

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 24 de febrero de 2018

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 2017

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 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

ACTIVO	2017	2016	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	1.234.141	237.869	419%
Cuentas por cobrar comerciales	2.372.142	2.184.755	9%
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.675	313.064	-99%
Impuestos por recuperar	611.692	931.068	-34%
Otras cuentas por cobrar	21.211	27.572	-23%
Inventarios	1.130.003	1.537.098	-26%
Gastos pagados por anticipado.	23.220	29.476	-21%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>5.394.084</b>	<b>5.260.902</b>	<b>3%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades de inversión	2.955.392	2.939.200	1%
Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo	6.692.611	7.330.405	-9%
Activo por impuesto diferido	55.353	38.375	44%
Otros activos	4.121	163.269	-97%
Inversiones en Acciones			
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>9.707.477</b>	<b>10.471.249</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>15.101.561</b>	<b>15.732.151</b>	<b>-4%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	180.706	139.222	30%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.442.306	418.367	245%
Beneficios de empleados	78.152	89.772	-13%
Impuestos por pagar	154.266	187.663	-18%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>1.855.430</b>	<b>835.024</b>	<b>122%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados	159.018	124.976	27%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>159.018</b>	<b>124.976</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.014.448</b>	<b>960.000</b>	<b>110%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	17.127.620	17.127.620	0%
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1.596.455	-100%
Reserva Legal	1.338	1.338	0,00%
Déficit Acumulado	(4.041.845)	(3.953.262)	2%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>13.087.113</b>	<b>14.772.151</b>	<b>-11%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15.101.561</b>	<b>15.732.151</b>	<b>-4%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

	2017	%	2016	%	inc
<b>INGRESOS</b>					
Ventas	6.372.698		7.398.356		-14%
Otros ingresos	425.202		396.372		7%
Ingresos Financieros	7.139		13.399		-47%
Ganancia Neta cambio Valor Razonable	16.192				
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.821.231</b>		<b>7.808.127</b>		<b>-13%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
Costo de ventas	(3.969.884)	62%	(4.942.170)	67%	-20%
Gastos de ventas	(1.903.900)	30%	(3.034.624)	41%	-37%
Gastos administrativos	(559.512)	9%	(1.188.800)	16%	-53%
Gastos financieros	(5.211)	0,08%	(4.555)	0%	14%
Otros gastos	(253.445)	4%	(67.480)	1%	276%
<b>Total</b>	<b>(6.691.952)</b>	<b>105%</b>	<b>(9.237.629)</b>	<b>125%</b>	<b>-28%</b>
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>129.279</b>	<b>2%</b>	<b>(1.429.502)</b>	<b>-19%</b>	<b>-109%</b>
Impuesto a la renta neto	(92.091)		(303.423)		-70%
<b>UTILIDAD (PERDIDA NETA)</b>	<b>37.188</b>	<b>1%</b>	<b>(1.732.925)</b>	<b>-23%</b>	<b>-102%</b>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>					
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio	(8.908,00)		(21.316,00)		-58%
Otros Ajustes	1.960,00				
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>30.240,00</b>	<b>0%</b>	<b>(1.754.241,00)</b>	<b>-24%</b>	<b>-102%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## 1. ANALISIS FINANCIERO.-

### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	%
ACTIVOS	15.101.561	15.732.151	-4%
PASIVOS	2.014.448	960.000	110%
PATRIMONIO	13.087.113	14.772.151	-11%
CAPITAL	17.127.620	17.127.620	0%
RESERVAS	1.338	1.338	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	1.596.455	-100%
DEFICIT ACUMULADO	(4.041.845)	(3.953.262)	2%
VPP	0,76	0,86	-11%

- Durante el ejercicio 2017 se puede observar que el ACTIVO ha decrecido en un 4% a nivel global y esto se debe a varios factores:
  1. Las cuentas por cobrar relacionadas decrecieron en un 99%
  2. Los inventarios también disminuyeron en un 26%.
  3. La Propiedad Planta y Equipo disminuyó en un 9%
- Al analizar el pasivo observamos que tiene un incremento del 110% y esto se da básicamente por el aumento de transacciones con la compañía relacionada en Perú.
- El Patrimonio presenta un decrecimiento del 11%, debido a variaciones en las cuentas Patrimoniales según el siguiente detalle:
  - El aporte a Futura Capitalización \$ 1.596.455 se reclasificó a las cuentas por pagar a Accionistas.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- La cuenta otros Resultados Integrales se afectó en \$ 6.948 NETO por ajustes Actuariales y otros.

- La cuenta RESULTADOS ACUMULADOS se afectó por corrección de Errores de ejercicios años anteriores por el importe de - \$ 118.823.

- La cuenta de RESULTADOS ACUMULADOS contiene la GANANCIA del Ejercicio 2017 por \$ 37.188

- **ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.**

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	15.101.561	100,00%
PASIVOS	2.014.448	13%
PATRIMONIO	13.087.113	87%



## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 13.34% está financiado por terceros y el 86.66% 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		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,13	0,06
SOLVENCIA	PT/PAT	0,15	0,06

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 13% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0.15 veces.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	3.538.654	4.425.878
LIQUIDEZ	AC/PC	2,91	6,30
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	2,30	4,46

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes para el 2018 se dispone de \$ 3.538.654 para cubrir su capital de trabajo.
- El índice de liquidez de la compañía es de 2,91 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$2,91 para pagar.



## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de US\$ 2,30 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	102,47	111,97	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* ( # días)	134,00	106,31	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,42	0,47	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	0,95	1,01	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		2017	2016
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,58%	-23,42%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,28%	-11,73%
ROI	UTILIDAD/AT	0,25%	-11,02%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	2,03%	-19,32%

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 2017 los índices de rentabilidad son bajos pues la utilidad Neta es de \$ 37.188

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## 2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A., al 31 de diciembre del 2017 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 2016 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.

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.

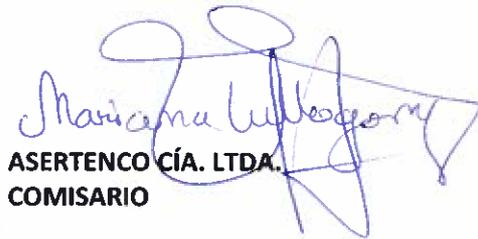


## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

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 2017 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

