

NOVATEX C.A

Quito, a 31 de marzo del 2011

**INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA NOVATEX C.A.**

Ejercicio Económico del 2010

Señores Accionistas:

En calidad de comisario y dando cumplimiento con lo estipulado en los Arts. 231 numeral 2, 274 y otros de la Ley de Compañías, y demás reformas de la Superintendencia, de los Estatutos de la empresa y naturalmente sustentado en procedimientos de auditoría de general aceptación, he procedido al examen de las principales cuentas de activo, pasivo, patrimonio y del estado de pérdidas y ganancias.

Me permito presentar a ustedes el informe que constituye el dictamen a los acontecimientos que aprecio informarles especialmente en los campos: administrativo, operativo y económico, para lo cual se ha realizado el análisis de los estados financieros comparados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y que se adjunta al presente informe.

Se procedió a la revisión de ciertas cuentas consideradas principales de los estados financieros con el fin de establecer que los saldos presentados en los mismos son reales, que me permita expresar una opinión independiente en el sentido de la razonabilidad de los registros contables.

La contabilidad ha sido elaborada y declarada de conformidad y con aplicación de los Principios de General Aceptación, aplicados de una manera uniforme con relación al período anterior. La administración contable ha seguido con la puntualidad del caso, la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

1.- PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS.

Para el efecto se ha considerado la revisión de ciertos documentos que sustentan la veracidad del cumplimiento de reglamentos internos y de obligaciones principales de la empresa esto es :

1.1.-Acta de la Junta de Accionistas.

Acogiéndose al Art.233 de la Ley de Compañías la Junta General de Accionistas se reunió el día 16 de Abril del 2010 en su domicilio principal y se dio cumplimiento a todos los puntos considerados en el orden del día esto es:

- 1.-Conocimiento y Resolución del informe de Gerente General Lcdo. Conto Patiño
- 2.-Conocimiento y Resolución del informe del Comisario Lcdo. Kenedi Baquero
- 3.-Conocimiento y Resolución del informe del Auditor independiente Lcdo. Cesar Sánchez.
- 4.-Conocimiento y Resolución del Balance y Estado de Perdidas y Ganancias



Correspondiente al ejercicio 2010.
5.-Otorgar al Gerente General la Capacidad de contratar y Solicitar Prestamos Bancarios de hasta USD 100.000,00

1.2.-Acta de Junta de Directorio.

Se constató adicionalmente que con fecha 3 de mayo del 2010 se reúnen los accionistas con la finalidad de cumplir con el único punto del orden del día que fue nombrar al señor Conto Augusto Patiño Martínez, Gerente General y a la señora Beatriz de Patiño Presidente de la compañía por el periodo de dos años.

1.3.- Libro de Accionistas.

Dando cumplimiento a las disposiciones manifestadas en los Art. 176 y 177 de la Ley de Compañías, se procedió a la revisión del libro de accionistas y este se encuentra actualizado y cumple con lo dispuesto en los artículos antes mencionados.

1.4.- Problemas Judiciales.

La administración se ha preocupado de cumplir con todo lo dispuestos en las leyes, obligaciones con los entres de control para evitar todo tipo de problemas judiciales y que la empresa tenga un desenvolvimiento normal de sus operaciones. No existen problemas judiciales de ningún aspecto, ni tampoco la empresa tiene riegos fiscales ni laborales.

1.5.- Pago de Contribuciones y Afiliaciones a la Cámara de Comercio

La Compañía mantiene al día sus contribuciones con el ente principal de control esto es con la Superintendencia de Compañías. Se procedió a la verificación del cumplimiento de ésta obligación y con comprobante de egreso No. 40929 del 23 de septiembre del 2010 se cancela el valor de USD 727,80 dólares por el año 2010.

Se procedió a la verificación de los pagos realizados a la Cámara de Comercio de Quito, visto que se ha cancelado todas las cuotas bimensualmente.

