

INFORME DEL COMISARIO AÑO 2012

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de la **COMPAÑÍA PICKUEL S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2012 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

La compañía **PCIKUEL S.A.**, dando cumplimiento a la resolución N° 08GDSC010 del 20 de noviembre del 2008, de la superintendencia de compañías, para la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2012, ha procedido a la implementación las NIIF en ciertas cuentas donde necesariamente tiene que aplicar reclasificaciones y ajustes mediante lo cual se obtiene los Estados de Conformidad con la disposición legal, esto es;

1. Estado de Situación Financiera
 2. Estado de Perdidas y Ganancias Integral.
 3. Estado de Flujo de Efectivo
 4. Estado de Cambio en el Patrimonio.
-
1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, por consiguiente, en mi opinión la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es adecuada.
 2. La colaboración dada por los Administradores en el transcurso del estudio y análisis de la Documentación de la Compañía; así como el reconocimiento a la Planta Física donde realiza sus actividades la Empresa ha sido permanente, por lo tanto en mi opinión esta colaboración ha sido oportuna para el desarrollo de mis funciones.

3. La documentación relacionada con los Libros Societarios de la Compañía; como Actas de Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas, estos se encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los Registros Contables de la Compañía de conformidad con las Disposiciones Legales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los Comprobantes de Ingresos y Egresos se encuentran debidamente legalizado y con la correspondiente documentación de respaldo.

Los libros de Contabilidad facilitan la labor del Comisario ya que las muestras seleccionadas, y mediante los procedimientos aplicados como Comprobaciones, Conciliaciones, Observación Física, etc., da como resultado la confiabilidad de sus registros, estableciéndose que en el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía estos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener en buen estado y conservación a los Activos proporcionado un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

4. Con la relación al artículo 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforman este artículo.
5. Como consecuencia del estudio de los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes Rubros:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO

Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como a las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

INSTRUMENTO FINANCIERO POR COBRAR

Estas cuentas se controlan mediante las conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes.

PASIVO A CORTO Y LARGO PLAZO

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivo.

CAPITAL Y RESULTADO

Se controla mediante las aportaciones de los Accionistas:

6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, esto es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.
7. En mi opinión, el Estado Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la **COMPAÑÍA PICKUEL S.A.**, al 31 diciembre del 2012 de conformidad, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicados sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
8. Se procedió a efectuar el análisis comparativo del Estado Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias por el año 2011 y 2012 (Se adjuntan cuadros comparativos). Se analizan los porcentajes más significativos.

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL ESTADO
SITUACION
AÑO 2012

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2012	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
ACTIVOS EFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO				
Caja General	800,00	800,00	-----	-----
Bancos	497,24	1.219,98	722,74	145
TOTAL EFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1.297,24	2.019,98	722,74	145
EXIGIBLE				
Cuentas por Cobrar	673.509,36	1'101.051,4	427.542,04	63
Anticipos / Prestamos a Empleados	5.830,02	6.112,44	282,42	5
Anticipo Proveedores	80.331,67	79.865,68	-465,99	-1
Otras Cuentas por Cobrar	41.350,11	31.583,35	-9.766,76	-24
Deudores Varios	87.890,25	90.648,33	2.758,08	3
(-) Provisiones	(2.305,06)	(2.919,8)	614,74	27
TOTAL INSTRUMENTO FINANCIERA POR COBRAR	886.606,35	130.6341,4	419.735,05	47
INVENTARIOS				
Materia Prima	454.265,38	475.337,48	21.072,10	5
Productos Terminados	506.701,05	793.043,44	286.342,39	57
Materiales y Suministros	140.882,74	128.932,47	-11.950,27	-8
Rollos	852.519,50	1'327.529,95	475.010,45	56
TOTAL INVENTARIOS	1'954.368,67	2'724.843,34	770.474,67	39
OTROS ACTIVOS (C.P.)				
Pagos y Gastos Anticipados	5.576,21	4.078,3	-1.497,91	-27
Importaciones y Mercadería en Tránsito	57.623,79	8.213,24	-49.410,55	-86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	68.418,59	1'73724,09	105.305,5	154
TOTAL OTROS ACTIVOS (C.P.)	131.618,59	186.015,63	54.397,04	42
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2'973.890,85	4'033.204,72	1'059.313,87	42
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedad, Planta Y Equipo	1'626.276,39	1'362.105,44	-264.170,95	-17
(-) Depreciación Acumulada	-526.346,64	150.048,14	376.298,5	72
TOTAL ACTIVO FIJOPROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1'099.929,75	1'212.055,3	112.125,55	11
TOTAL DEL ACTIVO	4'073.820,60	5'431.277,65	1'357.457,05	34

