

NOVATEX C.A

Quito, a 19 de Abril del 2007

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

Ejercicio Económico del 2006

Señores Accionistas:

En calidad de Comisario reciban todos ustedes un cordial saludo y me complace presentar a consideración el presente 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 2006 y 2005, y que se adjunta al presente informe.

De conformidad con lo estipulado en los Arts. 231, 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 auditoria de general aceptación, he procedido al examen del activo, pasivo, patrimonio y del estado de pérdidas y ganancias.

Se ha revisado las cuentas del estado financiero con el fin de establecer la conformidad de sus saldos y resultados, por lo tanto, expresar una opinión independiente en el sentido de que he encontrado razonablemente presentados de acuerdo a los registros contables.

La contabilidad ha sido preparada de conformidad y con aplicación de los principios de general aceptación y aplicada uniformemente con relación al período anterior. La administración contable ha seguido con la puntualidad del caso, la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aprobadas por el Estado Ecuatoriano.

1.- PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS.

Analizados varios documentos como: Acta de Junta Ordinaria de Accionistas, Actas Extraordinarias de Junta de Accionistas, Actas del Directorio, Declaración del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado, Retenciones en la Fuente, Contribuciones Especiales como a la Superintendencia de Compañías, Patente Municipal, aportes al Seguro Social, Jubilación Patronal, etc. Comentaré los siguientes aspectos:

1.1.-Acta de la Junta de Accionistas.

De la lectura al Acta de Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 16 de Abril del 2006, se puede apreciar que se dio fiel cumplimiento a los puntos establecidos en la convocatoria.

De la misma manera de la lectura de las Actas de Junta Extraordinaria de los Accionistas del 3 de mayo del 2006 y del 8 de agosto del mismo año, se pudo apreciar que se dio cumplimiento a los únicos puntos del orden del día para lo cual se realizó la convocatoria.

1.2.- Actas de Directorio.

Durante el ejercicio del 2006, el Directorio se ha reunido en tres ocasiones, el 3 de abril del 2006, el 8 de mayo y el 21 de agosto del mismo año, de la misma manera de las lecturas de las Actas se determinó que se dio cumplimiento a todos los puntos y resoluciones del orden del día para cada reunión.

1.3.- Libro de Accionistas.

Se procedió a la revisión del libro de accionistas y este se encuentra actualizado y reúne las disposiciones manifestadas en la Ley de Compañías, Art.176 y 177.

1.4.- Problemas Judiciales.

A través de diferentes indagaciones a funcionarios de la compañía, nos han indicado que no existe ningún problema de tipo judicial que afecte el desenvolvimiento de las actividades de la empresa.

1.5.- Contribuciones.

De acuerdo con el comprobante de pago No.37767 del 27 de septiembre del 2006, la empresa contribuyó con USD 548.31. a la Superintendencia de Compañías.

1.6.- Patente e Impuestos Municipales

Mediante comprobante de pago No. 37496 del 29 de junio del 2006 se cancela el impuesto predial por un valor de USD 1.000,61.

Con comprobante de pago No. 37772 del 27 de septiembre se cancela la patente por un valor de USD 5.121,40.

1.7.- Pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Según comprobante de egreso No.37103 del 12 de enero del 2006, se canceló al IESS. los valores que arrojaban en el balance del 31 de Diciembre del 2005, detallado de la siguiente manera:

Aporte 9,35%	551,28
Aporte Patronal 12,15%	716,37
Prestamos Quirografarios	<u>267,75</u>
Saldo al 31/12/05	1.535,40
(-) Nota de Crédito Enero/07	<u>27,95</u>
Total Pagado:	1.507,45

1.8.- Impuestos Fiscales.

La empresa mediante Nota de Débito No. 4824 de la cuenta del Banco del Pacifico cancela los saldos pendientes del ejercicio 2005 por los siguientes conceptos:

IVA	4.048,98
Retenciones el la Fuente	<u>2.103,07</u>
Total Pagado:	6.152,05

2.- DE LA ADMINISTRACION CONTABLE

De las verificaciones efectuadas en el área de la administración contable, se pudo establecer que en el ejercicio económico del año 2006, se ha dado cumplimiento a las disposiciones legales tales como:

2.- Valuación de los Activos Fijos

Se verificó que no existen inversiones en activos fijos en el período 2006, se aplicaron el método de línea recta así como también la vida útil y porcentajes establecidos para el efecto, esto es: 10 años de vida útil para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinaria e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación y software.

2.2.- Depreciaciones

Los activos de la compañía se encuentran depreciados en su totalidad, con la aplicación correcta del método de línea recta y considerando la vida útil, técnica contable y disposiciones legales.

