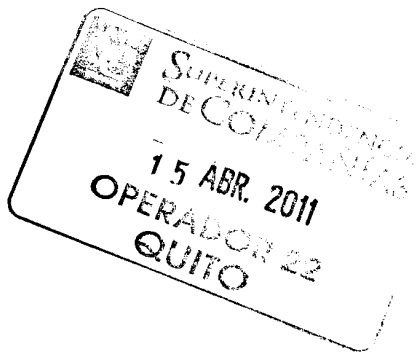
MBS
Management Business Support

POXICOAT S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

Terminados al 31 de diciembre del 2010



MBS
Management Business Support

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido

    a. Cumplimiento de resoluciones
    b. Control interno
    c. Entorno económico
    d. Análisis financiero y su interpretación
    e. Situación económica

4. Conclusión

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 22
QUITO

MBS
Management Business Support

A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2010, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

2. Antecedentes

POXICOAT S.A., es una compañía que tiene como objeto social el recubrimiento, impermeabilización, sellado e insonorización de cualquier tipo de superficie de obras civiles, reservorios de todo tipo, vehículos, caminos y carreteras, obras de contención para productos diversos; todo lo relacionado a cualquier tipo de recubrimientos de superficies con cualquier tipo de materiales ya sea laminados, textiles, productos químicos y compuestos poliméricos, la fabricación de compuestos aglomerados laminados, resinas, basándose en materiales textiles, elementos decorativos así como elementos de protección.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 22
QUITO

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno abarca el plan de organización, sistemas, métodos, procedimientos y técnicas orientadas al logro de los objetivos de una organización. Estos objetivos se pueden esquematizar en:

- Protección de los activos
- Obtención de información financiera confiable.
- Eficiencia en el desarrollo de las operaciones
- Adhesión a las políticas administrativas.

Mediante estos cuatro aspectos, el estudio del control interno nos permite conocer a la organización, mientras que la evaluación nos proporciona la información sobre el grado de eficiencia que éste suministra.

En términos generales la revisión incluyó el análisis de las cuentas más importantes dentro de los estados financieros.

c. Entorno Económico

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un repunte frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPER
G

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%, una fuerte recuperación. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando $1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.
El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió $79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría $90 el barril en 2011.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

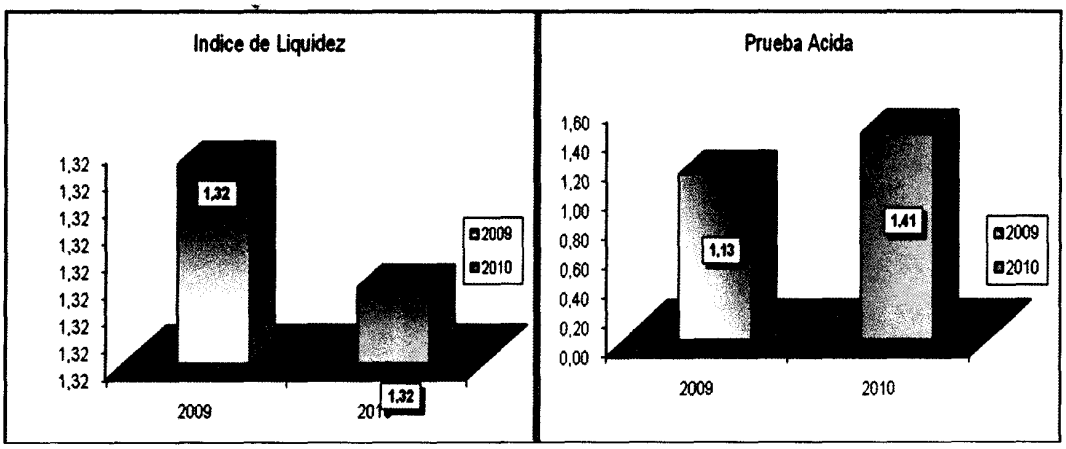
En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 ha habido una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto esta dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximo tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta , en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

d. Análisis financieros y su interpretación

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	**Liquidez** Activo corriente / Pasivo corriente	64.952 / 49.069 = **1,32**	68.604 / 51.917 = **1,32**
	Prueba Acida Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente	64.952-9130 / 49.069 = **1,13**	68604-16116 / 51.917 = **1,41**



