INFORME DE COMISARIO

POXICOAT S.A.

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre 2012 y 2013

CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios

2. Control Interno

3. Situación Financiera y Económica

4. Índices Financieros

5. Interpretación Financiera

Quito, 07 de marzo del 2014

A los Señores Accionistas

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios que presento a continuación:

1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

POXICOAT S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 30 de Julio del 2007 aprobada mediante resolución de la Superintendencia de Compañías Nº 07.Q.IJ.003438 y se inscribió el 28 de agosto del 2007 en el Registro Mercantil.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DEL CAPITAL SOCIAL			
NOMBRES	**CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**	**N°. ACCIONES**	**PORCENTAJE**
FRIEDMAN PASTERNAK ABRAHAM	11.250	11.250	25%
ORTIZ ANDA GALO	5.729	5.729	12.73%
FRIEDMAN PATRICIO	1.800	1.800	4%
VALECILLOS YOCELI	2.700	2.700	6%
VALAREZO PINEDA MARIA EUGENIA	900	900	2%
MENA CECILIA	900	900	2%
FRIEDMAN MAURICIO	8.671	8.671	19.27%
MOREJON MARCO	4.050	4.050	9%
CHAVES FERNANDO	3.600	3.600	8%
FREIRE JESSICA	1.800	1.800	4%
HERRERA RICARDO	900	900	2%
OFFERMAN GABRIELE	900	900	2%
ORTEGA INGRID	1.800	1.800	4%
TOTAL	**45.000**	**45.000**	**100%**

Objeto social

La Compañia 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.

Capital

De acuerdo a la resolución SC.IJ.DJC.Q.13.006241 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de diciembre del 2013 la Compañía realizó el aumento de capital de USD 10.000 a USD 45.000 la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el trámite número 60433 con fecha 26 de diciembre del 2013.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2013 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

> **Art. 177.-** Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una junta general ordinaria de accionistas una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas deben ser resumidas en un acta que debe cumplir con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas deberán estar en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto.
- ✓ Las actas podrán ser aprobadas por la junta general en la misma sesión.
- ✓ Las actas deberán ser extendidas y firmadas dentro de los 15 días posteriores a la reunión de la Junta.
- ✓ Deberá llevar las firmas del Presidente y Secretario de la Junta

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en la Ley de Compañías en su Art. 122.- que establece que se formará un expediente de cada junta general.

El expediente contendrá la copia del acta y de los documentos que justifiquen que las convocatorias han sido hechas en la forma señalada en la ley y en los estatutos. Se incorporarán también a dicho expediente todos aquellos documentos que hubieren sido conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

Me fue proporcionado el informe del Gerente General por cuanto la compañía cumple con lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** se señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, así como la propuesta de distribución de beneficios, en el plazo de sesenta días después de la terminación del respectivo ejercicio económico.

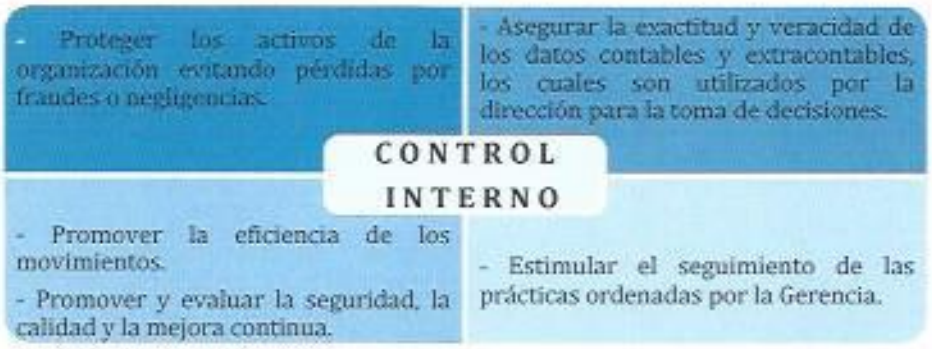
Así también se debe considerar que el informe económico del Gerente General debe contener como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.
- ✓ Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico.