1.6.- Patente e Impuestos Municipales y 1.5 x 1000 sobre Activos Totales

De igual forma las obligaciones con el Ilustre Municipio del Cantón Ruminahui se encuentran canceladas en su totalidad, con comprobante de pago No. 40819 del 21 de julio de 2010 se cancela lo siguiente:

Patente Municipal	5.002,00
Impuesto Predial y mejoras	1.208,41
Impuesto al 1,5 x mil Activos Totales	<u>1.068,91</u>
Total Cancelado.	<u>7.279,32</u>



1.7.- Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Se procedió a verificar el cumplimiento de cancelación de aportes, préstamos quirografarios y fondos de reserva, se determinó que se ha cumplido con estas

obligaciones en los plazos y fechas que corresponden sin tener deudas pendientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Según comprobante de egreso No.41139 del 11 de enero del 2011, se canceló al IESS. Los valores que reflejan en el balance del 31 de Diciembre del 2010, detallado de la siguiente manera:

A porte personal 9,35%	1.290,05
Aporte Patronal 12,15%	1.676,37
Préstamos Quirografarios	401,98
Fondos de Reserva	<u>936,80</u>
Total Cancelado.	<u>4.305,20</u>

1.8.- Impuestos Fiscales IVA y Retenciones en la Fuente

Se procedió a la verificación de la cancelación del impuesto a la renta por el ejercicio del 2009, cancelado en Abril del 2010, determinando que el valor declarado en el formulario 101 del Servicio de Rentas Internas es el correcto.

La empresa mediante comprobante de egreso No. 41162 de enero del 2011, se cancela los saldos pendientes del ejercicio 2010 por los siguientes conceptos:

IVA	6.084,77
Retenciones en la Fuente	<u>3.883,57</u>
Total Pagado:	<u>9.968,34</u>

El valor cancelado está reflejado en los saldos de las respectivas cuentas al 31/12/2010

2.- DE LA ADMINISTRACION y PROCESOS CONTABLES

Del análisis realizado a ciertas cuentas consideradas principales en los Estados Financieros presentados por el ejercicio económico del 2010 se determinó el cumplimiento y la aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aplicación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad .

2.1.- Valuación de los Activos Fijos

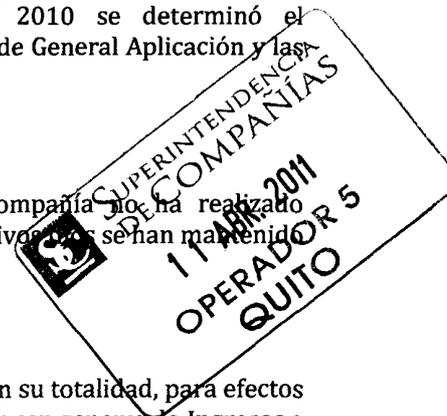
De la revisión efectuada en los Activos fijos la compañía no ha realizado inversiones en activos fijos durante el ejercicio del 2010, los activos fijos se han mantenido y están generando flujos de efectivo hasta la presente fecha.

2.2.- Depreciaciones

Los activos de la compañía se encuentran depreciados en su totalidad, para efectos de la aplicación de Niffs habrá que considerar que los mismos siguen generando Ingresos a la Compañía y se deberá hacer los ajustes pertinentes.

Debo manifestar que todos los activos cuyo saldo están reflejados en libros se encuentran en poder de la compañía.

2.3.-Nómina



Se procedió a realizar una prueba de nómina visto que todo el personal que consta en roles de pago se encuentra debidamente afiliado, y los aportes están cancelados en su totalidad, constituyéndose en un GASTO DEDUCIBLE del impuesto a la renta y no está generando riesgo laboral, social, ni fiscal para la Compañía.

2.4.- Provisiones

Se procedió a la verificación de la contabilización de las provisiones de roles de pago, mensuales se determinó que los beneficios Sociales así como de Jubilación Patronal y desahucio se ha venido realizando mes a mes de una forma correcta como establecen las disposiciones y normas contables.

