

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 2018**

INFORME DE COMISARIO

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

En mi condición de Comisario principal de **MATHECU S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de febrero de 2019 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 2018, 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 para Pymes, 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 los 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) para Pymes, 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.

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 NIIF para Pymes, evaluación de control interno de la Compañía y otros procesos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

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

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 2018. 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 2018.

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 2018 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

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 2018, 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) para Pymes 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 2018, 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.

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

K. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Durante el año 2018 de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2018 con el cien (100%) de los Accionistas, se da a conocer el informe de gerencia, los estados financieros y resultados obtenidos en el ejercicio 2017, 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\$ 438.120 dólares americanos, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2018	Valor USD \$	Porcentaje %
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.562	10,17%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	103.116	23,54%
Cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas	44.802	10,23%
Otras cuentas por cobrar	860	0,20%
Impuestos por recuperar	54.293	12,39%
Inventarios	170.071	38,82%
Gastos anticipados	939	0,21%
Total Activo Corriente USD\$	418.643	
Mobiliario y equipos, neto	19.477	4,45%
Impuesto a la renta diferido	-	0,00%
Total Activo No Corriente USD\$	19.477	
Total Activos USD\$	438.120	100%

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:

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, 2018	Valor USD \$	Porcentaje %
Proveedores Nacionales	15.502	4,04%
Proveedores ext. - Empresas Relacionadas	302.672	78,84%
Cuentas corrientes Empresas Relacionadas	14.000	3,65%
Acreedores nacionales y esporádicos	-	0,00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7.515	1,96%
Provisiones beneficios empleados corto plazo	13.573	3,54%
Otras Provisiones e impuestos por pagar	30.664	7,99%
Total Pasivo Corriente USD\$	383.927	100,00%
	0	0,00%
Total Pasivo No Corriente USD\$	-	
Total Pasivos USD\$	383.927	100,00%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a las cuentas por pagar a Proveedores del exterior – Empresas Relacionadas por un valor de USD\$ 302.672 dólares, que representa el 78,84% del total del pasivo para el año 2018.

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 y décimo cuarta remuneraciones.

Las cuentas patrimoniales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se desglosan de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2018	Valor USD \$	Porcentaje %
Capital Social	5.000	1,14%
Aportes futuras capitalizaciones	65.657	14,99%
Otras reservas	2.084	0,48%
Resultados acumulados	(6.851)	-1,56%
Resultado del ejercicio	(11.696)	-2,67%
Total Patrimonio USD\$	54.193	12,37%
Total Pasivo y Patrimonio USD\$	438.120	100%

Los aportes realizados por los Accionistas durante el año 2018, para futuras capitalizaciones serán regularizados y capitalizados efectivamente en el año 2019.

E. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

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

En lo que corresponde al Estado Integral de Pérdidas y Ganancias, sus ingresos ordinarios por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, USD\$ 401.663 dólares, equivalente al 64,74% corresponden a la venta de resinas, polímeros, policarbonato, pigmentos, aditivos y otras materias primas para la elaboración de pinturas; en tanto que USD\$ 218.802 dólares equivalente al 35,26% corresponde a la prestación de servicios de representación de su empresa relacionada en el exterior (SETAM), de acuerdo al siguiente detalle:

Diciembre 31, 2018	Valor USD \$	Porcentaje %
Ingresos por ventas	401.663	64,74%
Ingresos por servicios ER - SETAM	218.802	35,26%
Costo de explotación	(311.534)	50,21%
Utilidad Operacional USD\$	308.931	49,79%

El Costo de explotación o de ventas esto es USD\$ 311.534 dólares, representa el 50,21% respecto de las ventas.

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:

Diciembre 31, 2018	Valor USD \$	Porcentaje %
Costo de explotación	(311.534)	50,18%
Gastos administrativos y de ventas	(306.144)	49,31%
Otros (gastos)/ingresos, neto	5.259	-0,85%
Gastos financieros, neto	(8.462)	1,36%
Total Costos y Gastos USD\$	(620.879)	100%

F. ÍNDICES FINANCIEROS

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

2018

2017

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

INDICE	FÓRMULA	VALOR	VALOR
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 34.716	(8.677)
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 1,09	0,97
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,65	0,51
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 86 días	72 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 708	13293169%
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 0,94	0,85
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,39	0,07

Capital de Trabajo. - La empresa presenta un capital de trabajo de USD\$ 34.716 dólares, frente al valor negativo de USD\$ (8.677) dólares del año anterior, lo que demuestra que la Compañía ha mejorado sustancialmente su situación del efectivo para atender las obligaciones y llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, menores a un año.

Índice de Liquidez. - El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está generando USD\$ 1,09 centavos por cada dólar que debe, lo cual evidentemente apenas le permite 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 86 días. Lo cual indica una política de crédito bastante flexible, de prácticamente tres meses para la recuperación.

Índice de Endeudamiento. - Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Cía. obtiene un nivel de endeudamiento del 70% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad. - Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 39% de

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

utilidad neta sobre las ventas.

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

G. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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.

A continuación se presenta un cuadro comparativo del Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 frente al de 2017.

ACTIVOS	2018	VARIACIÓN	
		Incremento	2017
Activos corrientes		<Decremento>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.562	24.613	19.949
Cuentas por cobrar comerciales, neto	103.116	18.618	84.498
Cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas	44.802	44.802	-
Otras cuentas por cobrar	860	(11.110)	11.970
Impuestos por recuperar	54.293	13.674	40.619
Inventarios	170.071	26.559	143.512
Gastos anticipados	939	939	-
Total activos corrientes USD\$:	418.643		300.548
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipos, neto	19.477	10.567	8.910
Impuesto a la renta diferido	-	-	-
Total activos no corrientes USD\$:	19.477		8.910
Total activos USD\$:	438.120		309.459
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores Nacionales	15.502	10.557	4.945
Proveedores ext. - Empresas Relacionadas	302.672	54.947	247.725
Cuentas corrientes Empresas Relacionadas	14.000	-	14.000
Acreedores nacionales y esporádicos	-	(5.692)	5.692
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7.515	10.237	7.451
Provisiones beneficios empleados corto plazo	13.573	(11.020)	14.420
Otras Provisiones e impuestos por pagar	30.664	15.671	14.993
Total pasivos corriente USD\$:	383.927		309.226
(...Viene de la página anterior)			
Pasivos no corrientes			
	-	-	-

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

Total pasivos no corrientes USD\$:	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos USD\$:	<u>383.927</u>	<u>309.226</u>
Patrimonio		
Capital Social	5.000	- 5.000
Aportes futuras capitalizaciones	65.657	65.657 -
Otras reservas	2.084	2.084 -
Resultados acumulados	(6.851)	18.754 (25.606)
Resultado del ejercicio	(11.696)	(32.534) 20.838
Total patrimonio USD\$:	<u>54.193</u>	<u>232</u>
Total pasivos y patrimonio USD\$:	<u>438.120</u>	<u>309.459</u>

Cuadro comparativo del Estado de resultados integrales del 2018 y 2017:

MATHECU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	2018	<u>VARIACIÓN</u> Incremento	2017
		<Decremento>	
Ingresos por ventas	401.663	121.203	280.460
Ingresos por servicios E.R. - SETAM	218.802	17.302	201.500
Costo de explotación / ventas	(311.534)	(91.524)	(220.010)
UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.	<u>308.931</u>		<u>261.950</u>
Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.	<u>50%</u>		<u>93%</u>
Gastos Operacionales			
Gastos administrativos y de ventas	(306.144)	(63.447)	(242.697)
Otros (gastos)/ingresos, neto	5.259	(8.798)	14.057
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>8.047</u>		<u>33.310</u>
Margen Utilidad/Pérdida Operacional	<u>2%</u>		<u>12%</u>
Gastos financieros, neto			
Otros	(8.462)	(8.433)	(28)
	<u>(8.462)</u>		<u>(28)</u>
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	<u>(415)</u>	(33.696)	<u>33.282</u>
Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.	<u>0%</u>		<u>12%</u>
(-) 15% participación trabajadores	-	4.992	(4.992)
(-) Impuesto a la Renta NIC-12	(11.282)	(3.831)	(7.451)
Ganancia actuarial provisión por desahucio	-	-	-
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>(11.696)</u>		<u>20.839</u>
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	<u>-3%</u>		<u>7%</u>

Los valores expresados en los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre de 2018 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

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

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.

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, 26 de marzo de 2019



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