2. 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.

3. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2012 y 2013 es la siguiente:

POXICOAT S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013				
CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	**198,265**	**271,425**	**73,160**	
Efectivo y equivalentes del efectivo	65,706	103,449	37,743	57%
Activos financieros	28,478	65,811	65,611	-
Inventarios	28,714	31,347	2,633	9%
Servicios y otros pagos anticipados	33,821	356	-33,465	-
Activos por impuestos corrientes	0	18,349	18,349	-
Propiedad, planta y equipo neto	38,253	48,956	10,703	28%
Otros activos no corrientes	3,292	3,158	-134	-4%
PASIVOS	**125,686**	**176,314**	**50,628**	
Cuentas y documentos por pagar	32,711	137,475	104,764	320%
Otros pasivos corrientes	69,015	0	-69,015	-100%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas L/P	23,960	38,839	14,879	62%
PATRIMONIO	**72,579**	**95,111**	**22,532**	
Capital	10,000	45,000	35,000	350%
Reservas	13,324	5,987	-7,337	-55%
Resultados acumulados NIIF's	22,371	-22,371	0	-
Resultados del ejercicio	71,626	66,495	-5,131	-7%

Los resultados del ejercicio en los años 2012 y 2013 se detallan a continuación:

POXICOAT S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013				
CUENTAS	**AÑO 2012**	**AÑO 2013**	**VARIACIÓN**	**% VARIACIÓN**
INGRESOS	427,733	521,172	93,439	22%
(-) COSTOS DE VENTAS	-273,565	-383,096	-109,531	40%
(-) GASTOS	-47,076	-39,782	7,294	-15%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	**107,092**	**98,294**	**-8,798**	
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-16,064	-14,744	1,320	-8%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	**91,028**	**83,550**	**-7,478**	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-19,402	-17,055	2,347	-12%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	**71,626**	**66,495**	**-5,131**	

El cálculo del impuesto a la renta del año 2013 de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

	DESCRIPCIÓN	AÑO 2013
	Resultado del ejercicio	**98.294**
(-)	15% Participación utilidades trabajadores	14.744
(+)	Gastos no deducibles	15.396
(-)	Deducción incremento neto empleados	21.425
	Base imponible para impuesto a la renta	**77.521**
	IMPUESTO A LA RENTA	**17.055**

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN

4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2012	2013
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	Activo corriente / Pasivo corriente	156,719 / 101,726 = 1.54	219,311 / 137,475 = 1.60

OBSERVACIÓN

La Compañía en el año 2012 presentó un índice de liquidez de 1.54 centavos lo que indicaba que por cada dólar de deuda tenía 0.54 ctvs. más para cubrir el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2013 este índice incrementó en 1.60 ctvs., lo que significa que se encuentra en capacidad de sustentar sus obligaciones corrientes ya que por cada dólar que adeuda, tiene 0.60 ctvs. más para cubrir las mismas. En resumen el índice de liquidez de la compañía es adecuado y estable.

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2012	2013
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente	128,805 - 101,726 = 1.26	187,964 - 137,475 = 1.37

OBSERVACIÓN

En el año 2012 la Compañía registró una prueba ácida de USD 1.26 ctvs., para el año 2013 incrementó a 1.37 ctvs., lo que indica que puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	INDICE	2012		2013	
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	Deuda Total / Activos Totales	125,686 / 170,916	= 0.74	176,314 / 271,425	= 0.65
	Pasivo corriente / Patrimonio	101,726 / 72,579	= 1.40	137,475 / 271,425	= 0.51

OBSERVACIÓN

En el año 2012 las deudas representaron el 74% de los activos totales, en el 2013 este índice disminuyó al 65% . La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de estas deudas.

El patrimonio de los accionistas en el año 2012 no contaba con la capacidad para solventar sus obligaciones y para en el año 2013 se registró 51% por lo que se determina que el patrimonio tiene la capacidad para solventar las obligaciones contraídas.

