266}{23.477.371} = 1,37$ | $\frac{30.015.413}{22.807.629} = 1,32$ |
|    |   |  |  |
| OBSERVACIÓN   |   |  |  |
| <p>En el año 2018 la Compañía presentó un índice de liquidez de 1.37 ctvs., lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 0.37 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2019 este índice fue de 1.32 ctvs., lo que indica que por cada dólar de deuda cuenta con 0.32 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes, es decir, la Compañía presenta un buen índice de liquidez.</p> |   |  |  |

| PRUEBA ACIDA  | INDICE  | 2018                                   | 2019                                   |
|---|---|--|--|
| Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios   | $\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$ | $\frac{16.481.612}{23.477.371} = 0,70$ | $\frac{16.055.173}{22.807.629} = 0,70$ |
|    |   |  |  |
| OBSERVACIÓN   |   |  |  |
| <p>En el año 2018 y 2019 el índice de prueba ácida es de 0.70; lo que indica que la Compañía no puede cubrir sus obligaciones corrientes por lo que debería recurrir a la realización de sus inventarios.</p> |   |  |  |

| SOLVENCIA   | INDICE  | 2018                                   | 2019                                   |
|---|---|--|--|
| Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones | $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$ | $\frac{25.090.713}{35.532.905} = 0,71$ | $\frac{25.151.004}{36.275.911} = 0,69$ |
|   | $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{23.477.371}{10.442.192} = 2,25$ | $\frac{22.807.629}{11.124.907} = 2,05$ |

**SOLVENCIA DEL ACTIVO**

| AÑO      | INDICE |
|----------|--------|
| AÑO 2018 | 0,71   |
| AÑO 2019 | 0,69   |

**SOLVENCIA DEL PATRIMONIO**

| AÑO      | INDICE |
|----------|--------|
| AÑO 2018 | 2,25   |
| AÑO 2019 | 2,05   |

| OBSERVACION   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| En el año 2018 y año 2019, las deudas representan el 71% y 69% respectivamente de los activos totales, lo que indica que la Compañía está en capacidad de cumplir con las obligaciones ya que los activos garantizan el pago de estas deudas tomando en cuenta que se incluyen los inventarios. |  |  |  |
| El patrimonio de los accionistas en los años 2018 y 2019 indica que no tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.   |  |  |  |

| RENTABILIDAD   | INDICE   | 2018   | 2019   |
|--|--|--|--|
| Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$ | $\frac{15.083.903}{92.086.745} \times 100 = 16,38$ | $\frac{12.962.337}{91.881.162} \times 100 = 14,11$ |
|  | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$  | $\frac{1.323.967}{92.086.745} \times 100 = 1,44$   | $\frac{373.484}{91.881.162} \times 100 = 0,41$     |

**RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS**

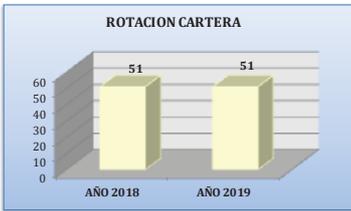
| AÑO      | INDICE |
|----------|--------|
| AÑO 2018 | 16,38  |
| AÑO 2019 | 14,11  |

**RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS**

| AÑO      | INDICE |
|----------|--------|
| AÑO 2018 | 1,44   |
| AÑO 2019 | 0,41   |

| OBSERVACIÓN  |  |  |  |
|--|--|--|--|
| La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2018 fue del 16.38% y para el año 2019 disminuye al 14,11%, estos porcentajes nos indican que en el año 2019 la utilidad bruta no cubre sus gastos de administración y ventas. |  |  |  |
| La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2018 y 2019 fue de 1.44% y 0,41% respectivamente, esto se debe a que la Compañía disminuyó sus ventas con respecto al año 2018.   |  |  |  |

| ROTACION DE CARTERA   | INDICE  | 2018  | 2019  |
|---|---|---|---|
| Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera  | $\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$ | $\frac{13.078.788}{92.086.745} \times 360 = 51$ | $\frac{13.091.576}{91.881.162} \times 360 = 51$ |
|    |   |   |   |
| OBSERVACIÓN   |   |   |   |
| Tanto en el año 2018 y 2019 podemos apreciar que la cartera se recupera en 51, lo que quiere decir que hay un buen manejo de cartera. La cobranza es eficiente. |   |   |   |

## **INTERPRETACIÓN FINANCIERA**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2019, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos es Inventarios con el 38%, la recuperación de cartera en 51 días, los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados con una representación del 36%, propiedad, planta y equipo representan el 14%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por ley. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye cuentas y documentos por pagar a corto plazo con una representación del 77% que constituye prácticamente proveedores.

