

POXICOAT S.A.
INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Situación financiera y económica
4. Conclusión
5. Estados Financieros
6. Índices financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, 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.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Dr. Juan Quiña para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

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.

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.

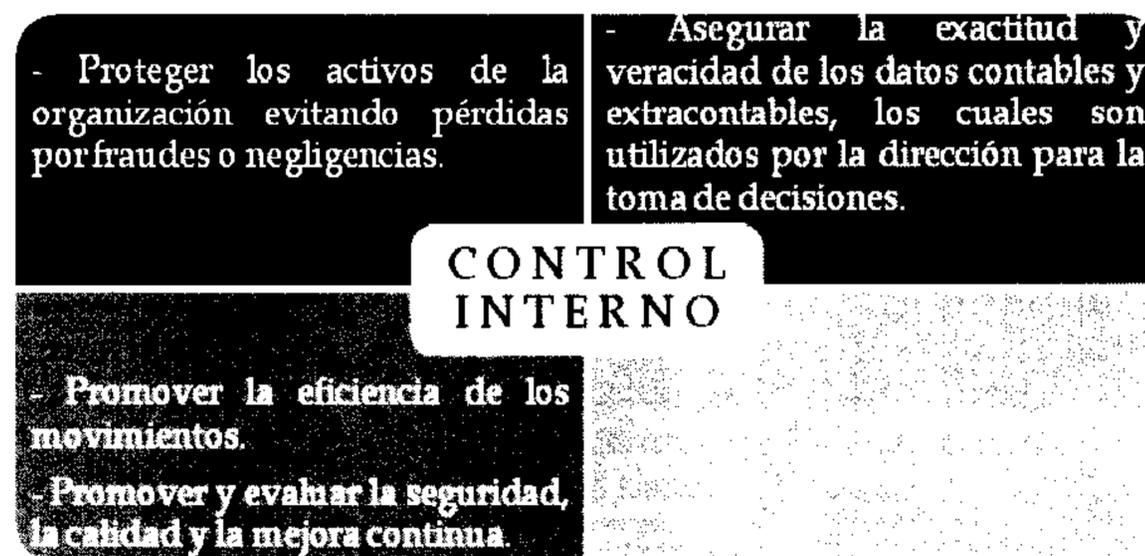
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

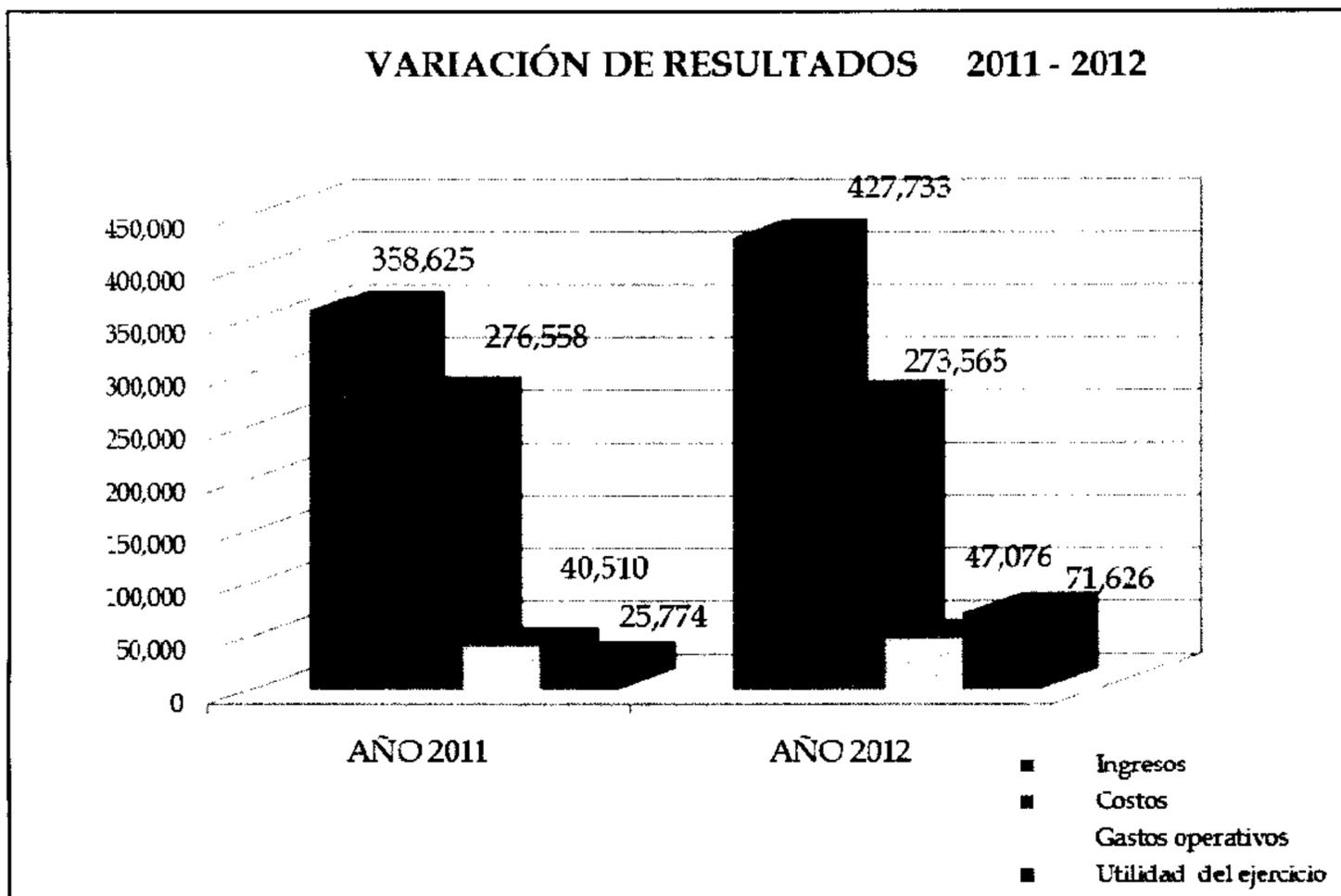
c. Situación financiera y económica

La composición del Balance General de los años 2011 y 2012 es la siguiente:

POXICOAT S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	122,530	198,265	75,735	
Caja y bancos	49,528	65,706	16,178	33%
Clientes	41,513	28,478	-13,036	-31%
Inventarios	13,922	28,714	14,792	106%
Otros activos corrientes	3,370	33,821	30,451	904%
Activo fijo neto	14,089	38,253	24,164	172%
Pagos anticipados	107	134	27	25%
Impuestos diferidos	0	3,158	3,158	
PASIVOS	76,009	125,686	49,677	
Proveedores	16,886	32,711	15,825	94%
Otras cuentas por pagar	59,123	69,015	9,892	17%
Pasivos a largo plazo	0	23,960	23,960	100%
PATRIMONIO	46,521	72,579	26,058	
Capital social	10,000	10,000	-	0%
Reservas	10,747	13,324	2,577	24%
Resultados acumulados Niifs	0	-22,371	-22,371	-100%
Utilidad del ejercicio	25,774	71,626	45,852	178%

Los resultados del ejercicio en los años 2011 y 2012 se detallan a continuación:

Ingresos	358,625	427,733	69,108	19%
Costos	276,558	273,565	-2,993	-1%
Gastos operativos	40,510	47,076	6,566	16%
Utilidad del ejercicio	25,774	71,626	45,852	178%



4. Conclusión

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

Los rubros más importantes dentro de los activos totales lo constituyen el efectivo-cuentas por cobrar y los activos fijos que tienen un incremento neto de USD 24.164 respecto del año 2011.

Las cuentas por cobrar tienen una recuperación de 24 días lo cual evidencia una adecuada gestión de cobro por parte de la administración, por lo que se establece que el saldo de esta cuenta se presenta razonablemente.

Durante el año 2012, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzaron el valor de USD 427.733, 69.108 USD más que el año anterior lo que representa un incremento del 19%; esta incidencia provocó un aumento de la utilidad del ejercicio del USD 45.852 en comparación con el resultado del año anterior.