Debo indicar que a pesar de estar depreciados en su totalidad, se encuentran en poder de la compañía para su uso a excepción de los vehículos.

Maquinaria	201.296,84
Vehículos	0,00
Muebles Y Enseres	8.178,66
Equipos de Oficina	16.090,49
Instalaciones	2.961,36
Edificios	323,08
Subtotal	228.850,43
(-) Depreciación Acumulada	-228.850,43
Total Activo Fijo Depreciable	0,00

2.3.- Provisiones

Las provisiones de los beneficios sociales, es decir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y jubilación patronal se vienen realizando mes a mes de acuerdo a las disposiciones y normas contables.

2.4.- 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 ultimo 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 2006 con los datos emitidos por la Empresa anteriormente indicada es de USD. 131.655,18 conformados según el siguiente detalle:

Valor actual de La reserva Matemática de 6 trabajadores con TS mayor o igual a 25 años	US \$	94.974,25
Valor actual de La reserva Matemática de 6 trabajadores con TS comprendido entre 10 y 25 años	US \$	36.010,88
Valor actual de La reserva Matemática de 4 trabajadores que tienen menos de 10 años de servicio	US \$	670,05
Valor Actual de la reserva Matemática acumulada al 31/12/06.		<u>131.655,18</u>

2.5.- Seguros.

La compañía con la finalidad de dar un beneficio adicional a sus empleados, contrató una póliza de seguros de vida en grupo, con No. De Póliza 1-1-00000169 de fecha 01/09/06 y con vencimiento 01/09/07, esta cubre al personal de planta y administrativo de la Cía. Novatex, por un valor total de USD.155.000,00

2.6 Inventarios

De acuerdo con los listados de la toma física de inventarios, se determina pequeñas diferencias, las mismas que fueron ajustadas para dejar en saldos reales al 31/12/06.

Dentro de este rubro los valores más significativos están en la Materia prima con valor de 182.625.03 con un incremento de 29.841.26 que significa el 16.34% con relación al . Y el Inventario de producto terminado fue den 102.147.26, es decir un incremento de 54.135.84 que significa el 53% con relación al año 2005.

2.7.- Cuentas Por Cobrar (Clientes)

De la revisión de esta cuenta se pudo determinar que no existe cartera incobrable al 31 de Diciembre del 2006. Por precaución, la provisión se incremento de USD 6.808,51 a 16.853,30 .

La cuenta más significativa de este grupo de Cuentas por Cobrar es la de Filiales con un saldo de 212.361,43 , valor que según indagación es recuperable en un 100%.

Es importante anotar que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario interno, esta reserva no debe sobrepasar el 10% de la cartera Clientes.

2.8.- Cuentas por Pagar

El saldo de Proveedores al 31 de Diciembre del 2006 disminuyó notablemente en relación al año 2005 , de 37.620,07 disminuyó a 25.692,86 equivalente al 46,42% menos. Significa que la administración estuvo cumpliendo a tiempo con los pagos a proveedores de acuerdo a los vencimientos.

2.9.- Jubilación Patronal.

De lo expuesto anteriormente en relación del Calculo actuarial, la obligación de la compañía para con sus colaboradores se incrementa en un 17.20% , es decir de USD 109.014,65 del año 2005 a USD 131.655,18 al 31 de diciembre del 2006.

Este incremento esta dado técnicamente por la empresa Actuarial Consultores Cia.Ltda. y contabilizada de acuerdo a dicho informe.

2.10.- Control Interno.

Los 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.

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.

2.11.- Auditoria Externa.

La Compañía Novatex a contratado los servicios de la firma auditora Sánchez Orbe Auditores Independientes, para que realicen el Examen de Auditoria a los estados financieros por el ejercicio económico del 2006, quienes luego de hacer el proceso de auditoria emitirán un informe que contenga la opinión sobre los estados financieros y las notas respectivas.

3.- ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha 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 2005 y 2006, 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	= Capital de Trabajo
581.075,80	63.206,88	517.868,92

Este índice nos indica que la compañía tiene un capital suficiente y positivo para operar.

4.2.- Índice de Solvencia.

<u>Activo Corriente</u>	<u>581.075,80</u>	= 9.19
Pasivo Corriente	63.206,88	

Este nos permite ver que la compañía dispone de un valor positivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Esto es que por cada dólar de deuda la empresa tiene 9.19 es decir tiene un superávit.