Interpretación liquidez

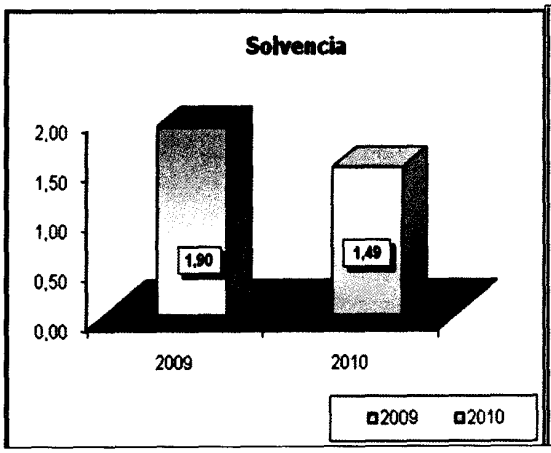
La Compañía en el año 2010 mantuvo un índice de liquidez de 1,32 lo que indica que por cada dólar de deuda la Compañía cuenta con 0,32 centavos adicionales para cumplir con sus obligaciones corrientes; es decir puede cumplir con sus obligaciones corrientes.

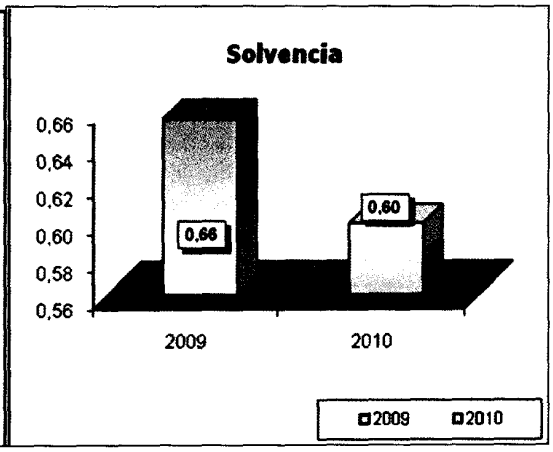
Interpretación Prueba ácida

En el año 2010 el índice de prueba ácida presenta una pequeña variación en relación al 2009, lo que demuestra que la Compañía está en capacidad de cumplir con sus obligaciones corrientes sin recurrir a sus inventarios.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERA
GUA

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2009			Cálculo 2010		
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	Deuda Total / Activos Totales	49.069 / 74.902	=	**0,66**	51.917 / 86.734	=	**0,60**
	Pasivo corriente / Patrimonio	49.069 / 25.833	=	**1,90**	51.917 / 34.817	=	**1,49**





Interpretación:

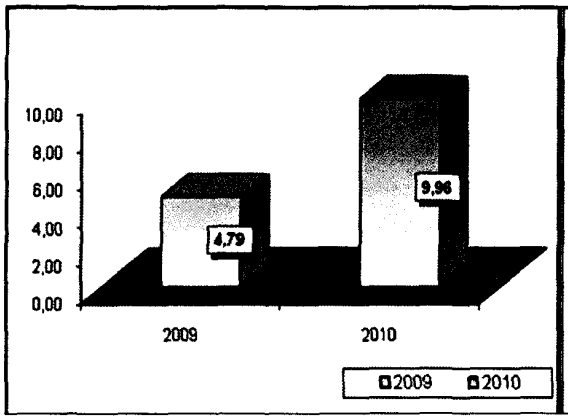
1. En el año 2009, las deudas sobre los activos totales representaron el 66% lo que demuestra que la Compañía tenía un apalancamiento alto debido a las obligaciones con los proveedores. En el 2010 el nivel de endeudamiento bajó moderadamente y es el 60% del activo total; es decir los activos de la Compañía, respaldan las obligaciones contraídas.

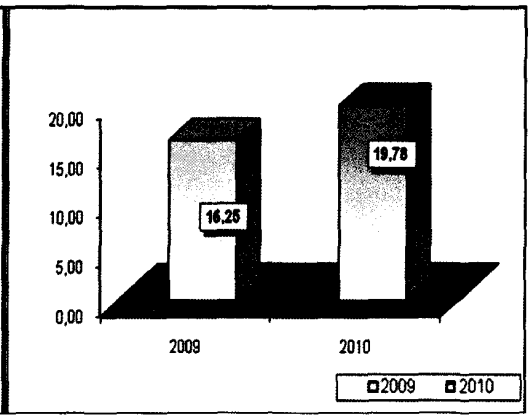
Interpretación:

2. En el año 2009 y 2010 el patrimonio de los accionistas no estaba en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR

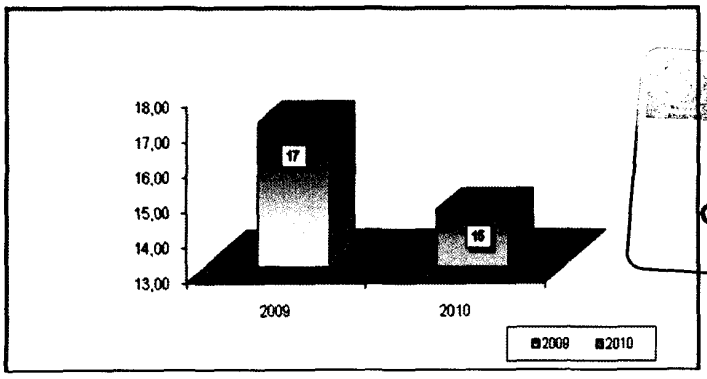
RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{40.762}{250.847} \times 100 = \mathbf{16,25}$	$\frac{59.927}{302.976} \times 100 = \mathbf{19,78}$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{12.026}{250.847} \times 100 = \mathbf{4,79}$	$\frac{30.175}{302.976} \times 100 = \mathbf{9,96}$





Interpretación:
En el año 2009 el porcentaje de rentabilidad sin considerar los gastos de operación correspondieron al 16,25%, lo que indicó que los ingresos de la empresa, fueron razonables. Para el año 2010 la situación mejora debido al incremento de los ingresos, sin embargo los gastos también aumentaron, por ello al 31 de diciembre del 2010 se obtiene una utilidad de USD 30.175

INDICE ROTACION CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{11.927}{250.847} \times 360 = \mathbf{17}$	$\frac{12.316}{302.976} \times 360 = \mathbf{15}$



SUPERINTE... DE COM...
15 ABR. 201...
OPERADO...
QUITO

Interpretación
De acuerdo al índice de rotación de cartera, en el año 2009 la cartera se recuperaba en 17 días, demostrando una buena gestión en la recuperación de los créditos concedidos, para el 2010 el índice de recuperación disminuyó a 15 días, por lo que ha generando recursos para solventar las obligaciones contraídas a corto plazo.

e. Situación económica

POXICOAT S.A.	AÑO 2009	AÑO 2010
ACTIVOS	**74.902**	**86.734**
Caja y bancos	29.166	16.696
Clientes	11.747	12.013
Otras cuentas por cobrar	14.796	23.666
Inventarios	9.130	16.116
Activo fijo neto	9.950	18.130
Gastos pagados por anticipado	113	113
PASIVOS	**49.069**	**51.917**
Proveedores	29.183	14.385
Otras cuentas por pagar	19.886	37.532
PATRIMONIO	**25.833**	**34.817**
Capital social	10.000	10.000
Reservas	8.445	9.183
Utilidad del ejercicio	7.388	15.634

En el cuadro anterior se presentan los cambios presentados en los estados financieros durante los períodos 2009 y 2010.

1. La Compañía tiene un adecuado saldo en los bancos, en relación al año anterior las cuentas por cobrar muestran un incremento del 2.26% en relación del 2009, el período de recuperación de cartera disminuyó a 15 días, el volumen de las ventas se incrementaron aproximadamente en USD. 63.926 en relación al año anterior.

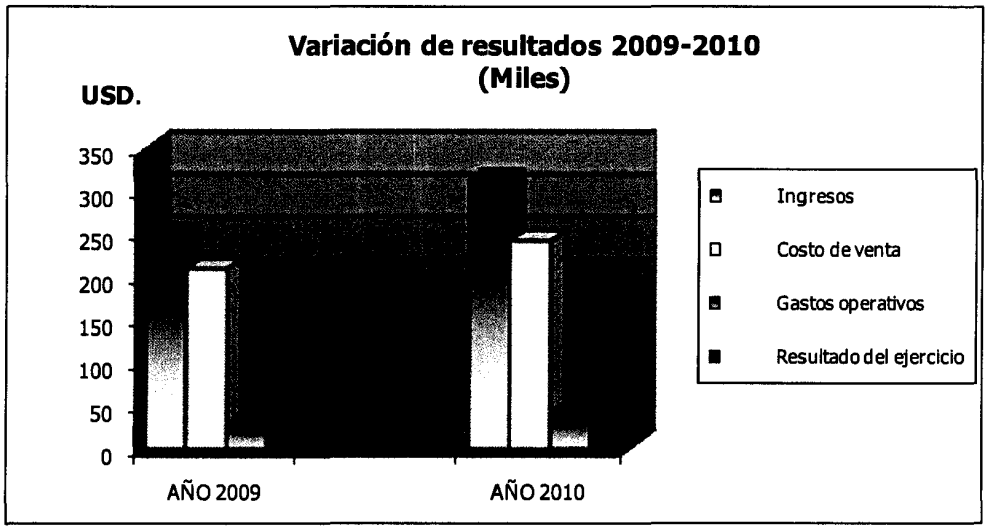
2. Las obligaciones al 31 de diciembre del año 2010 aumentaron en 5,80% en relación al año 2009 debido a que la capacidad operativa también aumentó.

