

INFORME DE COMISARIO
POXICOAT S.A.

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2015 y 2016

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, 17 de Marzo del 2017

Señores

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA POXICOAT S.A.

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 2016 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 creyeren 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.
- ✓ Quórum 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.

Detalle de acta celebrada año 2016

- ✓ Conocimiento y aprobación de balances, informes, nombramientos, resultados año 2015, distribución de beneficios sociales, designación de un nuevo administrador, renuncia del Gerente General celebrado el 22 de marzo de 2016.

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.

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. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

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 2016

Una caída superior al 10% en ingresos fue el resultado del ejercicio económico desde el 2015 de las empresas del Ecuador, este decrecimiento se enfocó en los sectores petrolero y automotriz, con 8.000 millones de dólares menos en ventas.

El sector petrolero fue el que más redujo sus ingresos desde el año 2014 con un 31 por ciento, seguidos de maquinarias con 26 por ciento; equipos electrónicos con un 24 por ciento y automotriz con un 21 por ciento. Estos tres últimos fueron impactados por las medidas gubernamentales en concepto de cupos de importación y salvaguardias.

Pero este decrecimiento tanto en el sector petrolero y automotriz ha tenido su efecto en las cifras de pobreza. El mismo informe del Banco Mundial señala que la pobreza subió ligeramente del 22.5 por ciento en 2014 a un 23.3% en 2015 y donde también se debe citar los efectos del devastador terremoto de abril de 2016 en el noroeste del país.

✓ *Perspectivas 2017*

Para el año 2017 a partir del mes de enero una serie de productos europeos, especialmente insumos para industrias, entrarán a Ecuador sin pagar aranceles, lo cual, traerá beneficios a los consumidores ecuatorianos pero el efecto no será inmediato.

El tratado con la Unión Europea traerá beneficios sobre todo a las industrias, que desde enero podrán importar una gran variedad de maquinarias e insumos desde Europa sin impuestos. La industria de la construcción, por ejemplo, podrá acceder a máquinas y materiales como hierro y acero, lo que debería reducir los costos finales, esto incidirá en mejorar prácticas constructivas, en costos, seguridad y tiempos de ejecución.

Las industrias agrícola, textil, de plásticos y de alimentos también accederán a insumos mucho más baratos y al reducirse estos costos en la cadena de producción la industria local puede ser más eficiente y a su vez los consumidores ecuatorianos podrán adquirir también productos locales más baratos y de mejor calidad.

El acuerdo establece una serie de principios vinculados a la no aplicación de restricciones, no discriminación entre la producción nacional y los productos importados, la libre competencia, el fomento de la inversión, esto favorece al sector automotor, claro, pero este ambiente de previsibilidad favorece también a todas las empresas.

También el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 1.4% en el país contando con que el barril de petróleo estará en torno a los 60-70 dólares, una cifra de crecimiento muy optimista, pero esta cifra para 2017 tampoco invita a soñar.

A su vez este nuevo ejercicio económico 2017 empezará con un proceso electoral que al parecer no pinta nada bien, pero que los ecuatorianos esperan y aspiran un gobierno que cambie la situación económica adoptando medidas como reducir el gasto público y liberar el comercio y el flujo de capitales.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

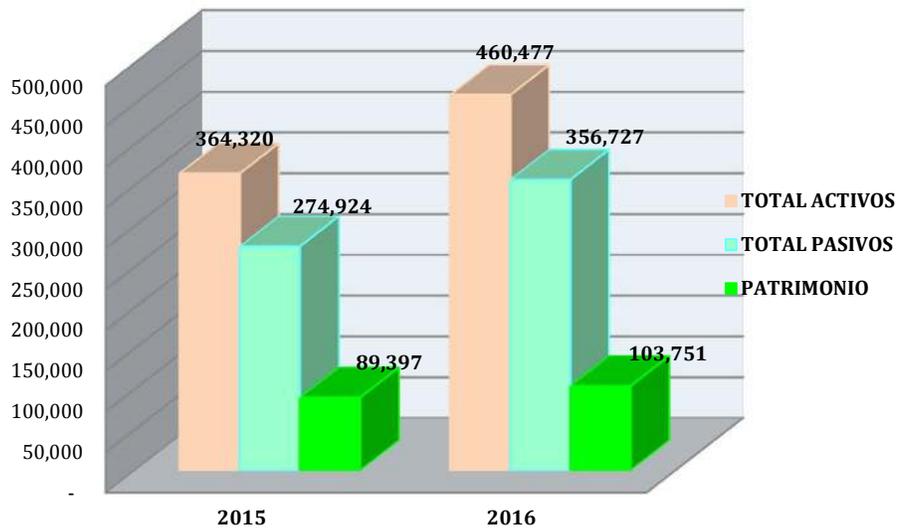
POXICOAT S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	364,321	460,477	96,156	
Efectivo y equivalentes del efectivo	231,538	233,372	1,835	1%
Activos financieros	78,011	79,947	1,936	2%
Inventarios	0	53,950	53,950	-
Otros activos corrientes	1,788	1,120	-668	-37%
Propiedad, planta y equipo	49,825	88,930	39,105	78%
Otros activos no corrientes	3,158	3,158	0	-
PASIVOS	274,924	356,726	81,802	
Cuentas y documentos por pagar	224,385	318,615	94,230	42%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	50,538	38,111	-12,427	-25%
PATRIMONIO	89,397	103,751	14,354	
Capital	45,000	45,000	0	0%
Reservas	17,677	20,814	3,137	18%
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371	0	-
Resultados del ejercicio	49,091	60,307	11,217	23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	364,321	460,477	96,157	

Los resultados del ejercicio en los años 2015 y 2016 se detallan a continuación:

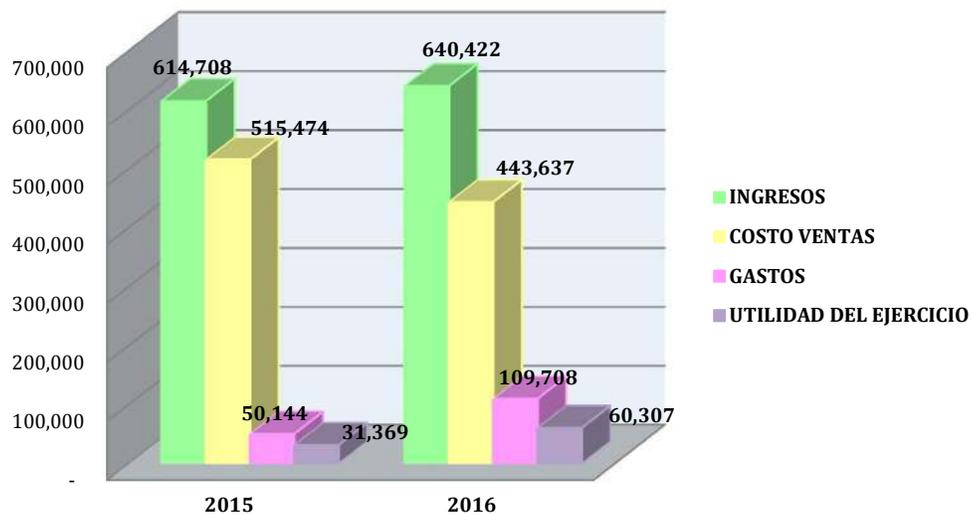
POXICOAT S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	614,708	640,422	25,714	4%
OTROS INGRESOS	0	4,565	4,565	-
(-) COSTO DE VENTAS	-515,474	-443,637	71,836	-14%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-50,144	-107,656	-57,512	115%
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	0	-2,052	-2,052	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	49,091	91,641	42,550	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-7,364	-13,746	-6,382	87%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	41,727	77,895	36,168	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-10,358	-17,588	-7,230	70%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	31,369	60,307	28,939	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN

VARIACIÓN DEL ESTADO FINANCIERO

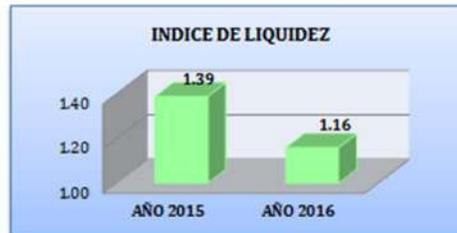


VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS



5. ÍNDICES FINANCIEROS

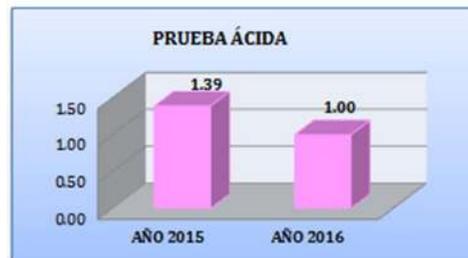
LIQUIDEZ	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{311,337}{224,385} = 1.39$	$\frac{368,389}{318,615} = 1.16$



OBSERVACIÓN

En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.39, lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 0.39 ctvs. más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 este índice disminuyó a 1.16 esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 0.16 ctvs. más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, la compañía presenta un buen índice de liquidez.

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{311,337}{224,385} = 1.39$	$\frac{314,439}{318,615} = 1.00$



OBSERVACIÓN

En el año 2015 y 2016 el índice de prueba ácida es de 1.39 y 1.00 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios a pesar de su disminución.

SOLVENCIA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{274,924}{364,320} = 0.75$	$\frac{356,727}{460,477} = 0.77$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{224,385}{89,397} = 2.51$	$\frac{318,615}{103,751} = 3.07$

SOLVENCIA DEL ACTIVO

AÑO	Índice
AÑO 2015	0.75
AÑO 2016	0.77

SOLVENCIA DEL PATRIMONIO

AÑO	Índice
AÑO 2015	2.51
AÑO 2016	3.07

OBSERVACIÓN

En el año 2015 las deudas representaron el 75% de los activos totales, en el 2016 este índice se aumentó al 77%; lo que significa que la Compañía 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 2015 y 2016, no está en la capacidad de solventar las obligaciones corrientes.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2015	2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{1,224}{614,708} = 1$	$\frac{73,559}{640,422} = 41$

ROTACION CARTERA

AÑO	Índice
AÑO 2015	1
AÑO 2016	41

OBSERVACIÓN

En el año 2015 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 1 día, para el año 2016 este índice aumentó a un período de 41 días, es decir, el plazo de recuperación creció en 40 días.

RENTABILIDAD	INDICE	2015	2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{99,234}{614,708} = 16.14$	$\frac{201,350}{640,422} = 31.44$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{31,369}{614,708} = 5.10$	$\frac{60,307}{640,422} = 9.42$

RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS

AÑO	RENTABILIDAD
AÑO 2015	16.14
AÑO 2016	31.22

RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS

AÑO	RENTABILIDAD
AÑO 2015	5.10
AÑO 2016	9.35

OBSERVACIÓN
La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2015 fue del 16.14% y para el año 2016 aumento al 31.44%; estos porcentajes nos indican que la utilidad bruta cubre sus gastos de operación.
La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 fue de 5.10%; en el año 2016 está utilidad aumento a 9.42%; esto se debe al aumento en sus ventas y a la disminución en sus costos de ventas directos.

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 2015 y 2016 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 51%, para la cual la Compañía tiene una buena gestión de cobro, la propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de representación del 19%, 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 obligaciones con proveedores con el 89%; anticipo clientes y cuentas por pagar a relacionas con el 53% y las otras obligaciones representan el 11%.

Durante el año 2016, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 644.987 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 553.345, generando una utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta de USD 91.642.

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, lo cual se puede evidenciar en que el año 2016 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 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	311,337	368,389
Efectivo y equivalentes del efectivo	231,538	233,372
Activos financieros	78,011	79,947
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,224	73,559
Impuestos y Retenciones	76,865	0
Otras cuentas por cobrar	6,852	6,387
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-6,931	0
Inventarios	0	53,950
Servicios y otros pagos anticipados	1,788	1,120
ACTIVO NO CORRIENTE	52,984	92,088
Propiedad, planta y equipo neto	49,825	88,930
Otros activos no corrientes	3,158	3,158
TOTAL ACTIVOS	364,321	460,477
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	224,385	318,615
Cuentas y documentos por pagar	224,385	318,615
PASIVO NO CORRIENTE	50,538	38,111
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	50,538	38,111
TOTAL PASIVOS	274,924	356,727
PATRIMONIO		
Capital	45,000	45,000
Reservas	17,677	20,814
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371
Resultados del ejercicio	49,091	60,307
TOTAL PATRIMONIO	89,397	103,751
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	364,321	460,477

POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
Ingresos Operacionales	614,708	640,422
Otros Ingresos	0	4,565
Costo de producción y ventas	-515,474	-443,637
Utilidad bruta en ventas	99,234	201,350
Gastos de administración y ventas	-50,144	-107,656
Gastos no deducible	0	-2,052
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	49,091	91,642
15% Participación trabajadores	-7,364	-13,746
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	41,727	77,896
Impuesto a la renta	-10,358	-17,588
Utilidad del período	31,369	60,307