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL ESTADO
SITUACION
AÑO 2012

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2012	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
EXIGIBLES				
Cuentas por Pagar	1'436.983,27	1'279.517,8	-157.465,47	-11
Acreedores varios	67.925,85	66.813,59	-1.112,26	-2
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1'504.909,12	1'346.331,39	-158.577,73	-11
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias L.P.	389.424,06	786.079,21	396.655,15	102
Acreedores Varios	1'695.093,42	2'126.246,26	431.152,84	26
TOTAL CTA. Y OBLIG. LARGO PLAZO	2'084.517,48	2'912.325,47	827.807,99	40
TOTAL PASIVOS	3'589.426,60	4'258.656,86	669.230,26	19
PATRIMONIO				
Acciones	272.800,00	272.800,00	-----	-----
Reserva Legal	15.557,46	17.743,28	2.185,82	14
Reserva Facultativa	182.294,36	556.191,04	373.896,68	206
Resultado Acumulado	-----	306.214,07	306.214,07	∞
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	13.742,18	19.672,40	5.930,22	44
TOTAL DEL PATRIMONIO	484.394,00	1'172.620,79	688.226,79	142
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	4'073.820,60	5'431.277,65	1'357.457,05	34

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL ESTADO
DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2012

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2012	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
INGRESOS				
VENTAS	4'448.557,79	4'435.865,77	-12.692,02	1
OTROS INGRESOS	1.404,77	3345,16	1.940,39	138
TOTAL DE INGRESOS	4'449.962,56	4'439.210,93	-10.751,63	1
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS DE VENTA	4'116.936,43	4'012.210,69	-115.477,37	-3
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	276.312,64	282.682,93	6.370,29	2
Otros Gastos	-----	70.668,87	70.668,87	∞
TOTAL COSTOS Y GASTOS	4'393.249,07	4'365.562,49	-27.686,58	-1
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.713,49	73.648,44	16.934,95	30

COMENTARIO DEL ESTADO SITUACION

ACTIVOS

Los Activos Corrientes de la Compañía se han incrementado y disminuido con relación al año 2011 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
INSTRUMENTO FINANCIERAS POR COBRAR	419.735,05	47
INVENTARIOS	770.474,67	39
OTROS ACTIVOS (C.P.)	54.397,04	42

Los Activos Fijos de la Compañía se han incrementado o disminuido con relación al año 2011 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
DEPRECIABLES	264.170,95	17
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-376.298,5	-72

PASIVOS

Los Pasivos de la Compañía se han incrementado o disminuido con relación al año 2011 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS CORRIENTES	-158.577,73	-11
PASIVOS A LARGO PLAZO	827.807,99	40

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Compañía se ha incrementado o disminuido con relación al año 2011, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
RESERVA LEGAL	2185,82	14
RESERVA FACULTATIVA	373.896,68	206
RESULTADOS ACUMULADOS	306.214,07	∞
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	5.930,22	44

COMENTARIOS DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Los ingresos de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2011, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
VENTAS	-12.692,02	1
OTROS INGRESOS	1.940,39	138

COSTOS Y GASTOS

Los Costos y Gastos de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2011 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
COSTOS DE VENTAS	-115.477,37	-3
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	6.370,29	2
OTROS GASTOS	70.668,87	∞

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La UTILIDAD DEL EJERCICIO, asciende al valor \$ 73.648,44

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\text{IS} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{4'219.220,35}{1'346.331,39} = 3,14$$

Este índice de 3,14 nos indica que la Compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a un año plazo y los 2,14 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

Atentamente,



Ing. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO