

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

*Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas
Teléfonos: 2379-129 / (09)99477478*

gerencia@cccmte.com

ELECTROLUX C.A.

INFORME DE COMISARIO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO

DEL AÑO 2018

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
ELECTROLUX C.A.

En mi condición de Comisario principal de **ELECTROLUX C.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2018 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que **he examinado** el estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre del año 2018, el estado integral de sus operaciones, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha; así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento – NIA, incluyendo pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidas en los Estados Financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información (NIIF), evaluación de



C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas
Teléfonos: 2379-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

control interno de la Compañía y otros procesos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito he obtenido información de parte de los administradores de las operaciones, registros contables, y documentación sustentada de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera con corte al 31 de diciembre del 2018. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la resolución No. 92-1-4-3-2014, en adición debo manifestar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de la Junta de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2018.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, **ELECTROLUX C.A.**, a partir del 31 de diciembre de 2014 viene preparando sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

D. SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO



En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos o materiales, la situación financiera de ELECTROLUX C.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaria se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2018, utilizando el sistema computarizado ISCALA V 2.3, con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento en este tipo de empresas, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes en Ecuador.

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO A LAS LEYES LABORALES

En cumplimiento a lo dispuesto a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformatoria al Código de Trabajo, informo que durante el año 2018, la Empresa no mantuvo contratados bajo el Régimen de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por ley, para prestar estos servicios.



I. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑIAS

Es importante señalar que en mi condición de Comisario de la Compañía, he dado cumplimiento a todas las disposiciones establecidas en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

J. RESULTADOS ACUMULADOS

La Compañía mantiene resultados acumulados de cada ejercicio, que son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas y no requieren realizar la apropiación de la Reserva Legal, ya que el monto existente supera el 50% del capital de la Compañía.

K. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Durante el año 2018 de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2018 con el cien (100%) de los Accionistas, se da a conocer que la Compañía presento una utilidad neta de libre disponibilidad de USD\$ 2'472.217,83, valor que deciden por unanimidad registrarlo contablemente como Utilidades retenidas acumuladas, hasta que la Compañía tenga la liquidez necesaria de dinero y poder tener una definición sobre el destino de las mismas por parte de los Accionistas.

L. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa para el ejercicio económico 2018 asciende a USD\$ 23'669.251 dólares americanos, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2018	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.993.293	12,65%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8.167.649	34,51%
Otras cuentas por cobrar	265.491	1,12%
Activos por impuestos corrientes	749.210	3,17%
Inventarios	11.040.335	46,64%
Total Activo Corriente	USD\$: <u>23.215.978</u>	
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	254.432	1,07%
Activos por impuestos diferidos	198.841	0,84%
Total Activo No Corriente	USD\$: <u>453.273</u>	
Total Activos	USD\$: <u>23.669.251</u>	100%



La cuenta de inventarios con el 46,64% es la cuenta más significativa, está compuesta por los productos que comercializa la Compañía, junto con las cuentas por cobrar comerciales netas con un 34,51%, con sus respectivos movimientos.

M. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía representa el 93,40% del total de las deudas de la Empresa, mientras que las obligaciones a largo plazo representan el 6,60%, y que se desprende del siguiente detalle:

Diciembre 31, 2018	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Cuentas por pagar Comerciales	2.521.036	15,60%
Otras cuentas por pagar	351.146	2,17%
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	8.765.801	54,24%
Pasivos por impuestos corrientes	2.084.801	12,90%
Provisiones	1.371.915	8,49%
Total Pasivo Corriente USD\$:	15.094.699	
Obligaciones por beneficios definidos	1.066.897	6,60%
Total Pasivo No Corriente USD\$:	1.066.897	
Total Pasivos USD\$:	16.161.596	100%

En el pasivo corriente, las cuentas más significativas corresponden a cuentas por pagar a Compañías Relacionadas por un valor de USD\$ 8.765.801 dólares, equivalente al 54,24% del total de pasivos y las cuentas por pagar comerciales a Proveedores por un valor de USD\$ 2.521.036 dólares, que representan el 15,60% y el 12,90% del total del pasivo corresponde a los pasivos por impuestos corrientes con un valor de USD\$ 2.084.801 dólares americanos.

La cuenta Provisión por beneficios definidos a empleados a largo plazo corresponde a los rubros provisionados por jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por firma actuaria consultora, utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

Las cuentas patrimoniales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 representan el 31,72% del total del Activo y se desglosan de la siguiente manera:



Diciembre 31, 2018	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Capital Social	850.219	11,32%
Reserva Legal	541.613	7,21%
Utilidades retenidas	6.115.823	81,46%
Total Patrimonio USD \$	7.507.655	100%
 Total Pasivo y Patrimonio USD \$	 23.669.251	 100%

N. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de resultados Integrales, sus ingresos ordinarios corresponden a la venta de artículos para el hogar, específicamente electrodomésticos y sus partes a nivel nacional.

