

INFORME DE COMISARIO
POXICOAT S.A.

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2016 y 2017

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, 14 de marzo del 2018

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 2017 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 2017

- ✓ 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 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso y la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas y generar empleo de calidad.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda, hoy por hoy, asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

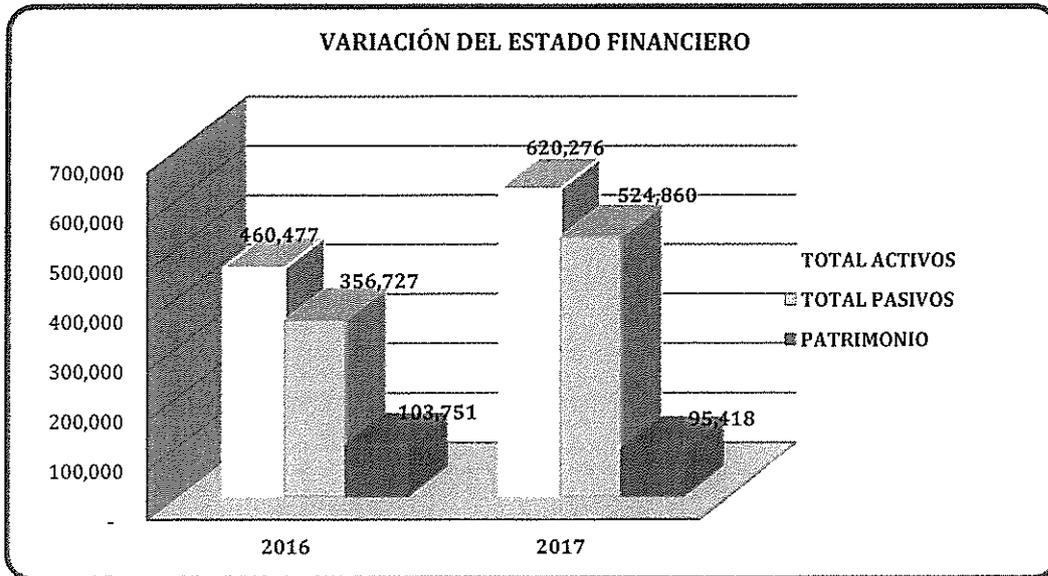
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2016 y 2017 es la siguiente:

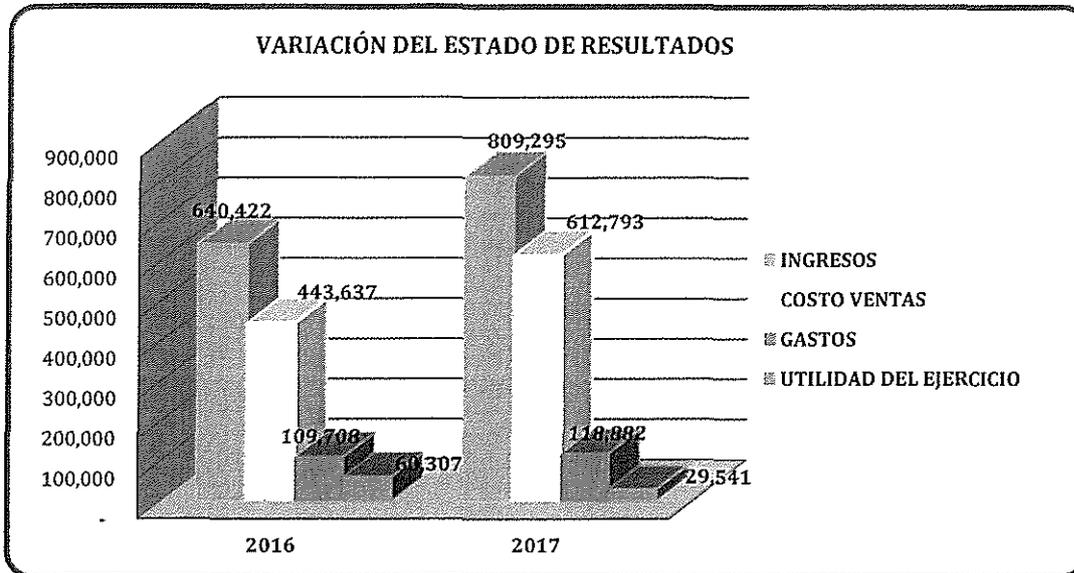
POXICOAT S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017				
CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	460,478	620,277	159,798	
Efectivo y equivalentes del efectivo	233,372	222,525	-10,847	-5%
Activos financieros	79,947	127,681	47,735	60%
Inventarios	53,950	161,298	107,348	-
Otros activos corrientes	1,120	2,452	1,332	119%
Propiedad, planta y equipo	88,930	103,162	14,232	16%
Otros activos no corrientes	3,158	3,158	0	-
PASIVOS	356,727	524,859	168,132	
Cuentas y documentos por pagar	318,615	489,633	171,018	54%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	38,111	35,226	-2,885	-8%
PATRIMONIO	103,751	95,418	-8,333	
Capital	45,000	45,000	0	0%
Reservas	20,814	26,845	6,031	29%
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371	0	-
Resultados del ejercicio	60,307	45,944	-14,364	-24%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	460,477	620,277	159,800	

Los resultados del ejercicio en los años 2016 y 2017 se detallan a continuación:

POXICOAT S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017				
CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	640,422	809,295	168,873	26%
OTROS INGRESOS	4,565	-31,677	-36,242	-
(-) COSTO DE VENTAS	-443,637	-612,793	-169,155	38%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-107,656	-116,872	-9,216	9%
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	-2,052	-2,010	42	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	91,642	45,943	-45,699	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-13,746	-6,892	6,855	-50%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	77,896	39,051	-38,845	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-17,588	-9,511	8,077	-46%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	60,307	29,540	-30,767	

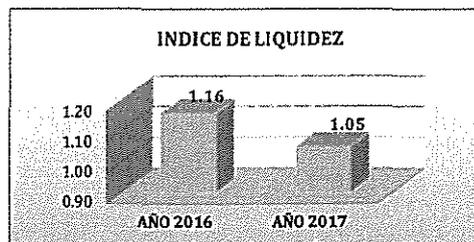
GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN





5. INDICES FINANCIEROS

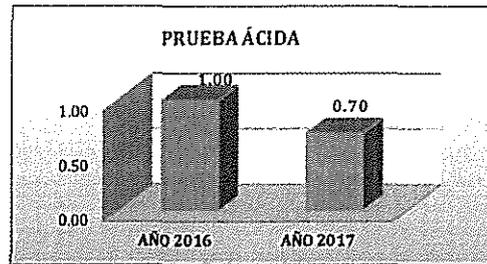
LIQUIDEZ	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	Activo corriente	368,389	513,957
	Pasivo corriente	318,615	489,633
		= 1.16	= 1.05



OBSERVACIÓN

En el año 2016 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.16, lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 0.16 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2017 este índice disminuyó a 1.05 esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 0.05 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, la compañía presenta un buen índice de liquidez.

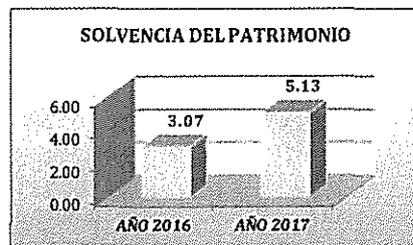
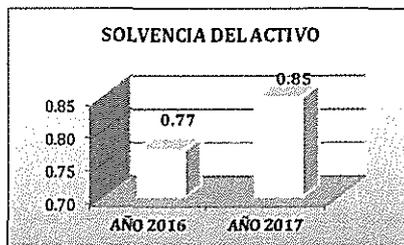
PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{314,439}{318,615} = 0.99$	$\frac{352,659}{489,633} = 0.70$



OBSERVACIÓN

En el año 2016 y el año 2017 el índice de prueba ácida es de 1 y 0.70 respectivamente, lo que indica que la Compañía pudo cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios en el año 2016, pero en el año 2017 la compañía tiene que recurrir a la realización de inventarios, para cubrir sus obligaciones corrientes.

SOLVENCIA	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{356,727}{460,477} = 0.77$	$\frac{524,860}{620,277} = 0.85$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{318,615}{103,751} = 3.07$	$\frac{489,633}{95,418} = 5.13$

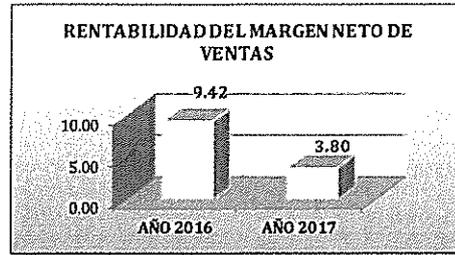
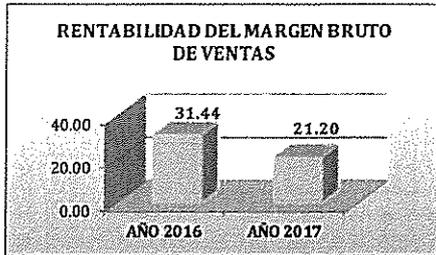


OBSERVACIÓN

En el año 2016 las deudas representaron el 77% de los activos totales, en el 2017 este índice se aumentó al 85%; 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 2016 y 2017, no está en la capacidad de solventar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	INDICE	2016	2017
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{201,350}{640,422} = 31,44$	$\frac{164,826}{777,618} = 21,20$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{60,307}{640,422} = 9,42$	$\frac{29,541}{777,618} = 3,80$

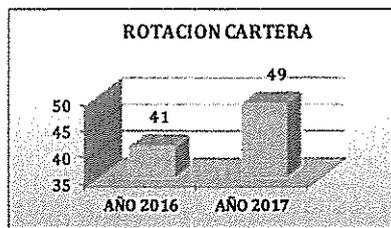


OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación de la Compañía en el año 2016 fue del 31.44% y para el año 2017 disminuyó al 21.20%; estos porcentajes nos indican que la utilidad bruta cubre sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2016 fue de 9.42%; en el año 2017 esta rentabilidad disminuyó a 3.80%; esto se debe al aumento en su costo de ventas y gastos no operativos.

ROTACION CARTERA	INDICE	2016	2017
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{73,559}{640,422} = 41$	$\frac{106,325}{777,618} = 49$



OBSERVACIÓN

En el año 2016 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 41 día, para el año 2017 este índice aumentó a un período de 49 días.

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 2016 y 2017 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 36%, para la cual la Compañía tiene una buena gestión de cobro, la propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de representación del 17%, 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 93%.

Durante el año 2017, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 777,618 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 731,674, generando una utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta de USD 45,944.

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 2017 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 2016 Y 2017

CUENTAS	2016	2017
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	368,389	513,957
Efectivo y equivalentes del efectivo	233,372	222,525
Activos financieros	79,947	127,681
Documentos y cuentas por cobrar	73,559	106,325
Impuestos y Retenciones	0	0
Proyectos por Liquidar revestimiento	6,387	21,356
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	0	0
Inventarios	53,950	161,298
Servicios y otros pagos anticipados	1,120	2,452
ACTIVO NO CORRIENTE	92,088	106,321
Propiedad, planta y equipo neto	88,930	103,162
Otros activos no corrientes	3,158	3,158
TOTAL ACTIVOS	460,477	620,277
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	318,615	489,633
Cuentas y documentos por pagar	318,615	489,633
PASIVO NO CORRIENTE	38,111	35,226
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	38,111	35,226
TOTAL PASIVOS	356,727	524,860
PATRIMONIO		
Capital	45,000	45,000
Reservas	20,814	26,845
Adopción por primera vez de las NIIF's	-22,371	-22,371
Resultados del ejercicio	60,307	45,944
TOTAL PATRIMONIO	103,751	95,418
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	460,477	620,277

POXICOAT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

Cuentas	2016	2017
Ingresos Operacionales	640,422	809,295
Otros Ingresos	4,565	-31,677
Costo de producción y ventas	-443,637	-612,793
Utilidad bruta en ventas	201,350	164,826
Gastos de administración y ventas	-107,656	-116,872
Gastos no deducible	-2,052	-2,010
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	91,642	45,944
15% Participación trabajadores	-13,746	-6,892
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	77,896	39,052
Impuesto a la renta	-17,588	-9,511
Utilidad del período	60,307	29,540