

INFORME DE COMISARIO
POXICOAT S.A.

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2014 y 2015

CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios
2. Control Interno
3. Entorno económico del país
4. Situación Financiera y Económica
5. Índices Financieros
6. Interpretación Financiera

Quito, 18 de Marzo del 2016

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 N° 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	Nº. 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%
FRIEDMAN MAURICIO	10.471	10.471	23.27%
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 Compañía 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 2015 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 la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y 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 creyeran conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas cumplieron con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto, rubricadas una por una por el secretario
- ✓ La transcripción del orden del día.
- ✓ Quorum con el que se instaló la junta
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ 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 el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda.
- ✓ Actas de Junta
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

El Gerente debe emitir su Informe anual, para cumplir con lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124**, el cual señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, 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.

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, dentro de la revisión se pudo evaluar que la Compañía tiene un adecuado control interno.

3. ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

Entorno Económico

✓ *Periodo 2015*

La caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar derrumbo el saldo positivo de la balanza comercial petrolera que no alcanza a equilibrar el déficit estructural de la balanza comercial no petrolera, el crecimiento económico del país en los últimos años ha estado anclado al gasto público, que depende del precio del petróleo.

Si bien las salvaguardias bajaron las importaciones, se debe también a un menor consumo interno, puesto que también cayó la importación de ciertos insumos para la construcción y la industria

En el 2015 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción doméstica.

✓ *Perspectivas 2016*

El 2016 va ser el tercer año de caída sucesiva del precio del petróleo, ya que la baja comenzó a mediados del 2014, la economía no tendrá un crecimiento, habrá mayor pérdida de competitividad de la producción nacional frente a los productos importados, la caída de las exportaciones no petroleras en 2015.

No se espera una recuperación significativa de la inversión extranjera puesto que el marco legal vigente es poco atractivo pese a la Ley de la Alianza Público Privadas aprobada en noviembre del 2015.

El Ecuador será el país que menos crecerá en la región, la empresa privada con los impagos a las empresas que tienen negocios con el estado, el desempleo va a reflejar la caída de puestos de trabajo.

Se prevé que el barril de petróleo estará entre USD 22 y 35, la inflación llegará a un 3%, el país seguirá más caro, la inflación acumulada en los últimos años es mayor al Perú y Colombia y eso apunta a una pérdida de competitividad que no ayuda a reanimar el crecimiento y el empleo, se prevé que la economía decrecerá este año -0,27%.

La difícil situación económica se podría mejorar si el Gobierno Ecuatoriano adopta entre otras las siguientes medidas:

- Reducir el gasto público: Eliminar subsidios, reducir la burocracia, reducir significativamente el gasto en inversión pública concesionando la ejecución y mantenimiento de diversas obras.
- Liberar el comercio y el flujo de capitales: eliminando el impuesto a la salida de divisas, salvaguardas y reducir el costo de hacer negocios

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2014 y 2015 es la siguiente:

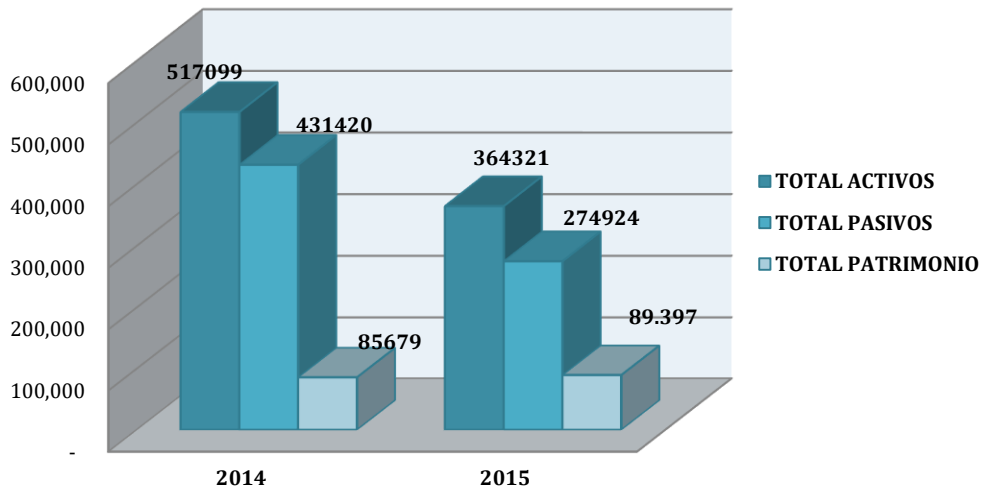
POXICOAT S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	517,099	364,321	-152,778	
Efectivo y equivalentes del efectivo	364,903	231,538	-133,366	-37%
Activos financieros	79,944	78,011	-1,933	-2%
Inventarios	4,460		-4,460	-100%
Otros activos corrientes	337	1,788	1,452	431%
Propiedad, planta y equipo	64,297	49,825	-14,472	-23%
Otros activos no corrientes	3,158	3,158	0	0%
PASIVOS	431,420	274,924	-156,496	
Cuentas y documentos por pagar	385,176	224,385	-160,790	-42%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	46,245	50,538	4,294	9%
PATRIMONIO	85,679	89,397	3,718	
Capital	45,000	45,000	0	0%
Reservas	12,636	17,677	5,041	40%
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371	0	-
Resultados del ejercicio	50,414	49,091		