Estos ingresos ordinarios por ventas para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2018 fueron de USD\$ 32'680.585 dólares, frente a los 36'207,231 dólares vendidos en el 2017, lo que representa una reducción de un 9,74%.

El Costo de ventas de los productos vendidos para el año 2018 fue de USD\$ 22'479.690 dólares, lo representa el 68,78% respecto de los ingresos por ventas.

Los gastos de Administración, de ventas y financieros se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio.

O. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré aquellos que considero serían los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo. - La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 8'121.279 dólares, lo que demuestra que la Compañía está en capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo; es decir la Empresa posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato o menores a un año.

Índice de Liquidez. - Este indicador nos permite afirmar que la Compañía está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros.



Prueba Ácida. - El análisis a la prueba ácida indica que la Compañía sin contar con la venta de su inventario estaría limitada en su capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo.

Índice de Endeudamiento. - Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Cia. obtiene un nivel de endeudamiento del 215% en relación al patrimonio.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar. - Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 93 días, dos días menos que el año anterior. Lo cual indica una política de crédito bastante flexible, de prácticamente tres meses.

Margen de Rentabilidad. - Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 8% de utilidad neta sobre las ventas.

ÍNDICE	FÓRMULA	2018 VALOR	2017 VALOR
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	8.121.279	8.326.522
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,54	1,69
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,81	1,08
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	93 días	95
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	215%	161%
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	1,93	2,91
Días de Rotación Cuentas por Pagar	= $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	189 días	125
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	0,08	0,09
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	31,72%	38,33%



P. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Cuadro Comparativo de los Estados Financieros
ELECTROLUX C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

ACTIVOS	2018	VARIACIÓN	
		Incremento	2017
Activos corrientes		<Decremento>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.993.293	219.082	2.774.211
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8.167.649	(1.196.326)	9.363.975
Otras cuentas por cobrar	265.491	62.079	203.412
Activos por impuestos corrientes	749.210	(10.499)	759.709
Inventarios	11.040.335	3.686.156	7.354.179
Total activos corrientes USD\$:	23.215.978		20.455.486
Activos no corrientes			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	254.432	(2.042)	256.474
Activos por impuestos diferidos	198.841	55.123	143.718
Total activos no corrientes USD\$:	453.273		400.192
Total activos USD\$:	23.669.251		20.855.678
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar Comerciales	2.521.036	(1.387.215)	3.908.251
Otras cuentas por pagar	351.146	17.541	333.605
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	8.765.801	4.373.392	4.392.409
Pasivos por impuestos corrientes	2.084.801	(68.313)	2.153.114
Provisiones	1.371.915	30.330	1.341.585
Total pasivos corriente USD\$:	15.094.699		12.128.964
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	1.066.897	334.023	732.874
Total pasivos no corrientes USD\$:	1.066.897		732.874
Total pasivos USD\$:	16.161.596		12.861.838
Patrimonio			
Capital Social	850.219		850.219
Reserva Legal	541.613	1	541.612
Utilidades retenidas	6.115.823	(486.186)	6.602.009
Total patrimonio USD\$:	7.507.655		7.993.840
Total pasivos y patrimonio USD\$:	23.669.251		20.855.678

ELECTROLUX C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	2018	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2017
Ingresos por ventas	32.680.585	(3.526.646)	36.207.231
Costo de ventas	(22.479.690)	2.669.502	(25.149.192)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS USD\$:	10.200.895		11.058.039
Margen Bruto en Ventas:	<u>31%</u>		<u>31%</u>
 Gastos Operacionales			
Gastos administrativos	(3.451.685)	80.297	(3.531.982)
Gastos de venta	(4.083.052)	(24.187)	(4.058.565)
Otros (gastos)/ingresos, neto	<u>195.244</u>	<u>68.822</u>	<u>126.422</u>
	<u>(7.339.493)</u>		<u>(7.464.125)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL USD\$:	2.861.402		3.593.914
Margen Operacional:	<u>9%</u>		<u>10%</u>
 Gastos financieros, neto			
Gastos financieros varios	(133.649)	47.217	(180.866)
UTILIDAD ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS USD\$:	2.727.753	(685.295)	3.413.048
Margen antes P/T e Imp.:	<u>8%</u>		<u>9%</u>
 Ingreso/(Gasto) por impuesto a la Renta			
Corriente	(781.527)	159.303	(940.830)
Diferido	55.123	55.123	-
Obligaciones por beneficios definidos	(219.217)	(341.067)	121.820
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	1.726.979		2.594.038
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	<u>5%</u>		<u>7%</u>

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTROLUX C.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas
Teléfonos: 2379-129 / (09)99177478

gerencia@cccmte.com

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa; así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **ELECTROLUX C.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 25 de Abril de 2019



Ing. Com. Renato Coronel D. - MCA
Master en Contabilidad y Auditoria
CPA No. de Licencia Profesional 17-436