La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

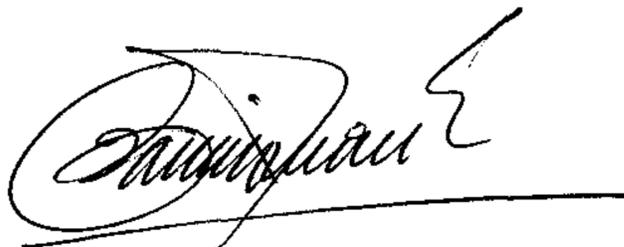
La Compañía en la parte impositiva está cumpliendo adecuadamente como agente de retención y percepción de impuestos, efectúa a tiempo las declaraciones tanto de IVA, como retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, así como la presentación de los anexos transaccionales.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación financiera es estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el

año 2012, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo óptimo.

Señores Accionistas adjunto se presentan 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 O.

CPA 23.307

Comisario

POXICOAT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011 Y 2012

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES		2011	2012
Caja y bancos	49.528	65.706	
Clientes	41.513	28.478	
Inventarios	13.922	28.714	
Otros activos corrientes	3.370	33.821	
Total activo corriente	108.333	156.719	
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo fijo neto	14.089	38.253	
Inversiones en acciones	107	134	
Impuestos diferidos	0	3.158	
Total activo no corriente	14.196	41.545	
TOTAL ACTIVOS	122.529	198.264	

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES		2011	2012
Proveedores	16.886	32.711	
Otras cuentas por pagar	59.123	69.015	
Total pasivo corriente	76.009	101.726	
Pasivos a largo plazo	0	23.960	
Total pasivo no corriente	0	23.960	
TOTAL PASIVOS	76.009	125.686	
PATRIMONIO			
Capital social	10.000	10.000	
Reservas	10.747	13.324	
Resultados acumulados Niifs		-22.371	
Utilidad del ejercicio	25.774	71.626	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72.521	198.264	

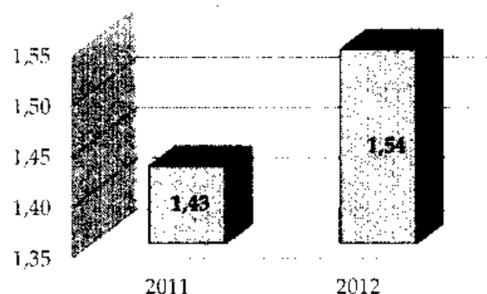
POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2012

	2011	2012
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	358.626	427.733
Costos de ventas	-276.558	-273.565
Utilidad Bruta en Ventas	82.068	154.168
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-40.509	-47.076
UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.559	107.092
Participación trabajadores	-6.234	-16.064
Impuesto a la renta	-9.551	-19.402
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	25.774	71.626

POXICOAT S.A.
INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{108.441}{76.009} = 1,43$	$\frac{156.853}{101.726} = 1,54$

INDICE DE LIQUIDEZ

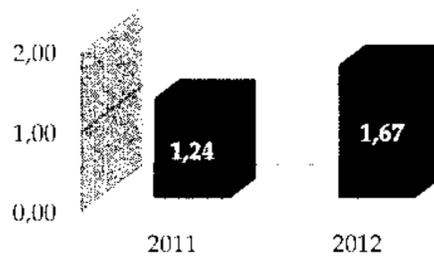


Interpretación

En el año 2011 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.43 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con 0.43 ctvos más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2012 este índice aumentó a 1,54 esto nos indica que la compañía por cada dólar de deuda cuenta con 0,54 ctvos., más para cumplir con sus obligaciones corrientes. En resumen la compañía presenta un índice de liquidez bueno.

