

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 9 de marzo de 2020

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 2019

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 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	%	2018	variación
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y sus equivalentes	1.555.683	11%	488.816	218%
Cuentas por cobrar comerciales	1.581.871	12%	1.323.648	-32%
Impuestos por recuperar	113.223	0%	337.021	-67%
Otras cuentas por cobrar	47.604	5%	16.090	196%
Inventarios	684.288	5%	885.379	-23%
Gastos pagados por anticipado	58.428	0%	24.707	-25%
Total Activos Corrientes	4.051.077		4.075.651	-2%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades de inversión	8.893.521	69%	1.972.640	399%
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo	275.396	2%	5.523.634	-98%
Activo por impuesto diferido	86.613	1%	44.918	93%
Activo por derecho de uso	440.498	3%	38.433	1048%
Otros Activos	11.826	0%	4.121	721%
Total Activos No Corrientes	9.728.754		8.583.726	2%
TOTAL ACTIVOS	13.740.841		13.659.381	2%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	132.172	12%	86.268	53%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	143.311	13%	1.151	12351%
Beneficios de empleados	67.426	6%	114.348	-41%
Pasivo por derecho de uso	56.455	5%	16.058	252%
Impuestos por pagar	236.196	23%	178.084	33%
Total Pasivos corrientes	635.560	58%	395.910	62%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo por derecho de uso	393.772	39%	25.804	1428%
Beneficios de empleados	111.481	30%	161.060	-32%
Total Pasivos no corrientes	505.253	44%	188.868	167%
TOTAL PASIVOS	1.140.743		584.778	95%
PATRIMONIO				
Capital Social	17.127.620		17.127.620	0%
Reserva Legal	1.338		1.338	0%
Deficit Acumulado	(4.528.890)		(4.054.355)	12%
Total Patrimonio	12.600.068		13.074.603	-4%
PASIVO Y PATRIMONIO	13.740.841		13.659.381	2%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

PINTURAS Y QUÍMICOS DEL ECUADOR, PIQ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERVALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%	2018	%	Inc
INGRESOS					
Ventas	4,590,997		6,161,850		-25%
Otros ingresos	160,196		187,619		-15%
Ingresos Financieros	36,404		22,081		65%
Ganancia Neta cambio Valor Razonable	10,913		17,248		-37%
TOTAL INGRESOS	4,798,510		6,388,798		-25%
COSTOS Y GASTOS					
Costo de ventas	(2,696,153)	59%	(3,921,985)	64%	-31%
Gastos de ventas	(1,719,184)	37%	(1,577,558)	26%	9%
Gastos administrativos	(1,391,291)	30%	(595,477)	10%	134%
Gastos financieros	(12,961)	0,28%	(10,005)	0%	30%
Otros gastos	(139,609)	3%	(182,707)	3%	-24%
Total	(5,961,198)	130%	(6,287,732)	102%	-5%
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(1,162,688)*	-25,33%	101,066	1,64%	-1250%
Impuesto a la renta neto	156,807		(63,461)		-347%
UTILIDAD (PERDIDA NETA)	(1,005,881)*	-21,91%	37,605	0,61%	-2775%
Otros Resultados Integrales:					
Ganancia Actuarial	88,00		35,912,00		-100%
Otros Ajustes			(30,279,00)		-100%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL	(1,005,793,00)*	-22%	43,238,00	1%	-2426%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2019	2018	%
ACTIVOS	13.740.841	13.659.381	1%
PASIVOS	1.140.743	584.778	95%
PATRIMONIO	12.600.098	13.074.603	-4%
CAPITAL	17.127.620	17.127.620	0%
RESERVAS	1.338	1.338	0%
DEFICIT ACUMULADO	(4.528.860)	(4.054.355)	12%

- Durante el ejercicio 2019 se puede observar que el ACTIVO se ha incrementado en un 1% nivel global, se ha procedido con la reclasificación de Activos, esto es el terreno y edificio del Activo Propiedad Planta y Equipo a **Activos de Inversión \$6'356.053**
- Al analizar el pasivo observamos que se ha incrementado en el 95% y esto se ha dado básicamente por el aumento en las obligaciones con partes relacionadas.
- El Patrimonio ha sufrido un decrecimiento del 4%, y esto se debe a los cambios que se detallan en las cuentas patrimoniales siguientes:
 - PERDIDA DEL EJERCICIO 2019 - **\$ 1'005.881**
 - RESERVA POR VALUACION ACTIVOS FIJOS \$ 708.385
 - IMPUESTO DIFERIDO POR VALUACION ACTIVO FIJOS - **\$ 177.097**
 - GANANCIA ACTUARIAL \$ 88

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	13.740.841	100,00%
PASIVOS	1.140.743	8%
PATRIMONIO	12.600.098	92%

- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 8% está financiado con deuda ajena y el 92% por capital propio, lo que se interpreta en mayor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,08	0,04
SOLVENCIA	PT/PAT	0,09	0,04

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 8% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0,09 veces.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	3.375.547	3.679.745
LIQUIDEZ	AC/PC	6,31	10,29
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	5,23	8,06

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes para el 2020 se dispone de \$ 3.375.547 para cubrir su capital de trabajo.
- El índice de liquidez de la compañía es de 6,31 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$6,31 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de US\$ 5,23 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	91,30	81,27	DÍAS
Periodo medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	124,04	135,76	DÍAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,33	0,45	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	16,67	0,94	usd

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	-21,91%	0,61%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-7,98%	0,29%
ROI	UTILIDAD/AT.	-7,32%	0,28%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	-25,33%	1,64%

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 negativos** pues el resultado neto de la compañía fue **pérdida \$- 1.005.881**

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 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.

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 de Accionistas, 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 periodo 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.

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

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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 2019 y los resultados del periodo 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