

**C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.**

*Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478*

*gerencia@cccmte.com*

---

**MATHECU S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO  
DEL AÑO 2017**

## **INFORME DE COMISARIO**

### **A la Junta General de Accionistas y Directorio de: MATHECU S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **MATHECU S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 12 de marzo de 2018 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre del año 2017, el estado integral de sus operaciones, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha; así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

#### **A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

#### **B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO**

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

## **C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.**

*Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478*

*gerencia@cccmte.com*

---

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento – NIA, incluyendo pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidas en los Estados Financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información (NIIF), evaluación de control interno de la Compañía y otros procesos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito he obtenido información de parte de los administradores de las operaciones, registros contables, y documentación sustentada de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera con corte al 31 de diciembre del 2017. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la resolución No. 92-1-4-3-2014, en adición debo manifestar:

### **C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2017.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

### **D. SITUACIÓN FISCAL**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada.

## **E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos o materiales, la situación financiera de **MATHECU S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2017, utilizando el sistema computarizado SAP ECC versión 7.3, con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento en este tipo de empresas, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes en Ecuador.

## **G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

## **H. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO A LAS LEYES LABORALES**

En cumplimiento a lo dispuesto a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el año 2017, la

Empresa no mantuvo empleados contratados bajo el Régimen de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por ley, para prestar estos servicios. La Contabilidad es llevada por Russell Bedford Ecuador S.A.

### **I. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS**

Es importante señalar que en mi condición de Comisario de la Compañía, he dado cumplimiento a todas las disposiciones establecidas en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

### **J. RESULTADOS ACUMULADOS**

La Compañía mantiene resultados acumulados de cada ejercicio, que son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en las cuentas de resultados acumulados o se compensaría con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

### **K. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Durante el año 2017 de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 24 de marzo de 2017 con el cien (100%) de los Accionistas, se da a conocer el informe de gerencia, los estados financieros y resultados obtenidos en el ejercicio 2016, la situación del Patrimonio de la compañía la provisión y el plan de recuperación, así como el informe del Comisario.

### **L. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:**

El Activo total de la empresa asciende a USD\$ 309.458,31 dólares americanos, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

## C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

Diciembre 31, 2017	Valor USD \$	Porcentaje %
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.949	6,45%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	84.498	27,31%
Cuentas por cobrar a compañías relacionados	-	0,00%
Otras cuentas por cobrar	11.970	3,87%
Impuestos por recuperar	40.619	13,13%
Inventarios	143.512	46,38%
<b>Total Activo Corriente USD \$</b>	<b>300.548</b>	
Mobiliario y equipos, neto	8.910	2,88%
Impuesto a la renta diferido	-	0,00%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>8.910</b>	
<b>Total Activos USD \$</b>	<b>309.458</b>	<b>100%</b>

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía como resinas, polímeros, colorantes, pigmentos, aditivos y materias primas para la elaboración de pinturas en general.

### D. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

Las deudas de la Compañía, todas corresponden al pasivo corriente, no existen deudas mayores a un año plazo, de acuerdo al siguiente detalle:

Diciembre 31, 2017	Valor USD \$	Porcentaje %
<b>Proveedores Nacionales</b>	<b>4.945</b>	<b>1,60%</b>
Proveedores ext. - Empresas Relacionadas	247.725	80,11%
Cuentas corrientes Empresas Relacionadas	14.000	4,53%
Acreedores nacionales y esporádicos	5.692	1,84%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7.451	2,41%
Provisiones beneficios empleados	12.249	3,96%
Otras Provisiones e impuestos por pagar	14.993	4,85%
Provisión I.E.S.S. por pagar	2.171	0,70%
<b>Total Pasivo Corriente USD \$</b>	<b>309.226</b>	
	0	0,00%
<b>Total Pasivo No Corriente USD \$</b>	<b>-</b>	
<b>Total Pasivos USD \$</b>	<b>309.226</b>	<b>100%</b>

## C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por pagar a Proveedores del exterior – Empresas Relacionadas por un valor de USD\$ 247,725 dólares, que representa el 80,11% del total del pasivo.

Las cuentas de Provisión y las de beneficios a empleados a corto plazo corresponde a los rubros por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto.