2.5.- Cálculos Actuariales.

Debo informar que la Compañía NOVATEX C.A. para el efecto de Cálculos Actuariales, tiene un contrato con la empresa ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., quienes han realizado la actualización de los cálculos correspondientes y para que la Compañía Novatex de cumplimiento a las disposiciones legales que se establecen como: El Código de Trabajo, Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la Ley para la Promoción de Inversión Ciudadana y por último la Ley de Régimen Tributario Interno la misma que determina los gastos deducibles para el efecto de provisiones que será aplicado por la Administración Contable.

El saldo al 31 de diciembre del 2010 con los datos emitidos por la Empresa anteriormente indicada es de USD. 215.676,65 con un incremento de USD 33.135,30 para el 2011.

2.5.- Seguros.

La Administración con la finalidad de dar un beneficio adicional a sus empleados, mantiene el contrato de seguros de vida en grupo con la Compañía de Seguros Colvida, esta cubre al personal de planta y administrativo de la Cía. Novatex, por un valor de USD 5.000,00 para los empleados de Planta y de USD 10.000,00 para los empleados funcionarios Administrativos se verificó que las pólizas mantienen fechas de vigencia.

2.6 Inventarios

De acuerdo con los listados de la toma física de inventarios, se encontraron diferencias significativas, Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 son correctos.

2.7.- Caja- Bancos

Revisado los libros de bancos de las tres cuentas bancarias que mantienen la Compañía así como sus respectivas conciliaciones, se pudo determinar que los saldos al 31/12/2010 son reales y están reflejados en el Estado de Situación Financiera de una manera correcta, determinando un disponible que alcanza los USD 203.846,24

2.8.- Cuentas Por Cobrar (Clientes)



Se procedió a la verificación de facturas pendientes de cobro de clientes potenciales cuyos saldos al 31/12/10 son significativos como es el caso de Alfinsa, Syros Compocar . Se determinó que los saldos individuales son correctos, sumados todos los clientes indicados anteriormente constituye el 94 % del total de la cartera.

2.9.- Cuentas por Pagar

El saldo de Proveedores al 31 de Diciembre del 2010 es de USD 52.449,84 se a incrementado en USD 14.149,63 con relación al año anterior, la compañía tiene la suficiente liquidez para cubrir las obligaciones con los proveedores y operar la producción de una manera normal.

2.10 Participación del 15% de Utilidades a los empleados.

Para dar cumplimiento con lo dispuesto en el Art.104 y 105 del código de trabajo y ley de régimen Tributario interno, la compañía procedió a la distribución de las utilidades del ejercicio 2009, canceladas hasta el 15 de abril del 2010. Realizadas las respectivas pruebas de cálculo tanto para la distribución del 10% de los trabajadores, cuanto para el 5% de las cargas familiares, se determinó que los valores cancelados al personal son correctos y fueron presentados en el Ministerio de Trabajo en los plazos establecidos.

2.11.- Jubilación Patronal y Desahucio

La Administración si considera como importante el cálculo y provisiones necesarias para la jubilación de sus colaboradores y el respectivo desahucio, se verificó las contabilizaciones para estos rubros.

2.12.- Control Interno.

El señor Gerente y demás funcionarios de la compañía Novatex se han preocupado de realizar un buen manejo del los recursos materiales y económicos con la finalidad de obtener eficiencia, efectividad y economía en sus operaciones. Así como también obtener la veracidad y exactitud de la información financiera para el ejercicio económico del 2010.

Es importante anotar que todos las normas y procedimientos de control interno aplicados por la Compañía han sido efectuados en una forma constante y secuencial.

2.13.- Auditoría Externa.

La Administración mantiene los servicios de la firma auditora Sanchez Orbe Auditores Independientes, para que realicen el Examen de Auditoría a los estados financieros por el ejercicio económico del 2010, quienes luego de hacer el proceso de auditoría emitirán un informe que contenga la opinión sobre los estados financieros y las notas respectivas.

