

Ambato, 13 de marzo del 2013

Doctor

WAJTER LABORDA AGUILLO

PRESIDENTE POLIMEROS Y DERIVADOS PYDSA ECUADOR S.A.

Presente.-

De mi consideración:

Por medio del presente, pongo a consideración de los miembros de la Junta General de Accionistas, el Informe de Comisario Revisor de POLIMEROS Y ASOCIADOS PYDA S.A. correspondiente al Ejercicio Económico Período 2012. El estudio se ha realizado en base a los documentos oportunamente entregados por la administración y dando cumplimiento a lo que establecen los Estatutos de la Empresa, el Reglamento de Informe de Comisario Revisor y la Ley de Compañías.

A partir de mi nombramiento como Comisario Revisor de la Compañía el 13 de Diciembre del 2012, he procedido a realizar varias visitas y revisiones a los documentos de la empresa, dando como resultado un manejo y cumplimiento adecuados de las normas legales y resoluciones tomadas por la Junta General. Tanto el Señor Gerente como los empleados han prestado su colaboración para el cumplimiento de mis funciones.

El Control Interno que se mantiene, me permite afirmar que la custodia de los bienes de la compañía, así como la documentación y correspondencia son los adecuados.

Analizados los Estados Financieros del período 1º de Enero al 31 de Diciembre 2012, se constata que numéricamente están conformes. La Contabilidad se lleva según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, tanto las cuentas como sus saldos de los grupos de Activo, Pasivo y Patrimonio están de acuerdo con lo que registran en el libro Mayor de la Empresa, la Compañía cumple con las normas NIF

El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a Diciembre 2011 y Diciembre 2012, que se realiza en forma complementaria, se desprende lo siguiente:

- El Activo Corriente, en relación al Activo Total se incrementó en un 3,45%; correspondiendo al Exigible 19,84%, y al realizable en una reducción del 38,57%. El Activo Fijo Depreciables registra un decremento del 12,18% y obedece principalmente al rubro de Depreciación Acumulada, cuyo valor incrementó en \$ 3.095,79.
- El Activo Diferido crece en un 621,43% que se encuentran reflejados en los rubros de Gastos de Constitución cuyo valor se incrementó en \$11.055,20 y la Amortización Acumulada en un incremento de \$4.853,31.
- Dentro del Grupo de Otros Activos podemos observar que durante el Ejercicio 2012 se pudo recuperar el valor total que consta en los balances al 31 de diciembre del 2011 y que asciende a \$15.900,20.
- El Total General de Activo muestra un leve incremento del 0,04% en relación al Ejercicio Económico 2011.

En cuanto tiene que ver con los Pasivo, vale indicar lo siguiente:

- En el Pasivo Corriente se observa una reducción del 11,01%, frente a los valores reflejados en el 2011.
- El rubro de Proveedores Extranjeros representa el 94,66% del pasivo total.

En cuanto al Patrimonio podemos manifestar que:

- Durante el Ejercicio Económico del 2012, el Patrimonio sufrió un crecimiento del 118,12%.

Lo anterior es un análisis horizontal, realizado entre los balances correspondientes a los años 2011 y 2012.

En cuanto al análisis vertical del balance correspondiente al año 2012, cabe indicar lo siguiente:

- El activo disponible representa un 8,22% frente al activo total, porcentaje que considero está dentro de los parámetros normales de un manejo económico eficiente.
- El activo exigible tiene un porcentaje del 56,96%, es decir que más de la mitad del activo se encuentra en este rubro, el manejo de este activo, tiene que ser muy cuidadoso, toda vez que de la recuperación de cartera dependerá el aumento o decremento de dicho porcentaje.
- El valor correspondiente a inventarios, significa un 28,89% frente al total del activo, considerándose un porcentaje razonable.

Refiriéndonos al pasivo, vale indicar que:

- Dentro del Pasivo a Corto Plazo tenemos que los Proveedores Nacionales que representan el 0.35% y Proveedores Extranjeros que es el 94.66%, frente al pasivo total, considerándose porcentajes bastantes altos y de mucho cuidado en su manejo.
- El resto de rubros que representan el 4.79% son obligaciones con los trabajadores, que son valores que la empresa podrá cubrir en el corto plazo

En cuanto se refiere al Patrimonio se representa un crecimiento, que se encuentra reflejado en la Utilidad producida durante el presente Ejercicio con un valor de \$ 7.208,72 frente a la pérdida de \$ 59.621,79 del Ejercicio 2011.

Cabe indicar que dentro de las razones de liquidez tenemos:

- La razón corriente nos arroja un resultado del 0,96, significando que por cada dólar de pasivo corriente, la empresa dispone de \$0,96 para atender esa obligación, considerando que es buena.
- La prueba ácida nos da como resultado una razón de 0,66, es decir que si contáramos únicamente con el activo disponible para atender a cada dólar de pasivo corriente, responderíamos en un 66% de esas obligaciones.
- La empresa tiene un capital negativo de USD \$15.366,41 que nos indica que la empresa no podría continuar con sus operaciones si tuviera que cubrir todas sus obligaciones, lo cual se refleja con una rotación negativa de 30.03 veces

Dentro de los índices de endeudamiento cabe manifestar que:

- El nivel de endeudamiento al momento del cierre de año se encontraba en el 98%.

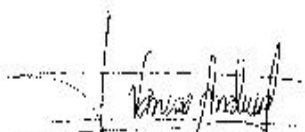
En la razón de rentabilidad:

- El margen bruto de rentabilidad se encuentra en el 16%, siendo un porcentaje bastante aceptable.
- El 0.02% corresponde a la rentabilidad de la inversión, considero que es un indicador que debe ser analizado para el nuevo ejercicio para tomar acciones correctivas.

