

INFORME DE COMISARIO

Quito, 30 de Abril del 2013.

A los señores accionistas de FSCHEM S.A.:

De mi consideración:

En cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías y los Estatutos de la Compañía, pongo a consideración de ustedes el informe de Comisario de la empresa FSCHEM S.A., correspondiente a la revisión de los Estados Financieros cortados a diciembre 31 del 2012

- **OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES, DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS Y LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.**

Luego de revisar la documentación pertinente, me complace en manifestar que los administradores de la compañía han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como las resoluciones adoptadas por la Junta General.

- **CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA**

Con respecto a las normas de control interno, puedo manifestar que *utiliza los procedimientos adecuados en la aplicación de dichas normas y políticas propias de la compañía.*

- **ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES**

En cumplimiento de mis atribuciones y obligaciones, pongo en consideración los siguientes puntos:

- Los administradores han prestado toda la colaboración necesaria para que pueda cumplir con la función a mi asignada.
- Me cumple informar que la correspondencia, los libros de actas de junta general y de directorio, libro de acciones y accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes que para el año de presentación es bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.



- Se han revisado mensualmente los Balances de Comprobación presentados por Contabilidad.
- Se han realizado revisiones de los libros y papeles de la compañía que sustentan la contabilidad que refleja el Sistema Contable, además se han revisado las cajas y la cartera que mantiene la compañía.
- He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de FSCHEM S.A. de enero a diciembre de 2012.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
a) Activos.	618	226
b) Pasivos	549	167
c) Patrimonio (*)	69	59

(*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2012 de US \$2 mil y 2011 por US\$7 mil.

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan encontrado diferencias.

Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuadas.

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera y los resultados operacionales de FSCHEM S.A. al 31 de diciembre del 2012.

Del estudio de los Estados Financieros de FSCHEM S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación</u>	<u>Porcentaje</u>
	(en miles U.S. dólares)			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	540	280	269	96%
COSTO DE VENTAS	214	167	77	46%
GANANCIA BRUTA	305	114	191	168%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:				
Gastos de ventas	8	3	7	723%
Gastos de administración	279	95	183	193%
Total	287	96	191	200%
UTILIDAD OPERACIONAL	18	18	0	0%
OTROS (GASTOS) INGRESOS:				
Otros gastos (ingresos), neto	6	7	(1)	-17%
Total	6	7	(1)	-17%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	12	11	1	9%
MENOS:				
Participación a trabajadores	2	2	0	9%
Impuesto a la renta	8	2	6	250%
Total	10	4	6	152%
UTILIDAD NETA	2	7	(5)	-68%

Comentarios

El rubro Costo de ventas del año 2012, incluye a: costos de la prestación de servicios de los proyectos la compañía mantuvo durante el 2012 fueron la provisión de filtros centrifugos para aceite lubricante en centrales termicas.

Contrato para la provisión de filtros centrifugos para las centrales térmicas de CELEC EP.- con fecha 9 de noviembre del 2012 la compañía celebro un contrato para la provisión e instalación de filtros centrifugos en las centrales eléctricas de la compañía CELEC EP, por un monto total contratado de US\$675,864. Adicionalmente la Compañía otorga al cliente una *garantía técnica de sus productos por 24 meses posteriores a su instalación*. El plazo de entrega es de 120 días a partir de la recepción del anticipo.

Contrato para los servicios análisis y micro filtrado de aceite para la central térmica de CELEC EP.- la compañía celebro un contrato para la los servicios de análisis y micro filtrado de aceite unidad TG-5 para la central térmica de la Unidad de Negocio Electroguayas de la compañía CELEC EP, por un monto total contratado de US\$6.955,20 Adicionalmente la Compañía otorga al cliente las garantías previstas en los artículos 73,74,75 y 76 de la LOSNCP. El plazo de entrega es de 365 días a partir de la recepción del anticipo.

Contrato para la adquisición de filtros elementos y portafiltros para las centrales térmicas de CELEC EP.- la compañía celebro un contrato para la adquisición de filtros elementos y portafiltros para agua de enfriamiento en las centrales térmicas de la compañía CELEC EP, por un monto total contratado de US\$1.37.550,02. Adicionalmente la Compañía otorga al cliente una garantía técnica de sus productos. El plazo de entrega es de 90 días.

Orden de servicio.- La compañía mantiene una orden de servicio con Oleoducto de crudos pesados – OCP.- que tiene por objeto un servicio de análisis de servicio lubricante, grasa lubricante y líquido refrigerante para brindar información necesaria para el mantenimiento predictivo de la maquinaria del cliente.

El rubro de gasto de ventas y gastos administrativos del año 2012 y 2011 incluye los gastos necesarios para la comercialización y administración de los proyectos que mantiene la compañía.

Comentarios de la variación entre los años 2012 y 2011

Las Ventas en el año 2012, aumentaron en un 96% con respecto del año 2011 debido a los contratos importantes que realizo la compañía durante el periodo 2012

El Costo de Ventas, aumentaron en 46% con relación al 2011 debido al incremento en ventas del año 2012.

C/L

Los Gastos incrementaron en el 2012 en un valor de US\$ 191 mil y porcentualmente el 200%, debido al incremento en operaciones, existió incremento de sueldos y bonificaciones así como empleados debido a la ejecución de nuevos proyectos

Como consecuencia de lo explicado anteriormente la baja de la utilidad neta en el año 2012 es de US\$ 5 mil que corresponde 68% con respecto al año anterior.

A. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación</u>	<u>Porcentaje</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Total activos corrientes	534	167	367	219,76%
Total pasivos corrientes mas anticipos clientes	401	72	329	456,94%
Capital de trabajo	133	95	38	40,00%
Razón corriente	1,33	2,32		

Comentarios :

De estos datos se puede apreciar que en FSCHEM S.A. :

El Capital de Trabajo, con respecto al año 2011 se ha incrementado en un 40% debido al incremento en operaciones.

La razón corriente se mantiene en el año 2012 indica que la empresa por cada dólar que debe, tiene US\$1.33 dólares para pagar o respaldar esa deuda en el corto plazo. Lo cual significa que podrá cumplir con todas sus obligaciones.

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación</u>	<u>Porcentaje</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Total Pasivos	549	167	382	229%
Total Activo	618	226	392	173%
Concentración del endeudamiento a corto plazo	89%	74%		15%

Comentarios :

De estos datos se puede apreciar que en FSCHEM S.A. :

El endeudamiento, con respecto al año 2011 se ha incrementado en un 15% *debido al incremento en operaciones, esto significa que el 89% del activo está financiado con fondos externos.*

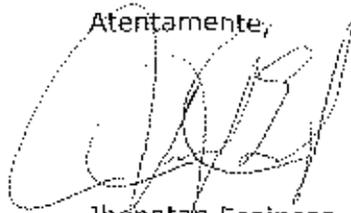
B. CONCLUSION

Concluyo que, revisados los estados financieros y aplicando las razones financieras anteriormente descritas, se determina que la compañía, *registra una baja utilidad al cierre del ejercicio económico, la misma que se genera debido a que la compañía ha incrementado sus gastos administrativos en las nuevas operaciones realizadas en el período 2012.*

Se puede determinar que **FSCHEM S.A.** refleja razonable sus Estados Financieros.

Con los resultados obtenidos en el 2012, recomendamos en el año 2013 *incrementar sus operaciones para que le permitan mejorar sus índices y presencia en el mercado.*

Atentamente,



Jhonatan Espinosa
COMISARIO
Registro No. 17-05211