Adicionalmente la firma auditora ha venido dando un asesoramiento constante durante el ejercicio 2010, especialmente por los cambios tributarios y laborales que se dieron en el período así como también en el proceso para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera que a la compañía le toca aplicar desde el 2012 con período de transición el año 2011.

2.14.- Cumplimiento con el Servicio de Rentas Internas



Se procedió a la verificación de pagos de impuestos al SRI tanto de renta cuando de IVA, visto que se da fiel cumplimiento con estas obligaciones mensualmente, los valores cuyos saldos se reflejan en el estado de Situación al 31-12-2010 se cancelan según comprobante de egreso No. 41162, detallado de la siguiente manera:

IVA	7780,23
RET.FUENTE	<u>2188,12</u>
TOTAL:	<u>9968,35</u>

3.- ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

He procedido a realizar un análisis de cada una de las cuentas a nivel de grupo de los estados financieros de la Compañía, comparados entre los años 2010 y 2009, determinando la variación que se sustentan en cifras absolutas y relativas, las mismas que nos permiten apreciar el desarrollo y desenvolvimiento empresarial de la empresa.

4.- INDICES APLICADOS PARA EL EFECTO

A continuación se realizan la aplicación de ciertos índices financieros que nos permitirán afirmar los antecedentes económicos de la compañía.

4.1.- Capital de Trabajo

Activo Corriente - Pasivo Corriente

$$1.014.183,90 - 87.074,25 = 927.109,65$$

La Compañía tiene una buena estructura económica con un capital suficiente para operar normalmente y tener una producción eficiente en los siguientes meses del año 2011.

4.2.- Índice de Solvencia.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1.014.183,90}{87.074,25} = 11,65$$



Como se puede apreciar la compañía tiene una solvencia económica suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

4.3.- Financiamiento del Activo Total

	PRIMER ANALISIS	%	SEGUNDO ANALISIS	%
Total Pasivo Corriente			87.074,25	7,45%
Total Pasivo a Largo Plazo			298.660,75	25,56%
Total Obligaciones por Pagar			385.735,00	33,02%
Capital Propio	678.842,62	86,74%		
Capital Contable	103.765,44	13,26%		
Total Patrimonio	782.608,06	100%	782.608,06	66,98%
Total Activo			1.168.343,06	100,00%

4.3.1.- En el primer análisis, podemos ver que el capital propio representa el 86,74 % y el capital contable es el 13,26 %, que sumados dan el patrimonio del 100%.

4.3.2.- En el segundo análisis podemos ver que el monto de las obligaciones corrientes, representa el 7,45 %, el de largo plazo el 25,56 % y el patrimonio el 66,98 %, lo que en resumen se constituye en el monto del activo total.

Con este análisis se demuestra la imagen de la posesión económica de la compañía entre sus obligaciones de pago y el respaldo del patrimonio al 31 de Diciembre del 2010.

4.4 Razones de eficiencia y operación

Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{1.529.938,67}{1.168.343,06} = 1,31$$

Como se puede apreciar este índice mide la eficiencia con que han sido utilizados los activos de la compañía, para generar los ingresos que se exponen al 31/12/10.

4.5 Índices de Rentabilidad

Rentabilidad sobre ventas o margen neto

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{336.457,99}{1.529.938,67} = 0,22$$

El Margen neto de utilidad es muy aceptable, sobrepasa lo recomendado financieramente.



4.6 Estado de Resultados



**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARADOS
2010-2009**

CUENTAS	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION
			AL 31-12-10	AL 31-12-09	INCREMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS					
Ventas Netas	100%	1.529.938,67	1.265.072,29	264.866,38	17,31%
(-) Costo de Ventas	59,92%	916.711,98	701.578,52	215.133,46	23,47%
Utilidad Bruta		613.226,69	563.493,77	49.732,92	8,11%
GASTOS					
Gastos Administrativos	13,59%	207.911,04	221.714,91	-13.803,87	-6,64%
Gastos Financieros	0,00%	50,49	94.150,68	-94.100,19	
Gastos de Ventas	4,69%	71.764,37	86.753,67	-14.989,30	-20,89%
Total Gastos		279.725,90	402.619,26	-122.893,36	-43,93%
Utilidad Operacional	21,80%	333.500,79	160.874,51	172.626,28	51,76%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
Ingresos no operacionales		2.957,20	4.700,84	-1.743,64	-58,96%
Utilidad Neta año 2010		336.457,99	165.575,35	170.882,64	50,79%



4.7.- Estado de Situación Financiera

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2010-2009

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION
			AL 31-12-10	AL 31-12-09	INCREMENTO (DISMINUCION)
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Activo Disponible					
Caja Chica		50,00	50,00	0,00	0,00%
Bancos		203.846,24	6.195,48	197.650,76	96,96%
Total Activo Disponible	17,45%	203.896,24	6.245,48	197.650,76	96,94%
ACTIVO EXIGIBLE					
Cuentas por Cobrar					
Clientes		151.154,66	140.047,25	11.107,41	7,35%
(-) Reserva Ctas. Incobrables		-35.711,27	-35.711,27	0,00	0,00%
Subtotal		115.443,39	104.335,98	11.107,41	9,62%
Préstamos Empleados		48,01	0,00	48,01	
Préstamos Obreros (Planta)		359,82	68,03	291,79	81,09%
Otras cuentas por cobrar		6,59	1.204,69	-1.198,10	-18180,58%
Ctas.por cobrar Filiales-Otras		310.654,59	308.920,54	1.734,05	0,56%
Anticipo en Ventas		4.904,30	1.529,03	3.375,27	68,82%
Impuestos Retenciones en la Fuente		15.039,48	19.063,93	-4.024,45	-26,76%
Total activo Exigible	38,21%	446.456,18	435.122,20	11.333,98	2,54%
ACTIVO REALIZABLE					
Inventarios					
Materia Prima		298.373,30	226.643,69	71.729,61	24,04%
Productos en Proceso		30.816,72	13.066,77	17.749,95	57,60%
Productos Terminados		88.425,36	75.204,59	13.220,77	14,95%
Total Inventario		417.615,38	314.915,05	102.700,33	24,59%
(-) Provisiones		-128.918,17	-60.110,28	-68.807,89	53,37%
Total Activo Realizable	24,71%	288.697,21	254.804,77	33.892,44	11,74%
ACTIVO TRANSITORIO					
Importaciones en Tránsito		75.134,27	100.432,14	-25.297,87	-33,67%
Total Activo Transitorio	6,43%	75.134,27	100.432,14	-25.297,87	-33,67%
GASTOS ANTICIPADOS					
Arriendo Leasing		0,00	0,00	0,00	
Total Gastos Anticipados	0,00%	0,00	0,00	0,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.014.183,90	796.604,59	217.579,31	21,45%

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL				
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION	PORCENTAJE
			AL 31-12-10	AL 31-12-9	INCREMENTO (DISMINUCION)	
ACTIVO FIJO						
Activo Fijo Depreciable						
Maquinaria		201.296,84	201.296,84	0,00	0,00%	
Vehiculos		0,00	0,00	0,00		
Muebles Y Enseres		8.674,28	8.178,66	495,62	5,71%	
Equipos de Oficina		18.118,25	17.146,65	971,60	5,36%	
Instalaciones		2.961,36	2.961,36	0,00	0,00%	
Edificios		323,08	323,08	0,00	0,00%	
Subtotal		231.373,81	229.906,59	1.467,22	0,63%	
(-) Depreciación Acumulada		-231.373,81	-229.906,59	-1.467,22	0,63%	
Total Activo Fijo Depreciable		0,00	0,00	0,00		
Activo Fijo No Depreciable						
Terrenos		152.992,98	2.992,98	150.000,00	98,04%	
Total Activo Fijo no Depreciable		152.992,98	2.992,98	150.000,00	98,04%	
Total Activo Fijo	13,09%	152.992,98	2.992,98	150.000,00	98,04%	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos Anticipados		1.166,18	1.345,22	-179,04	-15,35%	
Total Activo Diferido	0,10%	1.166,18	1.345,22	-179,04	-15,35%	
TOTAL ACTIVO	100%	1.168.343,06	748.484,29	419.858,77	35,94%	

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2010-2009

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL				
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION	PORCENTAJE
			AL 31-12-10	AL 31-12-09	INCREMENTO (DISMINUCION)	
PASIVOS						
Pasivo Corriente						
Proveedores		52.449,84	38.300,21	14.149,63	26,98%	
Cuentas por Pagar		1.498,06	1.548,00	-49,94	-3,33%	
Impuestos SRI		13.226,86	20.016,18	-6.789,32	-51,33%	
Obligaciones I.E.S.S		1.692,03	1.176,35	515,68	30,48%	
Gastos por pagar al Personal		18.207,46	17.578,06	629,40	3,46%	
Total Pasivo Corriente	7,45%	87.074,25	78.618,80	8.455,45	9,71%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Jubilación Patronal		215.676,65	167.476,00	48.200,65	22,35%	
Desahucio		63.272,49	54.846,65	8.425,84	13,32%	


 SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS
11 ABR. 2011
OPERADOR 5
QUITO

Bonificación Ejecutivos		19.711,61	63.600,00	-43.888,39	-222,65%
Total Pasivo a Largo Plazo	25,56%	298.660,75	285.922,65	12.738,10	4,27%
TOTAL DE PASIVO		385.735,00	364.541,45	21.193,55	5,49%
PATRIMONIO					
Capital Pagado		14.204,00	14.204,00	0,00	0,00%
Reserva Legal		431,33	431,33	0,00	0,00%
Reserva Facultativa		1.601,43	1.601,43	0,00	0,00%
Reserva de Capital		103.765,44	103.765,44	0,00	0,00%
Utilidades Acumuladas		326.147,87	61.545,82	264.602,05	81,13%
Utilidad del ejercicio		336.457,99	202.394,82	134.063,17	39,85%
Total Patrimonio	66,98%	782.608,06	383.942,84	398.665,22	50,94%
Total Pasivo + Patrimonio	100%	1.168.343,06	748.484,29	419.858,77	35,94%

CONCLUSION Y RECOMENDACION

De la verificación de documentación, indagaciones y verificación de procedimientos administrativos y contables debo concluir manifestando que la Administración se ha preocupado de mantener sólida a la empresa durante el ejercicio económico del 2010.

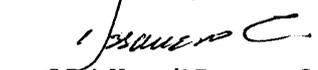
La Administración contable ha dado fiel cumplimiento a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y otros organismos con que la empresa está obligada a cumplir con sus obligaciones.

Como se puede apreciar en los estados financieros comparativos la compañía presenta la realidad económica que le permite mantener la solvencia suficiente que garantice el negocio en marcha sin riesgos laborales ni fiscales y más bien con un crecimiento económico moderado.

Me permito hacer una recomendación que es muy importante adquirir un paquete contable financiero que permita la aplicación de las NIFFS en ciertos rubros que son importantes así como también la contratación de peritos para que realicen la evaluación del tiempo de vida útil de la maquinaria en razón que a pesar de estar depreciada contablemente sigue generando flujos de efectivo.

En calidad de comisario doy un sincero agradecimiento a los funcionarios de la compañía por facilitar toda la documentación requerida para la preparación de este informe.

Atentamente,


C.P.A Kenedi Baquero C.
COMISARIO
Reg. No. 24659