Los resultados del ejercicio en los años 2014 y 2015 se detallan a continuación:

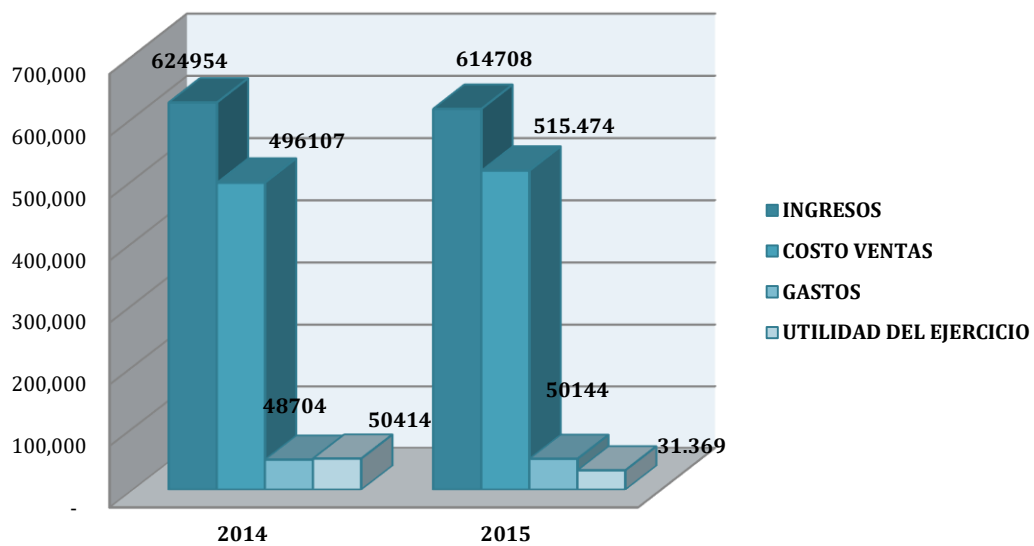
POXICOAT S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	624,954	614,708	-10,246	-2%
(-) COSTO DE VENTAS	-496,107	-515,474	-19,367	4%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-48,704	-50,144	-1,439	3%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	80,142	49,091	-31,051	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-12,021	-7,364	4,658	-39%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	68,121	41,727	-26,394	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-17,707	-10,358	7,349	-42%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	50,414	31,369	-19,045	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN

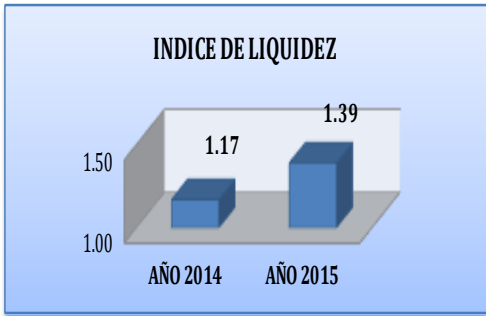
VARIACIÓN DEL ESTADO FINANCIERO



VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS



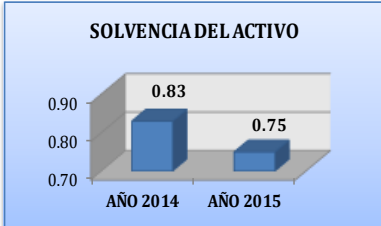
5. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	Activo corriente	$\frac{449,644}{385,176} = 1.17$	$\frac{311,337}{224,385} = 1.39$
	Pasivo corriente		
 INDICE DE LIQUIDEZ 1.50 1.00 1.17 1.39 AÑO 2014 AÑO 2015			
OBSERVACIÓN			
La Compañía en el año 2014 presentó un índice de liquidez de 1.17 centavos lo que indicaba que por cada dólar de deuda tenía 0.17 ctvs para cubrir el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2015 este índice fue de 1.39 ctvs, lo que significa, que se encuentra en capacidad de solventar sus obligaciones corrientes ya que por cada dólar que adeuda, tiene 39 ctvs. para cubrir las mismas. En resumen el índice de liquidez de la Compañía es estable.			

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2014	2015						
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{445,184}{385,176} = \mathbf{1.16}$	$\frac{311,337}{224,385} = \mathbf{1.39}$						
PRUEBA ÁCIDA <table><thead><tr><th>AÑO</th><th>Índice</th></tr></thead><tbody><tr><td>AÑO 2014</td><td>1.16</td></tr><tr><td>AÑO 2015</td><td>1.39</td></tr></tbody></table>				AÑO	Índice	AÑO 2014	1.16	AÑO 2015	1.39
AÑO	Índice								
AÑO 2014	1.16								
AÑO 2015	1.39								
OBSERVACIÓN									
En el año 2014 la Compañía registró una prueba ácida de USD 1,16 ctvs, para el año 2015 aumenta a 1.39 ctvs., de igual manera este porcentaje, cubrió sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de los inventarios.									

