

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE POLIGRAF ANDINA CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los Estatutos de la Compañía, como Comisario de la Compañía pongo a vuestra consideración el presente informe correspondiente al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre de 2007, que ha sido preparado sobre la base de los Estados Financieros que me han sido entregados por la Administración y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados, y que se ha cumplido con la revisión mensual de los balances.

Debo indicar que la administración ha mantenido una adecuada custodia y conservación de sus bienes y de los pertenecientes a terceros.

Con respecto a los Estados Financieros, realizo los siguientes análisis:

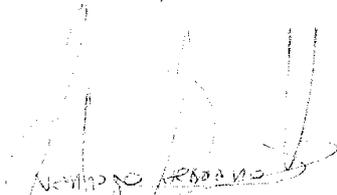
1. Las ventas han disminuido en un 2.73%, pasan de \$677.136 a \$658.673.
2. El costo de ventas pasó de un 79.34% a un 94.36%, disminuyendo su eficiencia. El cambio fue de \$537.269 a \$621.493.
3. La utilidad bruta es mayor en un 73.42% y es de \$37.180.
4. El total de gastos disminuyó en un 4.23%. Los gastos administrativos bajaron en un 16.20%; en tanto que los de ventas y comercialización aumentaron en un 7.85%.
5. La pérdida operativa aumenta en un 115.31%, siendo en el período actual de -\$174.267.
6. Los gastos financieros disminuyen en un -40.16%, pasa de \$79.177 a \$47.376.
7. La pérdida neta es de -\$221.643, un 38.45% mayor que el período anterior.
8. En Activos Corriente se dan los siguientes cambios: existe un aumento en el disponible ubicándose en \$21.621; el Exigible es de \$212.187; el Realizable es de \$186.264, un 28.81% menor con respecto al año anterior; los Pagos Anticipados es de \$63.369 aumentan un 17.96%.
9. Los Activos Fijos aumentan en un 6.03%, suman \$349.085, otros Activos Diferidos se mantienen igual en \$625.944.

10. En los Pasivos se dan los siguientes cambios: Proveedores crecen en un 235.49% ubicándose en \$102.149; Cuentas por Pagar aumentan en un 19.59% siendo de \$119.413; Documentos por Pagar son de \$476.379; Cuentas por Pagar al Exterior suman \$1'198.968, con un decrecimiento del 1.47%.
11. El Pasivo a Largo Plazo es de \$912.403, representa un crecimiento del 11.99%.
12. Las cuentas del Patrimonio son negativas en -\$1'430.100.
13. La Razón Corriente es de 0.25, Activos Corrientes dividido para Pasivos Corrientes; la Prueba Acida es de 0.15 Activos Corrientes menos Inventario dividido para Pasivos Corrientes; Capital de Trabajo -\$1'492.726; Margen Bruto del 5.64%; Utilidad Operativa -26.46%; Rotación de Activos 0.45; Utilidad Neta -33.65%.
14. El Período de Cobro pasó de 119 días a 116 días; el Período de Pago pasó de 20 días a 59 días.

De los Señores Accionistas:

Cuenca, Noviembre de 2009.

Atentamente,



Santiago Serrano Vicuña.
COMISARIO