

POLISERVICIOS S.A.

INFORME DE COMISARIO Ejercicio Económico 2009

CONTENIDO

Opinión

Análisis Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2009

A la Junta General de Accionistas de POLISERVICIOS S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **POLISERVICIOS S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como en las Notas a los Estados Financieros. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

 - b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

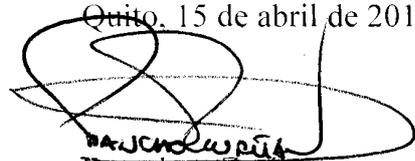
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de

la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **POLISERVICIOS S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **POLISERVICIOS S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 15 de abril de 2010



Francisco Zurita

COMISARIO

Reg. Prof. 144 PI

POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

Activos Corriente	Nota	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	3	68.215,58	7,97%
Cuentas por cobrar	4	132.080,29	15,43%
Otras Cuentas por Cobrar	5	188.494,15	22,02%
Impuestos Anticipados	6	29.852,04	3,49%
Seguros Pagados por Anticipado		2.116,89	0,25%
Inventarios	7	2.338,52	0,27%
Importaciones en Transito		58.877,63	6,88%
Total Activos Corrientes		481.975,10	56,30%

Propiedad Planta y Equipo	8	Consolidado	Porcentual
Activo No Depreciable		295.340,41	34,50%
Activo Depreciable		78.719,56	9,20%
Total Activo Fijo		374.059,97	43,70%

Total Activo		856.035,07	100,00%
---------------------	--	-------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	9	Consolidado	Porcentual
Cuentas por Pagar		247.140,10	35,04%
Obligaciones Laborales		10.624,77	1,51%
Obligaciones Bancarias		297.400,00	42,17%
Préstamos de Accionistas		141.510,98	20,07%
Impuesto por Pagar		7.044,75	1,00%
IESS por Pagar		1.490,08	0,21%
Total Pasivo Corriente		705.210,68	100,00%

Total Pasivo		705.210,68	100,00%
---------------------	--	-------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social		20.000,00	13,26%
Reserva Legal	10	325,28	0,22%
Otras Reservas		31.496,56	20,88%
Utilidades y Perdidas Ejercicios anteriores		230.354,53	152,73%
Perdida del Ejercicio	-	131.351,98	-87,09%
Total Patrimonio		150.824,39	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio		856.035,07	
----------------------------------	--	-------------------	--

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas Llantas	307.276,98	68,41%
Servicios Hoteleros	58.324,71	12,98%
Ventas Camaronera	37.328,75	8,31%
Otros Ingresos	46.255,23	10,30%
Total Ingresos	449.185,67	100,00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costos de Ventas	279.423,43	48,13%
Gastos de Administración	102.625,48	17,68%
Gastos de Ventas	79.655,05	13,72%
Total Gastos Operacionales	461.703,96	79,53%
Gastos Camaronera	92.950,52	16,01%
Gastos Financieras	25.883,17	4,46%
Total Gastos No Operacionales	118.833,69	20,47%
Total Egresos	580.537,65	100,00%

Utilidad Operacional	- 131.351,98	-29,24%
-----------------------------	---------------------	----------------

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

De acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2009, desarrolló sus actividades de manera normal generando un total de USD \$ 449.185,67 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 580.537,65, generando una pérdida del ejercicio de USD \$ 131.351,98 equivalente al 29,62% sobre el total de ingresos.

Sus principales ingresos están relacionados con la comercialización de llantas nuevas y reencauchadas para todo tipo de vehículo y de maquinaria industria por USD \$ 307.276,98, además de servicios hoteleros, con un monto de USD \$ 58.324,71 correspondiente al 12,98% del total de ingresos, e ingresos por venta de camaronera, con un monto de USD \$ 37.328,75 correspondiente al 8,31% del

total de ingresos; el 10,30% está compuesto por otros ingresos, comprendidos por la prestación de servicios, por el valor de USD \$ 46.255.23.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

Razón Corriente	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,68
------------------------	---	--	-------------

$$(481.975,10/705.210,68) = 0,68$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2009 muestra un índice de liquidez de 0,68. significa la empresa no puede cubrir sus deudas con sus activos corrientes. Debo mencionara que el valor de USD \$ 200.000,00 corresponde a un préstamo con el Banco Produbanco que podría ser reclasificado una parte a largo plazo.

Índice de endeudamiento

Indice de Endeudamiento	=	Pasivo Total / Activo Total	82%
--------------------------------	---	------------------------------------	------------

$$(705.210,68/856.035,07) = 82\%$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 82%, lo que indica que la mayor parte de la operación de la Compañía está siendo apalancada con deuda, cabe señalar que la mayor parte de sus pasivos corresponden a obligaciones que mantiene con entidades financieras por USD \$ 200.000,00.

Razón de Deuda sobre capital

Deuda de Capital	=	Pasivo Total / Patrimonio	4,67
-------------------------	---	----------------------------------	-------------

$$(705.210,68/150.824,39) = 4,67$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 4,67 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \text{Patrimonio / Activo Total} \quad \boxed{18\%}$$

$$(150.824.39/856.035.07) = 18\%$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños únicamente del 18% de los activos.

Capital de Trabajo

$$\boxed{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Activo Corriente - Pasivo Corriente} \quad \boxed{-223.235,58}$$

$$(481.975,10-705.210,68) = -223.235,58$$

El capital de trabajo analizado es de USD \$ -223.235,58 lo que nos indica que no hay una rentabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2009

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía Poliservicios S.A., fue constituida en Quito capital de la República del Ecuador el 24 de mayo de 1989, ante el doctor Rodrigo Salgado Valdez Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito. El objeto social de la Compañía es la comercialización, distribución, importación, exportación de llantas nuevas y reencauchadas para todo tipo de vehículo y de maquinaria industrial, herramientas, equipo para la industria de caucho. La comercialización de electrodomésticos, máquinas de coser, equipos y aparatos eléctricos, la comercialización y exportación de agroquímicos, fertilizantes abonos, semillas y más insumos agropecuarios y agrícolas.

El 19 de septiembre de 2008 se celebra la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía, aprobado mediante Resolución No. 08.Q.IJ.003.904, en donde se incrementa el capital de USD \$ 400,00 dólares a USD \$ 20.000,00 dólares.

F7.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo que no excede el valor de mercado.

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 5% edificios, 10% muebles y enseres, 20% vehículos y 33% equipos de computación.

d) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los bienes o servicios, en este caso se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a arriendos de locales y venta de activos fijos.

e) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.

f) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de E.E.U.U., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- EFECTIVO

El resumen del efectivo es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
EFECTIVO	68.215,58
FONDO ROTATIVO DARWIN SANTANA	98,80
PRODUBANCO CTA. 0603067-6	58.802,45
INTERNACIONAL 090-000474-0	462,68
INTERNACIONAL 600-060190-3	26,83
BNF 043001746-6	1.295,17
PICHINCHA 8381301104	7.529,65

NOTA. 4.- CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
CUENTAS POR COBRAR	132.080,29
RENEU S.A	41.918,16
LEONARDO SANTANA	32.507,66
OPTIONCORP S.A.	5.991,23
MIGUEL GALLEGO	4.042,98
RICARDO CHANOCHANGA	22.588,81
FRANCISCO SANTANA	17.954,55
DICIEMBRE 2009	15.690,27
PROVISIÓN INCOBRABLES	-8.713,37
ANTICIPO EMPLEADOS	100,00

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	188.494,15
PROVEEDORES	449,59
TRAMITE JUDICIAL	36.179,60
CONSTRUCCIONES CANCHAS TONSUPA	148.586,28
JUAN CARLOS MOREIRA	-4.130,32
LILIANA VILLEGAS	2.991,09
PRODUBANCO DIVISAS	1.034,67
RAFAEL TALLARICO	3.383,24

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
PAGOS ANTICIPADOS	29.852,04
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	173,88
IVA CREDITO TRIBUTARIO	9.212,27
RETENCIONES EN LA FUENTE	3.542,13
RETENCIONES EN LA FUENTE ACUMULADA	16.192,65
IVA RETENIDO POR CLIENTES	731,11

NOTA 7.- INVENTARIOS

El resumen de inventarios es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
INVENTARIOS	2.338,52
LLANTAS CHINAS	2.184,56
VINOS	153,96

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
ACTIVO	374.059,97
MUEBLES Y ENSERES	33.550,64
EQUIPO DE OFICINA	9.043,84
VEHICULOS	163,50
EQUIPO DE PLANTA	44.106,02
EDIFICIOS	22.908,00
FIJO NO DEPRECIABLE	295.340,41
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-31.052,44
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-11.392,18
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-7.945,39
DEPREC. ACUM VEHICULOS	-163,5
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE PLANTA	-11.551,37

F7.

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	705.210,68
CUENTAS POR PAGAR	247.140,10
CLIENTES 2009	10.449,89
LOLA BANDERAS	6.423,87
GASTOS POR PAGAR POLISERVICIOS	7.465,09
GASTOS POR PAGAR HOTEL TORINO	8.571,85
GENERALI ECUADOR S.A.	1.212,00
CAMARONERA MUISNE	10.786,34
ARQUITECTO BANDERAS	139.931,06
CUENTAS POR PAGAR M/E	62.300,00
OBLIGACIONES LABORALES	10.624,77
SUELDOS POR PAGAR	2.938,41
DECIMO TERCER SUELDO	285,67
DECIMO CUARTO SUELDO	1.017,82
VACACIONES	171,79
10 % SERVICIO	5.644,62
OTROS	566,46
IESS POR PAGAR	1.490,08
IMPUESTOS POR PAGAR	7.044,75
OBLIGACIONES BANCARIAS	297.400,00
PRODUBANCO BULLUM TIRE	200.000,00
BANCO PICHINCHA	97.400,00
PRESTAMOS ACCIONISTAS	141.510,98
LUCIANO POZALLO	141.510,98

NOTA 10. - RESERVA LEGAL

Resumen de la Reserva Legal:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
RESERVAS	325,28
RESERVA LEGAL	325,28

El capital de la Compañía es de USD \$ 20.000,00, por lo que de acuerdo a lo establecido en las leyes vigentes, se puede realizar la reserva hasta por lo menos el 50% del capital social.

Se recomienda a la Compañía tomar un porcentaje no menor de un diez por ciento de las utilidades líquidas, para el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

F7

NOTA 11.- INGRESOS

Los ingresos operacionales percibidos por la Compañía durante el ejercicio 2009, corresponden en un 89,70% a ingresos propios de su giro de negocio.

Por otro lado, los ingresos no operacionales que ha recibido la Compañía, corresponde a arriendos de locales y venta de bienes inmuebles, que asciende a USD \$ 46.255,23

INGRESOS OPERACIONALES	402,930.44	89.70%
OTROS INGRESOS	46,255.23	10.30%
TOTAL INGRESOS	449,185.67	100.00%

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 23 de marzo de 2010 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 15 de abril de 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.