

## INFORME DE COMISARIO

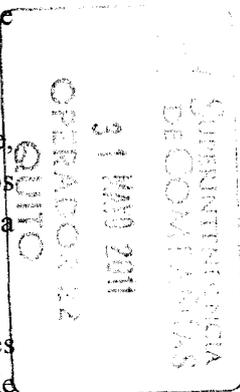
Ejercicio Económico 2010

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 2010, 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, 05 de abril de 2011



Francisco Zurita  
COMISARIO  
Reg. Prof. 144 PI



**POLISERVICIOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2010**

**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**ACTIVO**

Activos Corriente	Nota	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	3	10,873.86	1.46%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	30,571.84	4.11%
Impuestos Anticipados	5	41,250.22	5.54%
Otras Cuentas por Cobrar	6	29,630.02	3.98%
Inventarios	7	98,274.25	13.20%
Otros Activos Corrientes	8	2,082.67	0.28%
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>212,682.86</b>	<b>28.57%</b>

Propiedad Planta y Equipo	9	Consolidado	Porcentual
Activo No Depreciable		457,450.59	61.46%
Activo Depreciable		74,191.05	9.97%
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>531,641.64</b>	<b>71.43%</b>

<b>Total Activo</b>		<b>744,324.50</b>	<b>100.00%</b>
---------------------	--	-------------------	----------------

**PASIVOS**

Pasivo Corriente	10	Consolidado	Porcentual
Cuentas y Documentos por Pagar		180,794.35	30.60%
Obligaciones Laborales		17,104.60	2.90%
IESS por Pagar		1,554.36	0.26%
Impuestos por Pagar		2,243.35	0.38%
Cuentas por Pagar Accionistas		161,177.74	27.28%
Obligaciones Financieras		227,400.00	38.49%
Participación Trabajadores		483.86	0.08%
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>590,758.26</b>	<b>100.00%</b>

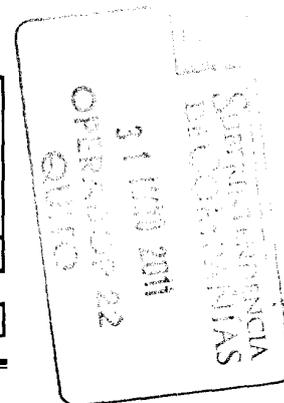
<b>Total Pasivo</b>		<b>590,758.26</b>	<b>100.00%</b>
---------------------	--	-------------------	----------------

**PATRIMONIO**

Capital Social		20,000.00	13.02%
Reserva Legal	11	325.28	0.21%
Reserva de Capital		31,496.56	20.51%
Utilidad del Ejercicios Anteriores		99,002.55	64.47%
Utilidad del Ejercicio		2,741.85	1.79%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>153,566.24</b>	<b>100.00%</b>

<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>		<b>744,324.50</b>	<b>100.00%</b>
----------------------------------	--	-------------------	----------------

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 2010**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**INGRESOS**

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas Llantas	143.719,66	31,42%
Servicios Hoteleros	84.119,63	18,39%
Ventas Camaronera	100.558,10	21,99%
Otros Ingresos	128.993,29	28,20%
<b>Total Ingresos</b>	<b>457.390,68</b>	<b>100,00%</b>

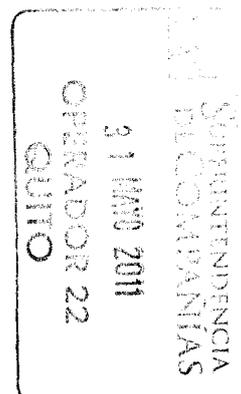
**COSTOS Y GASTOS**

Detalle	Consolidado	Variación
Costo de Ventas	156.524,90	34,46%
Gastos de Administración	58.254,79	12,83%
Gastos de Ventas	87.980,75	19,37%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>302.760,44</b>	<b>66,66%</b>
Gastos Financieros	32.740,50	7,21%
Gastos Camaronera	118.664,03	26,13%
<b>Total Gastos No Operacionales</b>	<b>151.404,53</b>	<b>33,34%</b>
<b>Total Egresos</b>	<b>454.164,97</b>	<b>100,00%</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>3.225,71</b>	<b>0,71%</b>

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 2010, desarrolló sus actividades de manera normal generando un total de USD \$ 457.390,68 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 454.164,97; generando una utilidad del ejercicio de USD \$3.225,71 equivalente al 0,71% 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 industrial por USD \$ 143.719,66; además de servicios hoteleros, con un monto de USD \$ 84.119,63; correspondiente al 18,39% del total de ingresos, e ingresos por venta de camaronera, con un monto de USD \$ 100.558,10; correspondiente al 21,99% del total de ingresos; el 28,20% está compuesto por otros ingresos, comprendidos por la prestación de servicios, por el valor de USD \$ 128.993,29.



## RAZONES FINANCIERAS

### Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\boxed{\text{Razón Corriente}} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad \boxed{0,36}$$

$$(212.682,86 / 590.758,26) = 0,36$$

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 2010 muestra un índice de liquidez de 0,36, significa la empresa no puede cubrir sus deudas con sus activos corrientes. Debo mencionar que el valor de USD \$ 130.000,00 corresponde a un préstamo con el Banco Produbanco y USD \$ 97.400,00 corresponde a un préstamo del Banco del Pichincha, dando un total de USD \$ 227.400,00 que podría ser reclasificado una parte como pasivo a largo plazo.

### Índice de endeudamiento

$$\boxed{\text{Índice de Endeudamiento}} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad \boxed{79\%}$$

$$(590.758,26 / 744.324,50) = 79\%$$

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 79%, 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 \$ 227.400,00.



### Razón de Deuda sobre capital

$$\boxed{\text{Deuda de Capital}} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \quad \boxed{3,85}$$

$$(590.758,26 / 153.566,24) = 3,85$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 3,85 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

### Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \text{Patrimonio / Activo Total} \quad \boxed{21\%}$$

$$(153.566,24 / 744.324,50) = 21\%$$

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 21% de los activos.

### Capital de Trabajo

$$\boxed{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Activo Corriente - Pasivo Corriente} \quad \boxed{-378.075,40}$$

$$(212.682,86 - 590.758,26) = -378.075,40$$

El capital de trabajo analizado es de USD \$ -378.075,40 lo que nos indica que no hay una rentabilidad.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010

### NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía **Poliservicios S.A.**, es una compañía legalmente constituida al amparo de las leyes de la República del Ecuador, cuyo objeto social es la comercialización, distribución, importación, exportación de llantas nuevas y reencauchadas para todo tipo de vehículo y de maquinaria industrial.

Su constitución se otorgó mediante Escritura Pública el día 24 de Mayo de 1989, ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, y fue debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el día 27 de Julio de 1989.

En toda su vida societaria la compañía ha realizado varios actos societarios:

1. Aumento de Capital.- Escritura Pública otorgada ante la Notaría Vigésimo Séptima del Cantón Quito, el día 11 de Enero de 1995, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el día 07 de Junio del mismo año,
2. Reforma de Objeto Social y Aumento de Capital.- Escritura Pública otorgada ante la Notaría Vigésimo Octava del Cantón Quito, el día 15 de Febrero de 2008, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el día 14 de octubre del mismo año.

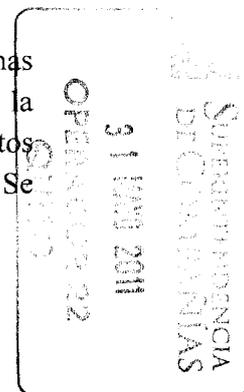
### NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### 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) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores**

**15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.

**Impuesto a la Renta.-** Se calcula el 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año.

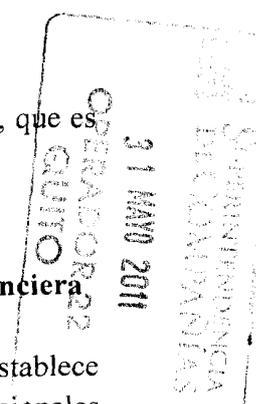
**f) Registros Contables y Unidad Monetaria**

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.

**g) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo a la Resolución No. 08.g.dsc del 20 de noviembre de 2008, establece el cronograma para la implementación y adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera.

Para **Poliservicios S.A.**, el año de aplicación de NIFF es el ejercicio económico 2012 y el año de transición es el 2011.



Como parte de proceso de transición, la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo de 2011 un cronograma de implementación debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas y que contendrá la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha de diagnóstico de los principales impactos de la empresa

### NOTA 3.- EFECTIVO

El resumen del efectivo es como sigue:

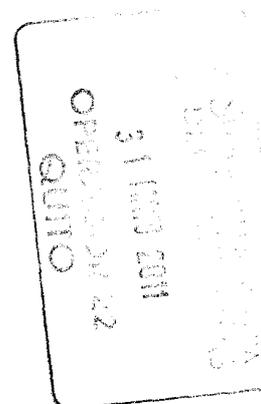
CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>10.873,86</b>
<b>BANCOS</b>	
PRODUBANCO CTA.0603069-6	329,78
INTERNACIONAL 090-000474-0	9.078,70
INTERNACIONAL 600-060190-3 (1)	26,83
PICHINCHA 8381601104	1.216,89
BNF 043001746-6	221,66

(1) La cuenta corriente del Banco Internacional 600-060190-3 por el valor de \$ 26,83; no tuvo movimientos en el ejercicio fiscal 2010, arrastrando dicho saldo desde el ejercicio fiscal 2009, por lo que se recomienda dar de baja dicho rubro para reflejar saldos reales.