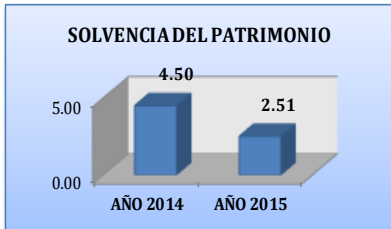
SOLVENCIA	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	Deuda Total	$\frac{431,420}{517,099} = 0.83$	$\frac{274,924}{364,321} = 0.75$
	Activos Totales		
	Pasivo corriente	$\frac{385,176}{85,679} = 4.50$	$\frac{224,385}{89,397} = 2.51$
	Patrimonio		

SOLVENCIA DEL ACTIVO



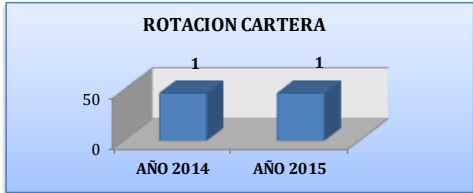
AÑO	Índice
AÑO 2014	0.83
AÑO 2015	0.75

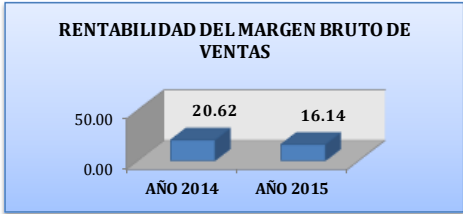
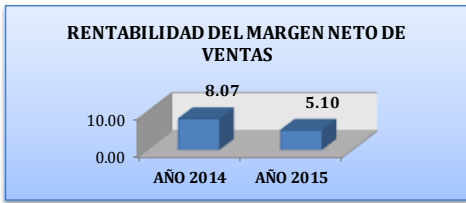
SOLVENCIA DEL PATRIMONIO



AÑO	Índice
AÑO 2014	4.50
AÑO 2015	2.51

OBSERVACIÓN
En el año 2014 las deudas representarán el 83% de los activos totales, en el 2015 este índice se disminuyó al 75% . 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 2014 y 2015, no está en la capacidad de solventar las obligaciones corrientes.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2014	2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{2,464}{624,954} = 1$	$\frac{1,224}{614,708} = 1$
			
OBSERVACIÓN			
En el año 2014 y 2015 no hay cartera vencida, lo que significa que la gestión de cobranza es óptima.			

RENTABILIDAD	INDICE	2014	2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{128,846}{624,954} = 20.62$	$\frac{99,234}{614,708} = 16.14$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{50,414}{624,954} = 8.07$	$\frac{31,369}{614,708} = 5.10$
 			
OBSERVACIÓN			
La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2014 fue del 20.62% y para el año 2015, disminuyó al 16.14%, estos porcentajes nos indican que la utilidad bruta cubre sus gastos de operación.			
La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2014 fue de 8.07%, en el año 2015 esta utilidad disminuyó a 5.10%, esto se debe al aumento de gastos por parte de la Compañía.			

6. 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 2014 y 2015 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son el efectivo y flujos de efectivo con una representación del 64%, La Compañía tiene una buena gestión de cobro, la propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de representación del 14%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por la Ley. En cuanto al pasivo los rubros más importantes lo constituyen las obligaciones con proveedores con el 82% y las otras obligaciones representan el 18%.

Durante el año 2015, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 614.708 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 565.618, generando una utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta de USD 49.091.

El patrimonio no es suficiente para solventar las deudas contraídas.

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 buena lo cual se puede evidenciar en que el año 2015 generó utilidad y los activos garantizan el pago de las deudas.

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 SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

Cuentas	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	449,644	311,337
Efectivo y equivalentes del efectivo	364,903	231,538
Activos financieros	79,944	78,011
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,464	1,224
Impuestos y Retenciones	78,483	76,865
Otras cuentas por cobrar	5,929	6,852
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-6,931	-6,931
Inventarios	4,460	0
Servicios y otros pagos anticipados	337	1,788
ACTIVO NO CORRIENTE	67,455	52,984
Propiedad, planta y equipo neto	64,297	49,825
Otros activos no corrientes	3,158	3,158
TOTAL ACTIVOS	517,099	364,321
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	385,176	224,385
Cuentas y documentos por pagar	385,176	224,385
PASIVO NO CORRIENTE	46,245	50,538
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	46,245	50,538
TOTAL PASIVOS	431,420	274,924
PATRIMONIO		
Capital	45,000	45,000
Reservas	12,636	17,677
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371
Resultados del ejercicio	50,414	49,091
TOTAL PATRIMONIO	85,679	89,397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	517,099	364,321

POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

CUENTAS	2014	2015
Ingresos	624,954	614,708
Costo de producción y ventas	-496,107	-515,474
Utilidad bruta en ventas	128,846	99,234
Gastos de administración y ventas	-43,346	-50,144
Otros gastos	-5,358	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	80,142	49,091
15% Participación trabajadores	-12,021	-7,364
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	68,121	41,727
Impuesto a la renta	-17,707	-10,358
Utilidad del período	50,414	31,369