

PICKUEL S.A.

INFORME DEL COMISARIO

AÑO 2017

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 2017 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

La **COMPAÑÍA PICKUEL 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), ha procedido a la Implementación de las NIIF.

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. 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 proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen Servicio al Cliente.

4. Con 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 DEL 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.

ACTIVOS FINANCIEROS

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

INVENTARIOS Y PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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 de Situación** y el **Estado de Pérdidas y Ganancias** presentan razonablemente la Situación Financiera de la **COMPAÑÍA PICKUEL S.A.**, al 31 diciembre del 2017 de conformidad, con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicados sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
8. Se procedió a efectuar el análisis comparativo del **Estado de Situación** y el **Estado de Pérdidas y Ganancias** por el año 2016 y 2017 (Se adjuntan cuadros comparativos). Se analizan los porcentajes más significativos.

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL
DEL ESTADO DE SITUACIÓN
AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO				
Caja General	\$800,00	\$800,00	—	—
Bancos	\$748,13	\$7.241,93	\$6.493,80	868
TOTAL EFFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$1.548,13	\$8.041,93	\$6.493,80	419
INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR				
Cuentas por Cobrar	\$1.821.852,63	\$1.913.376,48	\$91.523,85	5
Anticipos / Prestamos a Empleados	\$8.926,00	\$7.669,30	\$-1.256,70	-14
Anticipo Proveedores	\$107.254,81	\$159.200,73	\$51.945,92	48
Otras Cuentas por Cobrar	\$309.488,40	\$309.488,40	—	—
Deudores Varios	\$64.433,69	\$64.433,69	—	—
(-) Provisiones	\$-15.667,28	\$-19.620,66	\$-3.953,38	25
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR	\$2.296.288,25	\$2.434.547,94	\$138.259,69	6
INVENTARIOS				
Materia Prima	\$462.168,36	\$400.875,40	\$-61.292,96	-13
Productos Terminados	\$1.227.462,81	\$1.219.775,55	\$-7.687,26	-1
Materiales y Suministros	\$224.779,85	\$192.113,49	\$-32.666,36	-15
Rollos	\$527.395,46	\$520.842,14	\$-6.553,32	-1
TOTAL INVENTARIOS	\$2.441.806,48	\$2.333.606,58	\$-108.199,90	-4
OTROS ACTIVOS (C.P.)				
Pagos y Gastos Anticipados	\$14.747,14	\$6.116,24	\$-8.630,90	-59
Importaciones y Mercadería en Tránsito	\$97.364,62	\$22.767,50	\$-74.597,12	-77
Ctas y Valores por Liquidar	\$105.035,50	\$105.035,50	—	—
TOTAL OTROS ACTIVOS (C.P.)	\$217.147,26	\$133.919,24	\$-83.228,02	-38
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$4.956.790,12	\$4.910.115,69	\$-46.674,43	-1
PROPIEDAD, PLANTAY EQUIPO				
Terreno	\$114.086,88	\$114.086,88	—	—
Propiedad, Planta Y Equipo	\$1.358.505,37	\$1.346.820,79	\$-11.684,58	-1
(-) Depreciación Acumulada	\$-708.786,00	\$-808.678,75	\$-99.892,75	14
Depreciable	\$38.009,38	\$0,00	\$-38.009,38	-100
TOTAL PROPIEDAD, PLANTAY EQUIPO	\$763.806,25	\$652.228,92	\$-111.577,33	-15
TOTAL DEL ACTIVO	\$5.720.596,37	\$5.562.344,61	\$-158.251,76	-3

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL
DEL ESTADO DE SITUACIÓN
AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
EXIGIBLES				
Cuentas por Pagar	\$1.458.452,14	\$704.330,53	\$-754.121,61	-52
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$1.458.452,14	\$704.330,53	\$-754.121,61	-52
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias L.P.	\$871.724,45	\$1.070.228,16	\$198.503,71	23
Acreedores Varios	\$2.106.766,29	\$2.428.070,56	\$321.304,27	15
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$2.978.490,74	\$3.498.298,72	\$519.807,98	17
TOTAL PASIVOS	\$4.436.942,88	\$4.202.629,25	\$-234.313,63	-5
PATRIMONIO				
Acciones	\$742.800,00	\$742.800,00	-----	-----
Reserva Legal	\$62.880,25	\$66.685,50	\$3.805,25	6
Reserva Facultativa	\$188.416,04	\$209.768,55	\$21.352,51	11
Resultados Acumulados	\$306.214,07	\$306.214,07	-----	-----
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$21.352,51	\$34.247,24	\$12.894,73	60
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$1.321.662,87	\$1.359.715,36	\$38.052,49	3
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	\$5.758.605,75	\$5.562.344,61	\$-196.261,14	-3

PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL
DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2017

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
INGRESOS				
VENTAS	\$3.457.735,06	\$2.750.947,02	\$-706.788,04	-20
TOTAL DE INGRESOS	\$3.457.735,06	\$2.750.947,02	\$-706.788,04	-20
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS DE VENTA	\$3.087.013,36	\$2.384.280,84	\$-702.732,52	-23
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	\$212.179,03	\$210.593,08	\$-1.585,95	-1
OTROS GASTOS	\$72.104,91	\$80.179,10	\$8.074,19	11
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$3.371.297,30	\$2.675.053,02	\$-696.244,28	-21
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$86.437,76	\$75.894,00	\$-10.543,76	-12

COMENTARIO DEL ESTADO DE SITUACIÓN

ACTIVOS

Los **Activos Corrientes** de la Compañía se han incrementado y disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

Cuentas	Aumento y/o Disminución	Porcentaje %
Efectivo o equivalente del efectivo	6.493,80	419%
Instrumentos financieros por cobrar	138.259,69	6%
Inventarios	-108.199,90	-4%
Otros activos (C.P.)	-83.228,02	-38%

Los **Activos Propiedad, Planta y Equipo** de la Compañía se han incrementado o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

Cuentas	Aumento y/o Disminución	Porcentaje %
Propiedad, planta y equipo	-11.684,58	-1%
Depreciación acumulada	-99.892,75	14%
Depreciable	-38.009,38	-100

PASIVOS

Los **Pasivos** de la Compañía se han incrementado o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS CORRIENTES	-754.121,61	-52%
PASIVO NO CORRIENTE	519.807,98	17%

PATRIMONIO

El **Patrimonio** de la Compañía se ha incrementado o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
RESERVA LEGAL	3.805,25	6%
RESERVA FACULTATIVA	21.352,51	11%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	12.894,73	60%

COMENTARIOS DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

- Los **Ingresos** de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
VENTAS	-706.788,04	-20

COSTOS Y GASTOS

Los **Costos y Gastos** de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2016, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
COSTOS DE VENTAS	-702.732,52	-23%
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	-1.585,95	-1%
OTROS GASTOS	8.074,19	11%

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La **UTILIDAD DEL EJERCICIO**, asciende al valor **\$75.894,00**

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\text{IS} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{4'910.115,69}{704.330,53} = \mathbf{6,97}$$

Este índice de \$6,97 nos indica que la Compañía se encuentra en capacidad para cumplir sus obligaciones a un año plazo y los \$5,97 nos sirve para realizar las actividades operacionales de la Compañía.

ÍNDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVOS}} = \frac{1'359.715,36}{4'202.629,25} = \mathbf{0,32}$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido \$0,32 por cada dólar invertido por los Acreedores de la Compañía .

Atentamente,


Ing. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO