

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 15 de marzo de 2016

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ 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 2015

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



ASERTENCO CÍA. LTDA.

PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

ACTIVO	2015	2014	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	366.806	1.698.979	-78%
Cuentas por cobrar comerciales	3.756.666	2.330.463	61%
Cuentas por cobrar partes relacionadas	171.583		
Impuestos por recuperar	1.605.900	1.240.222	29%
Otras cuentas por cobrar	113.068	3.517.039	-97%
Inventarios	2.977.202	2.916.198	2%
Gastos pagados por anticipado.	44.648	19.586	128%
Total Activos Corrientes	9.035.873	11.722.487	-23%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades de inversión	2.939.200		
Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo	8.298.062	5.539.006	50%
Activo por impuesto diferido	169.467	174.373	-3%
Otros activos	30.130	46.170	-35%
Inversiones en Acciones			
Total Activos No Corrientes	11.436.859	5.759.549	99%
TOTAL ACTIVOS	20.472.732	17.482.036	17%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	682.568	1.753.694	-61%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.644.600	4.060.608	-35%
Beneficios de empleados	119.133	96.969	23%
Impuestos por pagar	290.061	469.030	-38%
Total Pasivos corrientes	3.736.362	6.380.301	-41%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios de empleados	69.118	38.819	78%
Total Pasivos no corrientes	69.118	38.819	
TOTAL PASIVOS	3.805.480	6.419.120	-41%
PATRIMONIO			
Capital Social	17.127.620	493.315	3372%
Aportes para futuras capitalizaciones	1.596.455	16.634.306	-90%
Reserva Legal	1.338	1.338	0,00%
Déficit Acumulado	(2.058.161)	(6.066.043)	-66%
Total Patrimonio	16.667.252	11.062.916	51%
PASIVO Y PATRIMONIO	20.472.732	17.482.036	17%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

	2015	%	2014	%	inc
INGRESOS					
Ventas	10.933.377		8.507.978		29%
Otros ingresos	288.676		111.265		159%
Ingresos Financieros	980		365		168%
TOTAL INGRESOS	11.223.033		8.619.608		30%
COSTOS Y GASTOS					
Costo de ventas	(7.875.091)	72%	(6.166.609)	72%	28%
Gastos de ventas	(3.592.334)	33%	(4.430.003)	52%	-19%
Gastos administrativos	(1.468.134)	13%	(1.346.255)	16%	9%
Gastos financieros	(2.532)	0,02%	-	0%	
Otros gastos	(213.977)	2%	(53.087)	1%	303%
Total	(13.152.068)	120%	(11.995.954)	141%	10%
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(1.929.035)	-18%	(3.376.346)	-40%	-43%
Impuesto a la renta neto	(131.951)		3.383		-4000%
PERDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL	(2.060.986)	-19%	(3.372.963)	-40%	-39%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2015	2014	%
ACTIVOS	20.472.732	17.482.036	17%
PASIVOS	3.805.480	6.419.120	-41%
PATRIMONIO	16.667.252	11.062.916	51%
CAPITAL	17.127.620	493.315	3372%
RESERVAS	1.597.793	16.635.644	-90%
VPP	0,97	22,43	-96%

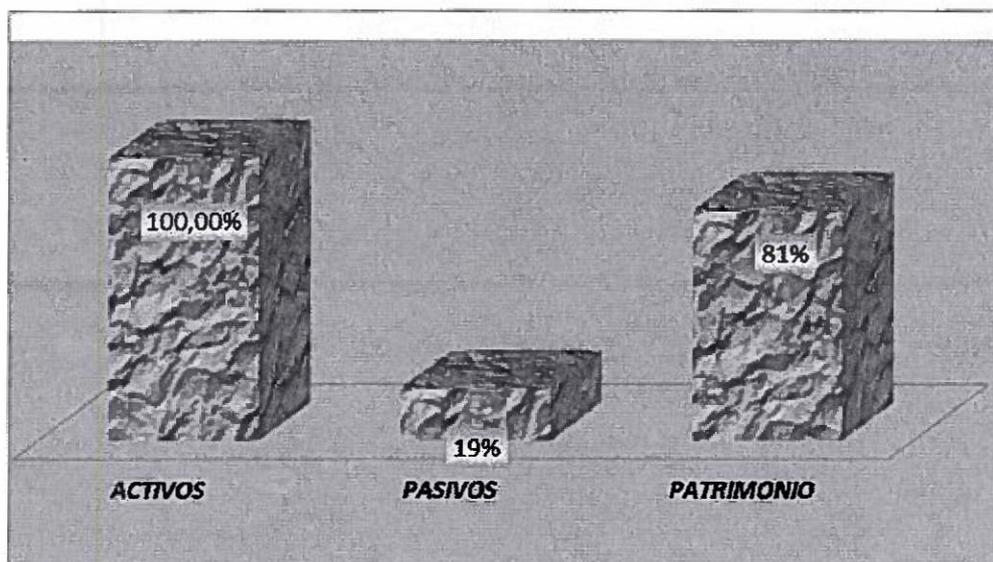
- Durante el ejercicio 2015 se puede observar que la empresa tuvo recursos de efectivo considerables que le permitieron manejar una gran liquidez y es así que en este período:
- Se dio un incremento del 17% en el importe de Activos y esto se da por la adquisición de Propiedad Planta y Equipo.
- El pasivo básicamente disminuye en un 41% por la cancelación de obligaciones con relacionados y con terceros.
- En las cuentas patrimoniales el capital se incrementó por la ejecución del aporte a futuras capitalizaciones y en el período 2015 se realizó una absorción de pérdidas por el importe de \$6.053.546 a través de compensación, esto permite una mejor posición financiera a la empresa.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2015	%
ACTIVOS	20.472.732	100,00%
PASIVOS	3.805.480	19%
PATRIMONIO	16.667.252	81%



ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 19% está financiado por terceros y el 81% por los Accionistas, lo que se interpreta en mayor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2015	2014
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,19	0,37
SOLVENCIA	PT/PAT	0,23	0,58

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 19% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0.23 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	5.299.511	5.342.186
LIQUIDEZ	AC/PC	2,42	1,84
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,62	1,38

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes en el 2015 se dispone de \$ 5.299.511 para cubrir su capital de trabajo,
- El índice de liquidez de la compañía es de 2,42 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$2.42 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de US\$ 1.62 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2015	2014	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	136,10	170,24	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	123,69	98,61	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,53	0,49	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	1,32	1,54	usd

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

RENTABILIDAD		2015	2014
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,00%	0,00%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,00%	0,00%
ROI	UTILIDAD/AT	0,00%	0,00%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	27,97%	27,52%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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 2015 los índices de rentabilidad son negativos ya que el resultado fue PERDIDA para la compañía, el único ratio que se considera es el del Margen operativo o margen bruto.

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A., al 31 de diciembre del 2015 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.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

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, y 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 2014 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 y 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 PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A. al 31 de diciembre del 2015 y los resultados del período están de acuerdo a 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 PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO