

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 12 de marzo de 2020

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
HENKELECUATORIANA S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2019

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de HENKELECUATORIANA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

HENKEL ECUATORIANA S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

| ACTIVO | 2019 | 2018 | variación |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 623.601 | 462.319 | 35% |
| Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.694.596 | 2.364.534 | -28% |
| Inventarios | 5.943 | 25.468 | -77% |
| | - | - | |
| Total Activos Corrientes | <u>2.324.140</u> | <u>2.852.321</u> | -19% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Activos por impuestos diferidos | - | 3.664 | -100% |
| | - | - | |
| Total Activos No Corrientes | <u>-</u> | <u>3.664</u> | -100% |
| TOTAL ACTIVOS | <u>2.324.140</u> | <u>2.855.985</u> | -19% |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 311.639 | 664.252 | -53% |
| cuentas por pagar a partes relacionadas | 37.399 | 143.723 | -74% |
| | - | - | |
| Total Pasivos corrientes | <u>349.038</u> | <u>807.975</u> | -57% |
| TOTAL PASIVOS | <u>349.038</u> | <u>807.975</u> | -57% |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 1.211.500 | 1.211.500 | 0% |
| Reserva Legal | 331.509 | 275.933 | 20% |
| Resultados integrales acumulados neto | 432.093 | 560.577 | -23% |
| Total Patrimonio | <u>1.975.102</u> | <u>2.048.010</u> | -4% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | <u>2.324.140</u> | <u>2.855.985</u> | -19% |

ASERTENCO CÍA. LTDA.

HENKEL ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

| | 2019 | % | 2018 | % | inc |
|---|------------------|-----|------------------|---------|-------|
| INGRESOS | | | | | |
| Ingresos por ventas | 2.108.426 | | 2.672.813 | | -21% |
| Costo de Ventas | (1.173.895) | 56% | (1.516.733) | 57% | -23% |
| MARGEN BRUTO | <u>934.531</u> | 44% | <u>1.156.080</u> | 43% | -19% |
| | | | | | |
| Otros ingresos | 15.887 | -1% | 78.561 | 3% | -80% |
| Gastos Administración y Ventas | (378.849) | | (385.031) | 14% | -2% |
| Otros gastos | (21.486) | | (37.630) | 1% | -43% |
| Total | <u>(384.448)</u> | | <u>(344.100)</u> | 13% | 12% |
| | | | | | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 550.083 | 26% | 811.980 | 30% | -32% |
| | | | | | |
| Ingresos Financieros | 33.124 | | 8.340 | 0% | 297% |
| Costo financiero | (7.032) | | (106.497) | 4% | -93% |
| Costos financieros neto | <u>26.092</u> | | <u>(98.157)</u> | 4% | -127% |
| | | | | | |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 576.175 | 27% | 713.823 | 27% | -19% |
| | | | | | |
| Gasto Impuesto a la renta | (149.083) | | (158.061) | | -6% |
| | | | | | |
| UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO | <u>427.092</u> | 20% | <u>555.762</u> | 20,793% | -23% |

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS, VALOR PATRIMONIAL

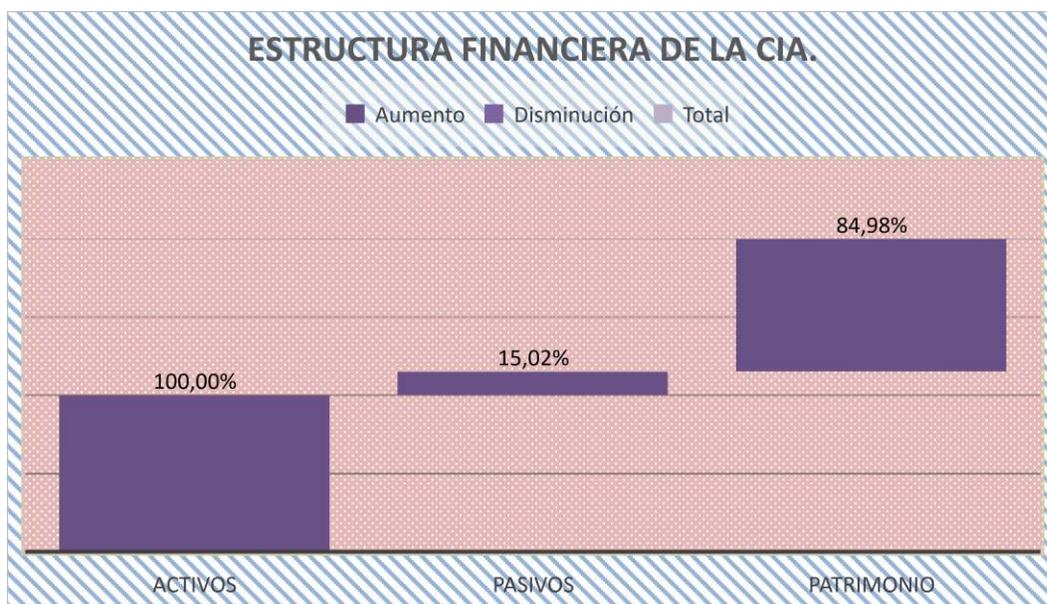
| | 2019 | 2018 | % |
|-----------------------|-----------|-----------|------|
| ACTIVOS | 2.324.140 | 2.855.985 | -19% |
| PASIVOS | 349.038 | 807.975 | -57% |
| PATRIMONIO | 1.975.102 | 2.048.010 | -4% |
| CAPITAL | 1.211.500 | 1.211.500 | 0% |
| RESERVAS | 331.509 | 275.933 | 20% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 432.093 | 560.577 | -23% |
| VPP | 16,30 | 16,90 | -4% |