3. La utilidad del ejercicio 2009 después de impuestos y participaciones es de USD.7.388, menor que el año 2010 que fue de USD. 15.364, esto se debe a que en el año 2010 los ingresos se incrementaron.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 22
QUITO

- Los resultados de los dos últimos períodos se detallan a continuación:

POXICOAT S.A.	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION
Ingresos	251.012	314.938	63.926
Costo de venta	210.085	243.049	32.964
Gastos operativos	28.901	41.714	12.813
Resultado del ejercicio	**12.026**	**30.175**	**18.149**



El año 2010 registra un aumento en los ingresos de USD 63.926 que representa el 25% en relación al año anterior, lo que demuestra que la que la Compañía ha tenido un incremento en sus operaciones, los costos han aumentado en un 16% es decir un crecimiento razonable con el aumento de los ingresos, los gastos operativos presentan un aumento, finalmente se obtiene una utilidad neta de USD 30.175,66 consecuentemente hay un incremento en la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 22
QUITO

MBS
Management Business Support

4. Conclusión

Puedo concluir que la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es estable, las ventas se incrementaron en un 25% respecto al año anterior es decir USD. 63.927 más, sin embargo los costos también se incrementaron en USD 32.964 y los gastos operativos aumentaron en USD. 12.813 por ello la utilidad neta es de 30.175

La cartera se está recuperando en tiempo adecuado y se cumple con las obligaciones con proveedores y empleados de manera apropiada.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Dr. Juan Quiña
Comisario
C.P.A. 23.307.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR

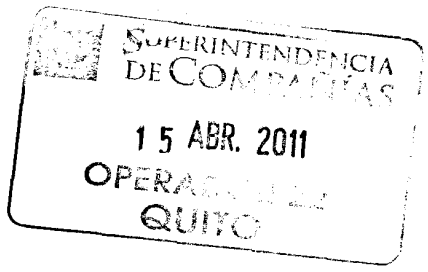
POXICOAT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			**PASIVOS CORRIENTES**		
Caja y bancos		16.696	**Cuentas y documentos por pagar**		51.606
Documentos y cuentas por cobrar		35.679	Proveedores	14.385	
Clientes	12.316		Cuentas por pagar socios	7.141	
Provisión cuentas incobrables	-303		Provisiones por pagar	3.301	
Crédito tributario e impuestos anticipados	23.666		Impuestos por pagar	966	
			Otras cuentas por pagar	11.270	
			15% Partcipacion Trabajadores	6.018	
			25% Impuesto a la Renta Empresa	8.524	
			Total pasivo corriente		**51.606**
			Total pasivo largo plazo		**311**
			Provision Desahucio	311	
Inventarios		16.116	**TOTAL PASIVOS**		**51.917**
			PATRIMONIO		
Gastos pagados por anticipado		113	Capital social	10.000	
Total activo corriente		**68.604**	Reservas	9.183	
			Utilidad del ejercicio	15.634	
Activo fijo neto		18.130	**TOTAL PATRIMONIO**		**34.817**
TOTAL ACTIVOS		**86.734**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**86.734**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 22
QUITO

MBS
Management Business Support

MBS
Management Business Support

POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010

Ventas netas	302.976	
Costo de ventas	-243.049	
Utilidad bruta ventas		**59.927**
GASTOS OPERACIONALES		**-41.715**
Gastos de administración	-19.569	
Gastos de ventas	-12.207	
Otros gastos	-9.939	
Otros Ingresos		**11.963**
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**30.175**
15% Participación trabajadores		6.017
25% Impuesto a la renta		8.524
Utilidad del ejercicio		**15.634**