En cuanto a los índices de rotación, tenemos que:

- La rotación del Capital de Trabajo está en el orden del -30,03 veces en el año.
- La rotación de la inversión es igual a 1,20 veces al año, es decir que las ventas han hecho girar los activos en esa cantidad de veces.
- El inventario ha rotado 2.66 veces, es decir que el mismo se estuvo renovando cada 135.34 días.

Agradezco a los Señores Accionista de POLIMEROS Y ASOCIADOS PYDA S.A. y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el 2013, recomendando se establezcan políticas y mecanismos que incrementen los ingresos y por ende se mejore la rentabilidad de la inversión.



C.P.A. Vanessa Analuisa Guerrón

COMISARIO REVISOR

POLIMEROS Y DERIVADOS PYDA S.A.

COMPARATIVO DE BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012

ACTIVO	DATOS AÑO 2011			DATOS AÑO 2012			VARIACION
	PARCIALES	TOTALES	%	PARCIALES	TOTALES	%	
ACTIVO DISPONIBLE							
Caja Chica	400,00		0,10%	400,00		0,10%	
Baños	22.191,47		5,70%	31.102,15		8,11%	
Total Activo Disponible		22.591,47	5,89%		31.502,15	8,27%	89,44
ACTIVO EXIGIBLE							
Cuentas por Cobrar	85.652,34		77,35%	162.155,50		42,32%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables				794,69		-0,08%	
Anticipo Proveedores	14.125,65		3,69%	12.132,75		3,16%	
Anticipo Empleados				400,00		0,10%	
Crédito Tributario Iva	36.545,56		9,54%	39.330,50		10,26%	
Crédito Tributario Renta	9.425,23		2,46%	4.565,79		1,19%	
Total Activo Exigible		145.748,78	38,03%		218.389,25	56,96%	49,84
ACTIVO REALIZABLE							
Inventarios	180.294,01		47,04%	110.752,83		28,89%	
Total Activo Realizable		180.294,01	47,04%		110.752,88	28,89%	(38,57)
ACTIVO FIJO							
Machinerya y Equipo	417,11		0,11%	2.103,72		0,00%	
Equipo de Oficina	4.975,00		1,30%	7.716,21		0,020	
Equipo de Computo	7.470,41		0,63%	2.705,41		0,007	
Veículo	13.000,00		3,38%	13.000,00		0,034	
(-) Depreciación Acumulada	-2.005,79		-0,51%	-9.966,03		-0,026	
Total Activo Fijo		17.716,73	4,62%		15.559,31	4,06%	(12,18)
ACTIVO DIFERIDO							
Gastos de Constitución	1.555,84		0,51%	13.011,04		3,39%	
(-) Amortización Acumulada	957,93		-0,25%	-5.311,14		-1,50%	
Total Activo Diferido		998,91	0,26%		7.199,90	1,88%	611,43
OTROS ACTIVOS							
Otros Activos	15.900,20		4,11%				
Total Otros Activos		15.900,20	4,15%				(100,00)
TOTAL ACTIVOS		383.249,20	100,00%		383.404,09	100,00%	0,04
PASIVO							
PASIVO A CORTO PLAZO							
Proveedores Nacionales	2.595,44		0,61%	2.080,61		0,55%	
Proveedores Extranjeros	352.653,00		93,46%	335.919,14		87,66%	
Sueldos por Pagar	1.370,24		0,44%	2.140,00		0,57%	
XIII Sueldo por Pagar	123,33		0,03%	97,33		0,03%	
XIV Sueldo por Pagar	352,00		0,08%	645,83		0,17%	
IFSS por Pagar	460,10		0,11%	450,10		0,12%	
Otras Cuentas por Pagar	54.468,28		15,26%	14.652,78		3,80%	
TOTAL PASIVO		422.522,39	100,00%		376.011,29	100,00%	(11,01)
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL							
Capital Suscrito	20.000,00		50,93%	20.000,00		270,53%	
RESERVAS							
Reserva Legal	163,93		-0,42%	163,93		7,72%	
RESULTADOS							
Utilidad Años Anteriores	181,67		-0,47%	184,07		2,50%	
Pérdida Años Anteriores				20.164,52		-272,70%	
Utilidad Ejercicio				7.208,72		97,51%	
Pérdida del Ejercicio	-59.673,79		-15,51%				
TOTAL PATRIMONIO		-39.273,19	100,00%		7.392,80	100,00%	(118,82)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		383.249,20	100,00%		383.404,09	100,00%	0,04

POLIMEROS Y DERIVADOS PYDA S.A.

INDICADORES FINANCIEROS

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE	0,90	Activo Corriente/Pasivo Corriente
PRUFA ACIDA	0,66	Disponible-Exigible/Pasivo Corriente
CAPITAL DE TRABAJO	-15.366,41	Activo Corriente-Pasivo Corriente

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	98%	Pasivo Corriente/Activo Total
------------------------	-----	-------------------------------

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	16%	Utilidad Bruta en Ventas/Ventas Netas
RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN	0,02	Utilidad Neta/Activo Total

ANÁLISIS DE ROTACIÓN

ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	-30,03	Ventas Netas/Capital de Trabajo
ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN	1,20	Ventas Netas/Activo Total
ROTACIÓN DEL INVENTARIO	2,56	Costo de Ventas/Inventario Promedio
ROTACIÓN DEL 4 INVERSIÓN	135,74	360/Rotación Inventario

Inventario Promedio 145.523,45