4.3.- Financiamiento del Activo Total

	PRIMER ANALISIS	%	SEGUNDO ANALISIS	%
Total Pasivo Corriente			63.206,88	10,39%
Total Pasivo a Largo Plazo			208.226,23	34,23%
Total Obligaciones por Pagar			271.433,11	44,62%
Capital Propio	233.171,01	69,20%		
Capital Contable	103.765,44	30,80%		
Total Patrimonio	336.936,45	100%	336.936,45	55,38%
Total Activo			608.369,56	100,00%

4.3.1.- En el primer análisis, podemos ver que el capital propio representa el 69.20 % y el capital contable es el 30.80%, 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 10.39 %, el de largo plazo el 34.23% y el patrimonio el 55.38 %, 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 2006.

4.4 Razones de eficiencia y operación

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{971.856,00}{608.369,56} = 1.59$$

Este índice mide la eficiencia con que han sido utilizados los activos de la compañía

4.5 Índices de Rentabilidad

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{28.929,24}{971.856,00} = 0.0297$$

Se recomienda por lo menos llegar a 0.050 en esta medición de la rentabilidad, con relación a los ingresos por ventas.

4.6 Estado de Resultados

NOVATEX C.A.

INGRESOS	PARCIALES	TOTALES
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	971.856,00	
(-) Costo de Ventas	<u>618.091,67</u>	
Utilidad Bruta en Operación		353.764,33
GASTOS		
Gastos Administrativos y Generales	277.445,90	
Gastos Financieros	16.449,96	
Gastos de Ventas	<u>31.601,48</u>	
Total Gastos		<u>325.497,34</u>
Utilidad de Gestión		28.266,99
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos Varios		662,25
Utilidad del Ejercicio		<u>28.929,24</u>

4.7 Estados Financieros

NOVATEX C.A

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2006-2005

CUENTAS	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS	BALANCE	BALANCE	VARIACION
		VERTICAL	AL 31-12-06	AL 31-12-05	INCREMENTO (DISMINUCION) PORCENTAJE
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Activo Disponible					
Caja Chica			50,00	50,00	0,00 0,00%
Bancos			15.227,72	1.364,87	13.862,85 91,04%
Total Activo Disponible	2,51%		15.277,72	1.414,87	13.862,85 90,74%
ACTIVO EXIGIBLE					
Cuentas por Cobrar					
Clientes			73.148,52	80.055,74	-6.907,22 -9,44%
(-) Reserva Ctas. Incobrables			-16.853,30	-6.808,51	-10.044,79 59,60%
Subtotal			56.295,22	73.247,23	-16.952,01 -30,11%
Préstamos Empleados			1.420,44	4.280,75	-2.860,31 -201,37%
Préstamos Obreros (Planta)				450,49	-450,49
Otras cuentas por cobrar			60,55	38,51	22,04 36,40%
Ctas.por cobrar Filiales-Otras			212.361,43	156.817,59	55.543,84 26,16%
Anticipo en Ventas			2.436,88	2.989,57	-552,69 -22,68%
Impuestos Retenciones en la Fuente			9.617,34	9.664,69	-47,35 -0,49%
Total activo Exigible	46,38%		282.191,86	247.488,83	34.703,03 12,30%
ACTIVO REALIZABLE					
Inventarios					
Materia Prima			182.625,03	152.783,77	29.841,26 16,34%
Productos en Proceso			6.089,48	13.713,73	-7.624,25 -125,20%
Productos Terminados			102.147,26	48.011,42	54.135,84 53,00%
Total Inventario			290.861,77	214.508,92	76.352,85 26,25%
(-) Provisiones			-31.138,94	-20.661,94	-10.477,00 33,65%
Total Activo Realizable	42,69%		259.722,83	193.846,98	65.875,85 25,36%
ACTIVO TRANSITORIO					
Importaciones en Tránsito			14.460,43	19.230,59	-4.770,16 -32,99%
Total Activo Transitorio	2,38%		14.460,43	19.230,59	-4.770,16 -32,99%
GASTOS ANTICIPADOS					
Arriendo Leasing			9.422,96	9.422,96	0,00 0,00%
Total Gastos Anticipados	1,55%		9.422,96	9.422,96	0,00 0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			581.075,80	471.404,23	109.671,57 18,87%