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{94.519}{76.009} = 1,24$	$\frac{169.551}{101.726} = 1,67$

INDICE DE PRUEBA ACIDA

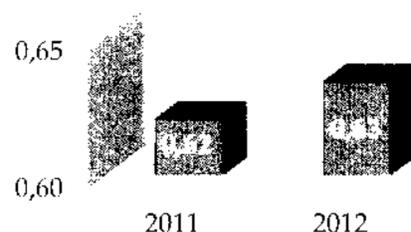


Interpretación

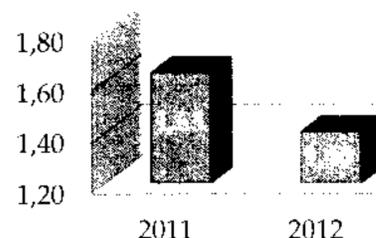
En el año 2011 y 2012 el índice de prueba ácida es de 1.24 y 1.67 respectivamente, lo que indicaba que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes con el efectivo y cuentas por cobrar, sin tener que recurrir a la realización de los inventarios para cumplir sus obligaciones corrientes.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{76.009}{122.530} = 0,62$	$\frac{125.686}{198.265} = 0,63$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{76.009}{46.521} = 1,63$	$\frac{101.726}{72.579} = 1,40$

Solvencia del Activo



Solvencia del Patrimonio



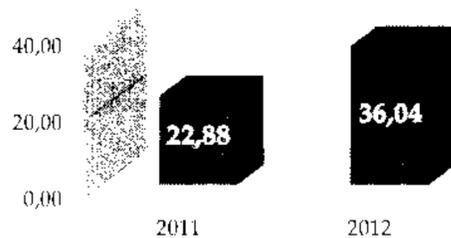
Interpretación

En el año 2011 las deudas representaron el 62% de los activos totales, en el 2012 este índice tuvo un incremento al 63%. La Compañía incluye en las cuentas por pagar la provisión del 15% trabajadores e impuesto a la renta.

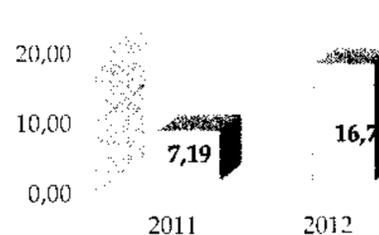
El patrimonio de los accionistas en los años 2011 y 2012 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{82.067}{358.625} \times 100 = 22,88$	$\frac{154.168}{427.733} \times 100 = 36,04$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{25.774}{358.625} \times 100 = 7,19$	$\frac{71.626}{427.733} \times 100 = 16,75$

Rentabilidad del margen bruto de ventas



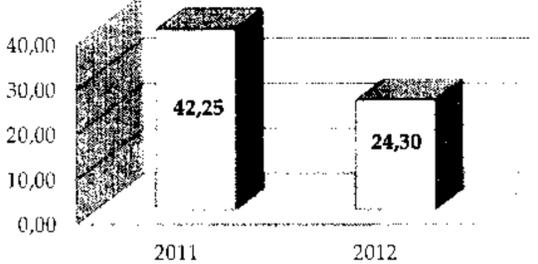
Rentabilidad de la utilidad neta



Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2011 fue de 22.88%, para el 2012 el índice de rentabilidad creció al 36.04% lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2011 se situó en 7.19%, en cambio para el año 2012 este índice presentó un incremento al 16.62%. Considero que es bueno ya que son porcentajes netos ya consideran el reparto a trabajadores e impuesto a la renta

ROTACION DE CARTERA	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012						
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{41.513}{358.625} \times 365 = 42,25$	$\frac{28.478}{427.733} \times 365 = 24,30$						
<p>Rotación de Cartera</p>  <table border="1" data-bbox="789 1023 1327 1287"> <caption>Rotación de Cartera Data</caption> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Índice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2011</td> <td>42,25</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>24,30</td> </tr> </tbody> </table>				Año	Índice	2011	42,25	2012	24,30
Año	Índice								
2011	42,25								
2012	24,30								
<p>Interpretación En el año 2011 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 43 días, para el año 2012, este índice disminuyó a un periodo promedio de cobranza del 25 días, lo que significa que la gestión de cobro es buena y está dentro del plazo máximo de crédito de 60 días</p>									