- Durante el ejercicio 2019 se observa un decrecimiento del 19% del Activo Total, básicamente por la disminución de las cuentas por cobrar comerciales y el Inventario.
- El pasivo presenta una disminución del 57%, como consecuencia del pago de obligaciones comerciales y con compañías relacionadas.
- El patrimonio tuvo un decrecimiento del 4%, esto se debe a los siguientes movimientos en las cuentas patrimoniales:
 - RESERVA LEGAL aumentó en 20%
 - RESULTADOS ACUMULADOS disminuyeron en 23%, ya que se repartieron dividendos por el importe de \$ 500.000
 - RESULTADOS INTEGRALES 2019 disminuyeron en 23%, ya que las utilidades netas integrales fueron menores que 2018.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA | | |
|-------------------------------------|-----------|---------|
| | 2019 | % |
| ACTIVOS | 2.324.140 | 100,00% |
| PASIVOS | 349.038 | 15% |
| PATRIMONIO | 1.975.102 | 85% |



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100%, el 15.02 % está financiado por deuda ajena y el 84.98 % por los Accionistas.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

| RATIOS | | 2019 | 2018 |
|----------------|--------|------|------|
| APALANCAMIENTO | | | |
| ENDEUDAMIENTO | PT/AT | 0,15 | 0,28 |
| SOLVENCIA | PT/PAT | 0,18 | 0,39 |

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior, los pasivos cubren el 15% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que, el pasivo cubre al patrimonio en 0.18 veces.

| LIQUIDEZ | | 2019 | 2018 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| CAPITAL DE TRABAJO | AC-PC | 1.975.102 | 2.044.346 |
| LIQUIDEZ | AC/PC | 6,66 | 3,53 |
| PRUEBA ACIDA | AC-INV/PC | 6,64 | 3,50 |

- Con esta ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes de la compañía, se dispone de \$ 1.975.102 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 6.66 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$6.66 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que, sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 6.64 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

| ACTIVIDAD | | 2019 | 2018 | |
|--------------------------|--|-------|-------|------|
| Rotación de inventarios | Inventario / Costo Venta *(# días) | 1,82 | 6,04 | DIAS |
| Período medio de cobro | Cuentas por cobrar /Ventas* (# días) | 67,43 | 83,59 | DIAS |
| Rotación de activo total | Ventas / Activo Total | 0,91 | 0,94 | usd |
| Rotación del activo fijo | Ventas / Activo Fijo Neto | | | usd |

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Estos índices básicamente demuestran, el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos.

| RENTABILIDAD | | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|--------------------|--------|--------|
| Margen de rentabilidad | UTILIDAD NETA/VTAS | 20,26% | 20,79% |
| Rentabilidad sobre patrimonio | UTILIDAD NETA/PAT | 21,62% | 27,14% |
| ROI | UTILIDAD/AT | 18,38% | 19,46% |
| Margen operativo | UTILIDAD OP/VENTAS | 26,09% | 30,38% |

Los índices de rentabilidad indican, los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

Como se puede observar en 2019 los índices de rentabilidad son positivos y comparados con 2018 se ha producido un decrecimiento del 23% en promedio.

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de HENKELECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, los libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías, por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales, sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo, además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de HENKELECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del período están de acuerdo con las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de HENKELECUATORIANA S.A.



MARIA AUGUSTA TITO LUCERO
COMISARIO