NOVATEX C.A

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2006-2005

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		BALANCE AL 31-12-06	BALANCE AL 31-12-05	VARIACION	
				INCREMENTO (DISMINUCION)	PORCENTAJE
ACTIVO FIJO					
Activo Fijo Depreciable					
Maquinaria		201.296,84	201.296,84	0,00	0,00%
Vehículos		0,00	153.472,41	-153.472,41	
Muebles Y Enseres		8.178,66	8.178,66	0,00	0,00%
Equipos de Oficina		16.090,49	16.090,49	0,00	0,00%
Instalaciones		2.961,36	2.961,36	0,00	0,00%
Edificios		323,08	323,08	0,00	0,00%
Subtotal		228.850,43	382.322,84	-153.472,41	-67,06%
		-	-		
(-) Depreciación Acumulada		228.850,43	353.652,84	124.802,41	-54,53%
Total Activo Fijo Depreciable		0,00	28.670,00	-28.670,00	
Activo Fijo No Depreciable					
Terrenos		2.992,98	2.992,98	0,00	0,00%
Total Activo Fijo no Depreciable		2.992,98	2.992,98	0,00	0,00%
Total Activo Fijo	0,49%	2.992,98	31.662,98	-28.670,00	-957,91%
ACTIVO DIFERIDO					
Gastos Anticipados		24.300,78	45.243,52	-20.942,74	-86,18%
Total Activo Diferido	3,99%	24.300,78	45.243,52	-20.942,74	-86,18%
TOTAL ACTIVO	100%	608.369,56	548.310,73	60.058,83	9,87%

NOVATEX C.A

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS

2006-2005

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		BALANCE	BALANCE	VARIACION	
		AL 31-12-06	AL 31-12-05	INCREMENTO (DISMINUCION)	PORCENTAJE
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Proveedores		25.692,86	37.620,07	-11.927,21	-46,42%
Cuentas por Pagar		1.201,80	1.098,11	103,69	8,63%
Impuestos SRI		17.487,13	11.547,77	5.939,36	33,96%
Obligaciones I.E.S.S		1.066,94	1.535,40	-468,46	-43,91%
Gastos por pagar al Personal		17.758,15	14.027,72	3.730,43	21,01%
Total Pasivo Corriente	10,39%	63.206,88	65.829,07	-2.622,19	-4,15%
PASIVO A LARGO PLAZO					
Jubilación Patronal		131.655,18	109.014,65	22.640,53	17,20%
Desahucio		36.071,05	24.602,48	11.468,57	31,79%
Bonificación Ejecutivos		40.500,00	40.857,32	-357,32	-0,88%
Total Pasivo a Largo Plazo	34,23%	208.226,23	174.474,45	33.751,78	16,21%
TOTAL DE PASIVO		271.433,11	240.303,52	31.129,59	11,47%
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		188.005,01	160.946,74	27.058,27	14,39%
Utilidad del ejercicio		28.929,24	27.058,27	1.870,97	6,47%
Total Patrimonio	55,38%	336.936,45	308.007,21	28.929,24	8,59%
Total Pasivo + Patrimonio	100%	608.369,56	548.310,73	60.058,83	9,87%

NOVATEX C.A

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARADOS
2006-2005**

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS	BALANCE	BALANCE	VARIACION
		VERTICAL	AL 31-12-06	AL 31-12-05	INCREMENTO (DISMINUCION) PORCENTAJE
INGRESOS					
Ventas Netas	100%		971.856,00	741.906,53	229.949,47 23,66%
(-) Costo de Ventas	63,60%		618.091,67	510.542,95	107.548,72 17,40%
Utilidad Bruta			353.764,33	231.363,58	122.400,75 34,60%
GASTOS					
Gastos Administrativos	28,55%		277.445,90	179.424,09	98.021,81 35,33%
Gastos Financieros	1,69%		16.449,96	15.386,06	1.063,90 6,47%
Gastos de Ventas	3,25%		31.601,48	10.098,53	21.502,95 68,04%
Total Gastos			325.497,34	204.908,68	120.588,66 37,05%
Utilidad del Ejercicio	2,91%		28.266,99	26.454,90	1.812,09 6,41%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
Ingresos no operacionales			662,25	603,37	58,88 8,89%
Utilidad del ejercicio año 2006			28.929,24	27.058,27	1.870,97 6,47%

CONCLUSION Y RECOMENDACION

De la revisión de documentación, indagaciones y verificación de procedimientos administrativos y contables debo indicar que la Administración se ha preocupado de mantener sólida a la empresa en un año difícil como el 2006 en el cual hubo mucha incertidumbre por las elecciones y cambio de Gobierno, tiempos en los cuales aumenta el Riesgo País.

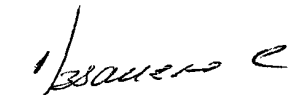
La Administración contable a dado fiel cumplimiento a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y otros organismos con que la empresa está obligada a cumplir con sus obligaciones.

Durante el ejercicio económico del 2006, ha existido un crecimiento en algunas partidas contables, de manera especial en las ventas, así como también presenta un razonable costo de ventas y gastos que han sido utilizados para concluir con una lógica utilidad del ejercicio en mención.

Como recomendación me permito sugerir que vivimos en un mundo muy competitivo, en el cual se requiere ir mejorando e introduciendo al mercado nuevos productos relacionados con los productos primarios tradicionales, esto permitirá tener otras alternativas de negocios.

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 trabajo.

Atentamente,



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