Durante el año 2019, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 93,465,256 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 92,655,574, generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 809,682. El capital social y las reservas constituyen el 50% del total del patrimonio, por lo que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados de acuerdo a lo establecido por la ley y por el Ministerio de Relaciones Laborales lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales.

Los gastos cuentan con toda la documentación de sustento necesaria y corresponden al giro normal del negocio dentro del periodo contable.

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas y a su vez cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

El brote de COVID-19 y su violenta propagación en el mundo en el año 2020, han afectado de forma importante en las actividades económicas de las Compañías, El Gobierno Nacional ha tomado medidas para mitigar la propagación del virus como limitar el movimiento de personas, restringir los vuelos nacionales e internacionales, el teletrabajo, toque de queda, limitación del abastecimiento de medicinas y víveres, la prohibición de eventos públicos, entre otros. Debido a la incertidumbre de salubridad y recesión económica producida por el COVID-19, a la fecha de emisión de nuestro informe Marzo del 2020 desconocemos el efecto que pueden tener en los Estados Financieros de ASERTIA COMERCIAL S.A., en el año 2020.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Lcda. Teresa Fustillos

**Comisario**

ASERTIA COMERCIAL S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019

| CUENTAS  | 2018              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>32.195.266</b> | <b>30.015.413</b> |
| Efectivo y equivalentes del efectivo                     | 242.251           | 1.257.014         |
| Activos financieros                                      | 15.267.989        | 13.977.112        |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 13.078.788        | 13.091.576        |
| Documentos y cuentas por cobrar relacionados             | 242.831           | 23.460            |
| Otras cuentas por cobrar                                 | 2.450.031         | 1.378.333         |
| (-) Provisión cuentas incobrables y deterioro            | -503.661          | -516.257          |
| Inventarios  | 15.713.653        | 13.960.240        |
| Servicios y otros pagos anticipados                      | 539.845           | 230.819           |
| Activos por impuestos corrientes                         | 431.526           | 590.227           |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>3.337.639</b>  | <b>6.260.498</b>  |
| Propiedad, planta y equipo neto                          | 2.007.653         | 5.083.125         |
| Activos intangibles                                      | 54.302            | 106.312           |
| Propiedades de inversión                                 | 1.275.685         | 1.071.061         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     | <b>35.532.905</b> | <b>36.275.911</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |                   |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>23.477.371</b> | <b>22.807.629</b> |
| Cuentas y documentos por pagar                           | 21.042.631        | 19.375.239        |
| Otras obligaciones corrientes                            | 962.746           | 1.362.253         |
| Obligaciones con Instituciones Financieras               | 262.279           | 917.536           |
| Otras provisiones corrientes                             | 35.568            | 80.615            |
| Provisiones por beneficios a empleados                   | 1.174.147         | 1.071.985         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                               | <b>1.613.342</b>  | <b>2.343.375</b>  |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo   | 1.613.342         | 2.343.375         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                     | <b>25.090.713</b> | <b>25.151.004</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                   |                   |
| Capital  | 4.580.000         | 4.580.000         |
| Reservas   | 891.867           | 927.651           |
| Resultados acumulados                                    | 4.142.054         | 5.469.901         |
| Resultados Acumulados por adopción de NIIF's             | -346.711          | -367.371          |
| Resultados del ejercicio                                 | 1.323.967         | 373.484           |
| Otros resultados integrales acumulados                   | -148.985          | 141.243           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  | <b>10.442.192</b> | <b>11.124.907</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                         | <b>35.532.905</b> | <b>36.275.911</b> |

**ASERTIA COMERCIAL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019**

| Cuentas  | 2018              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias   | 92.086.745        | 91.881.162        |
| Costo de servicios prestados   | -77.002.843       | -78.918.826       |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>  | <b>15.083.903</b> | <b>12.962.337</b> |
| Otros ingresos   | 2.032.221         | 1.584.094         |
| Gastos de administración y ventas  | -14.651.620       | -13.736.749       |
| <b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b> | <b>2.464.504</b>  | <b>809.682</b>    |
| 15% Participación trabajadores   | -369.676          | -121.452          |
| Impuesto a la renta  | -671.134          | -318.504          |
| <b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>   | <b>1.423.695</b>  | <b>369.726</b>    |
| Reservas   | -147.525          | -41.498           |
| Salario digno  | -3.755            | -1.424            |
| Impuesto diferido por jubilación y desahucio   | 51.552            | 38.602            |
| Ingreso impuesto diferido arriendo   | -                 | 8.077             |
| <b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>   | <b>1.323.967</b>  | <b>373.484</b>    |