

## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

Quito DM, 15 de marzo de 2019

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 2018

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 QUÍMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017**

ACTIVO	2018	%	2017	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y sus equivalentes	488.816	4%	1.234.141	-60%
Cuentas por cobrar comerciales	2.323.640	17%	2.372.142	2%
Cuentas por cobrar partes relacionadas		0%	1.675	-100%
Impuestos por recuperar	337.022	2%	611.692	-45%
Otras cuentas por cobrar	16.091	0%	21.213	-24%
Inventarios	885.379	6%	1.130.003	-22%
Gastos pagados por anticipado	24.707	0%	23.220	6%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>4.075.655</b>		<b>5.394.084</b>	<b>-24%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedades de inversión	2.972.640	22%	2.955.392	1%
Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo	6.523.614	48%	6.692.611	-3%
Activo por impuesto diferido	44.918	0%	55.353	-19%
Activo por derecho de uso	38.433	0%		
Otros Activos	4.121	0%	4.121	0%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>9.583.726</b>		<b>9.707.477</b>	<b>-1%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13.659.381</b>		<b>15.101.561</b>	<b>-10%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	86.269	15%	180.706	-52%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.151	0%	1.442.306	100%
Beneficios de empleados	114.348	20%	78.152	46%
Pasivo por derecho de uso	16.058	3%		
Impuestos por pagar	178.084	30%	154.266	15%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>395.910</b>	<b>68%</b>	<b>1.855.430</b>	<b>-79%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Pasivo por derecho de uso	25.808	4%		
Beneficios de empleados	163.060	28%	159.018	3%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>188.868</b>	<b>32%</b>	<b>159.018</b>	<b>17%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>584.778</b>		<b>2.014.448</b>	<b>71%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	17.127.620		17.127.620	0%
Reserva Legal	1.338		1.338	0%
Déficit Acumulado	(4.054.355)		(4.041.845)	0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>13.074.603</b>		<b>13.087.113</b>	<b>0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>13.659.381</b>		<b>15.101.561</b>	<b>-10%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

PINTURAS Y QUÍMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

	2018	%	2017	%	Inc
<b>INGRESOS</b>					
Ventas	6.161.850		6.372.698		-3%
Otros ingresos	187.619		425.202		-56%
Ingresos Financieros	22.081		7.139		209%
Ganancia Neta cambio Valor Razonable	17.249		16.192		7%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.388.798</b>		<b>6.821.231</b>		-6%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
Costo de ventas	(3.921.985)	64%	(3.969.884)	62%	-1%
Gastos de ventas	(1.577.558)	26%	(1.903.900)	30%	-17%
Gastos administrativos	(595.477)	10%	(559.512)	9%	6%
Gastos financieros	(10.005)	0,16%	(5.211)	0%	92%
Otros gastos	(182.707)	3%	(253.445)	4%	-28%
<b>Total</b>	<b>(6.287.732)</b>	<b>102%</b>	<b>(6.691.952)</b>	<b>105%</b>	-6%
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>101.066</b>	<b>2%</b>	<b>129.279</b>		-22%
Impuesto a la renta neto	(63.461)		(92.091)		31
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>37.605</b>	<b>1%</b>	<b>37.188</b>	<b>1%</b>	1%
<b>Otros Resultados Integrales:</b>					
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio	35.912,00		(8.908,00)		-503%
Otros Ajustes	30.279,00		1.960,00		-1645%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>43.238,00</b>	<b>1%</b>	<b>30.240,00</b>	<b>0%</b>	43%



# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## 1. ANALISIS FINANCIERO.-

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

	2018	2017	%
ACTIVOS	13.659.381	15.101.561	-10%
PASIVOS	584.778	2.014.448	-71%
PATRIMONIO	13.074.603	13.087.113	0%
CAPITAL	17.127.620	17.127.620	0%
RESERVAS	1.338	1.338	0%
DEFICIT ACUMULADO	(4.054.355)	(4.041.845)	0%

- Durante el ejercicio 2018 se puede observar que el ACTIVO ha decrecido en un 10% a nivel global y esto se debe a varios factores:
  1. El efectivo y su equivalente disminuyeron en 60% por que se han pagado casi en su totalidad las cuentas por pagar con partes relacionadas
  2. Los inventarios también disminuyeron en un 22%
- Al analizar el pasivo observamos que tiene un decremento del 71% y esto se da básicamente por el pago de obligaciones con proveedores comerciales y con partes relacionadas.
- El Patrimonio prácticamente casi no ha sufrido variación.

Sin embargo hay que tomar en cuenta movimientos de cuentas patrimoniales según el siguiente detalle:

- La cuenta otros Resultados Integrales se afectó en \$ 5.633 NETO por ajustes Actuariales y otros.

- La cuenta RESULTADOS ACUMULADOS se afectó por corrección de Errores de ejercicios años anteriores por el importe de \$ 53.535 que corresponde a una provisión de lento movimiento de inventario, que se debió reconocer en períodos pasados, estas correcciones contra RESULTADOS ACUMULADOS, no tienen impactos fiscales que representen pagos por impuestos adicionales ante el S.R.I.



## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- La aplicación anticipada de la NIIF 16 Arrendamientos dejó un efecto patrimonial de \$ - 2.213
- La cuenta de RESULTADOS ACUMULADOS contiene la GANANCIA del Ejercicio 2018 por \$ 37.605

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2018	%
ACTIVOS	13.659.381	100,00%
PASIVOS	584.778	4%
PATRIMONIO	13.074.603	96%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 4.28% está financiado por terceros y el 95.72% por los Accionistas, lo que se interpreta en mayor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.



## ASERTENCO CÍA. LTDA.

### RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2018	2017
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,04	0,13
SOLVENCIA	PT/PAT	0,04	0,15

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

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0.04 veces.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	3.679.745	3.538.654
LIQUIDEZ	AC/PC	10,29	2,91
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	8,06	2,30

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes para el 2019 se dispone de \$ 3.679.745 para cubrir su capital de trabajo.
- El índice de liquidez de la compañía es de 10.29 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$10.29 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de US\$ 8.06 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2018	2017	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	81,27	102,47	DIAS
Periodo medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* ( # días)	135,76	134,00	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,45	0,42	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	0,94	0,95	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 los mismos.

RENTABILIDAD		2018	2017
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,61%	0,58%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,29%	0,28%
ROI	UTILIDAD/AT	0,28%	0,25%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	1,64%	2,03%

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 2018 los índices de rentabilidad son bajos pues la utilidad Neta es de \$ 37.605

## 2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A., al 31 de diciembre del 2018 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.



## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

La Compañía ha cumplido con la obligación de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 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.

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 2018 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**