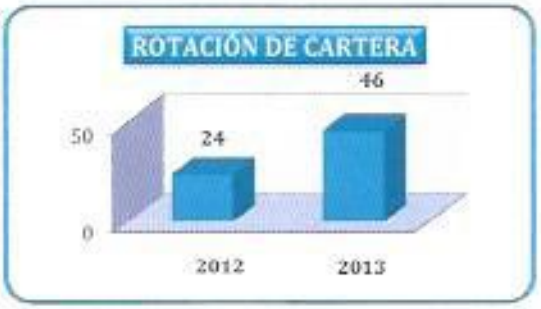
RENTABILIDAD	INDICE	2012	2013
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	Utilidad Bruta / Ventas netas x 100	154,168 / 427,733 = **36.04**	135,192 / 518,288 = **26.08**
	Utilidad neta / Ventas netas x 100	71,626 / 427,733 = **16.75**	66,495 / 518,288 = **12.83**

OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación de la compañía en el año 2012 fue del 36.04% y para el año 2013 fue del 26.08%, lo que nos indica que el margen de utilidad bruto tiene la solvencia suficiente para cubrir sus costos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2012 se situó en 16.75%, determinando que hubo utilidad del ejercicio, en el año 2013 ésta disminuyó a 12.83%, esto se debe al aumento de costos y gastos por parte de la compañía.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2012	2013
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{28,478}{427,733} = 24$	$\frac{65,811}{518,288} = 46$



OBSERVACIÓN
En el año 2012 la rotación de cartera se ubicó en 24 días y para el año 2013 registró un tiempo de 46 días de cobro, por lo que se determina que la gestión de cobros es adecuada.

5. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

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 2012 y 2013 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La situación financiera de la Compañía es estable ya que el flujo de efectivo que esta está generando es óptimo mismo que no se ve afectando por las obligaciones corrientes contraidas.

En el año 2013, en la composición del activo el rubro más significativo es el efectivo y equivalente del efectivo con un porcentaje de representación del 38% del total del activo. De igual manera el periodo de recuperación de cartera es óptimo. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituyen los proveedores con una representación del 78%.

Durante el año 2013, el total de ingresos se ubicó en un monto de USD 521.172, sus costos y gastos fueron de USD 422.878, generando asi una utilidad neta del ejercicio de USD. 66.495

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es estable, los pasivos están garantizados con los activos y patrimonio de la Compañía.

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.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	2012	2013
Caja y bancos	65,706	103,449
Clientes	28,478	65,811
Inventarios	28,714	31,347
Otros activos corrientes	33,821	18,704
Total activo corriente	**156,719**	**219,311**
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activo fijo neto	38,253	48,956
Inversiones en acciones	134	
Impuestos diferidos	3,158	3,158
Total activo no corriente	**41,545**	**52,114**
TOTAL ACTIVOS	**198,265**	**271,425**

PASIVOS

PASIVOS	2012	2013
Proveedores	32,711	137,475
Otras cuentas por pagar	69,015	
Total pasivo corriente	**101,726**	**137,475**
Pasivos a largo plazo	23,960	38,839
Total pasivo no corriente	**23,960**	**38,839**
TOTAL PASIVOS	**125,686**	**176,314**
PATRIMONIO	**72,579**	**95,111**
Capital social	10,000	45,000
Reservas	13,324	5,987
Resultados acumulados Niifs	22,371	22,371
Utilidad del ejercicio	71,626	66,495
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**198,265**	**271,425**

POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2013

	2012	2013
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	427,733	518,288
Costos de ventas	-273,565	-383,096
Utilidad Bruta en Ventas	**154,168**	**135,192**
INGRESOS NO OPERACIONALES		2,884
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	**-47,076**	**-39,782**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	107,092	98,294
Participación trabajadores	-16,064	-14,744
Impuesto a la renta	-19,402	-17,055
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	71,626	66,495