Las cuentas patrimoniales de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 se desglosan de la siguiente manera:

<b>Diciembre 31, 2017</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Capital Social	5.000	1,62%
Resultados acumulados	(25.606)	-8,27%
Resultado del ejercicio	20.838	6,73%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>USD \$ 233</b>	<b>0,08%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>USD \$ 309.458</b>	<b>100%</b>

### E. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado Integral de Pérdidas y Ganancias, sus ingresos ordinarios por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, USD\$ 280.460 dólares, equivalente al 58,19% corresponden a la venta de resinas, polímeros, policarbonato, pigmentos, aditivos y otras materias primas para la elaboración de pinturas, en tanto que USD\$ 201.500 dólares equivalente al 41,81% corresponde a la prestación de servicios de representación de su empresa relacionada en el exterior (SETAM), de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Diciembre 31, 2017</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Ingresos por ventas	280.460	58,19%
Ingresos por servicios ER - SETAM	201.500	41,81%
Costo de productos vendidos	(220.010)	45,65%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>USD \$ 261.950</b>	<b>54,35%</b>

El Costo de ventas esto es USD\$ 220.010 dólares, representa el 45,65% respecto de las ventas.

## C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

Los gastos de Administración y Ventas, se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente y se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Diciembre 31, 2017</b>	<b>Valor USD \$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Costo de productos vendidos	(220.010)	49,04%
Gastos administrativos	(176.028)	39,23%
Gastos de venta	(66.669)	14,86%
Otros (gastos)/ingresos, neto	14.057	-3,13%
Gastos financieros, neto	(28)	0,01%
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>USD \$ (448.678)</b>	<b>100%</b>

### F. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que considero serían los más importantes para la Compañía:

<b>INDICE</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>2017 VALOR</b>
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	= (8.677)
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,97
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,51
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 124
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 1.329
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 0,81
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,07

**Capital de Trabajo.** - La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD\$ (8.677) dólares, lo que demuestra que la Compañía tendrá dificultades para atender las obligaciones y llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más deudas corrientes que activos líquidos para atender esas deudas con vencimiento menores a un año.

**Índice de Liquidez.** - El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está generando USD\$ 0,97 centavos por cada dólar que debe, lo cual evidentemente le generará dificultades para atender sus obligaciones a corto plazo.

**Prueba Acida.** - El análisis a la prueba ácida indica que la Compañía sin contar con la venta de su inventario, tendría una menor capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo.

**Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.** - Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 124 días. Lo cual indica una política de crédito bastante flexible, de algo más de dos meses para la recuperación.

**Índice de Endeudamiento.**- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Cía. obtiene un nivel de endeudamiento del 1,329% en relación al patrimonio.

**Margen de Rentabilidad.** - Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 7% de utilidad neta sobre las ventas.

Si bien estos indicadores no son favorables para la Compañía, es importante considerar que se trata de una Empresa relativamente nueva en el país.

## **G. REGISTROS CONTABLES LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

## C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

A continuación se presenta el Estado Financiero al 31 de diciembre de 2017

<b>ACTIVOS</b>	<b>2017</b>
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.949
Cuentas por cobrar comerciales, neto	84.498
Cuentas por cobrar a compañías relacionados	-
Otras cuentas por cobrar	11.970
Impuestos por recuperar	40.619
Inventarios	143.512
<b>Total activos corrientes USD\$:</b>	<b>300.548</b>
<b>Activos no corrientes</b>	
Mobiliario y equipos, neto	8.910
Impuesto a la renta diferido	-
<b>Total activos no corrientes USD\$:</b>	<b>8.910</b>
<b>Total activos USD\$:</b>	<b>309.458</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivos corrientes</b>	
Proveedores Nacionales	4.945
Proveedores ext. - Empresas Relacionadas	247.725
Cuentas corrientes Empresas Relacionadas	14.000
Acreedores nacionales y esporádicos	5.692
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7.451
Provisiones beneficios empleados	12.249
Otras Provisiones e impuestos por pagar	14.993
Provisión I.E.S.S. por pagar	2.171
<b>Total pasivos corriente USD\$:</b>	<b>309.226</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	
	-
<b>Total pasivos no corrientes USD\$:</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos USD\$:</b>	<b>309.226</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital Social	5.000
Reservas	-
Resultados acumulados	(25.606)
Resultado del ejercicio	20.838
<b>Total patrimonio USD\$:</b>	<b>233</b>
<b>Total pasivos y patrimonio USD\$:</b>	<b>309.458</b>

Los valores expresados en los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre del 2017 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MATHECU S.A.**, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio por el año terminado en esa fecha se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.**

Calle del Cuarzo lote 18-F, Las Peñas  
Teléfonos: 2739-129 / (09)99477478

gerencia@cccmte.com

---

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **MATHECU S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 20 de Abril de 2018



**Ing. Com. Renato Coronel D. - MCA**  
**Master en Contabilidad y Auditoria**  
**CPA No. de Licencia Profesional 17-436**