### NOTA. 4.- CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>30.571,84</b>
<b>CLIENTES NACIONALES</b>	
CLIENTES VARIOS	3.710,73
RENEU S.A.	15.667,27
RICARDO GUANOCHANGA	4.012,60
FRANCISCO SANTANA	1.655,12
CLIENTES JUL-DIC 2010	14.239,49
<b>PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES</b>	
PROV. INCOB. NACIONALES	- 8.713,37



## NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>41.250,22</b>
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	2.939,94
IVA CREDITO TRIBUTARIO	3.813,02
RETENCION EN LA FUENTE	9.919,56
RETENCION EN LA FUENTE-ACUMULADA	16.192,65
IVA RETENIDO POR CLIENTES	8.385,05

## NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>29.630,02</b>
PROVEEDORES VARIOS	442,90
TRAMITE JUDICIAL	36.179,60
JORNALES CANCHAS	- 459,70
JUAN CARLOS MOREIRA-CAMARONERA	- 6.849,58
LILIANA VILELA-GASTOS HOTEL	316,80

## NOTA 7.- INVENTARIOS

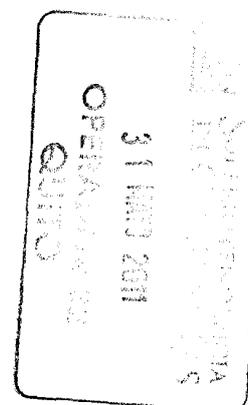
El resumen de inventarios es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>INVENTARIOS</b>	<b>98.274,25</b>
<b>MERCADERIAS</b>	
LLANTAS CHINAS	97.943,20
<b>MERCADERIA HOTEL</b>	
VINOS	331,05

## NOTA 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de la cuenta es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.082,67</b>
<b>GASTOS ANTICIPADOS</b>	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	2.082,67



## NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

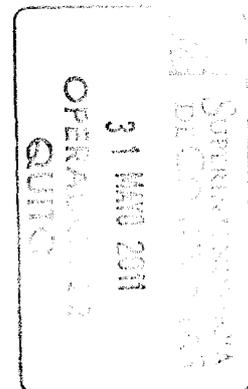
La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>531.641,64</b>
<b>MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA</b>	
MUEBLES Y ENSERES	33.550,64
EQUIPO DE OFICINA	9.043,84
EQUIPO DE PLANTA	48.410,49
EQUIPO DE SEGURIDAD	383,19
<b>VEHICULOS</b>	
VEHICULOS	163,50
<b>CONST. Y EDIFICACIONES</b>	
EDIFICIOS	22.908,00
<b>NO DEPRECIABLES</b>	
CAMAS, SABANAS, TOALLAS, ETC.	20.189,64
TERRENOS	275.150,77
CANCHAS	162.110,18
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	
DEP. MUEBLES Y ENSERES	- 14.611,90
DEP. EQUIPO DE OFICINA	- 8.522,78
DEP. EQUIPO DE PLANTA	- 15.441,84
DEP. EQUIPO DE SEGURIDAD	- 383,19
DEP. VEHICULOS	- 163,50
DEP. EDIFICIOS	- 1.145,40

## NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>590.758,26</b>
<b>PROVEEDORES</b>	
CLIENTES 2009	18.427,86
LOLA BANDERAS-PRESTAMOS	5.462,78
POLISERVICIOS S.A.	2.043,66
TORINO'S ADVENTURE	7.098,14
AFP GENESIS	30,00
GENERALI ECUADOR S.A.	1.018,00
CAMARONERA-MUISNE	6.713,91
ARQ.BANDERAS-HONORARIOS	140.000,00
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>	
SUELDOS POR PAGAR	3.583,37
DECIMO TERCER SUELDO	340,22
DECIMO CUARTO SUELDO	1.557,82
VACACIONES	1.307,04
OTROS	1.260,72
10% SERVICIO	9.055,43
<b>IESS POR PAGAR</b>	

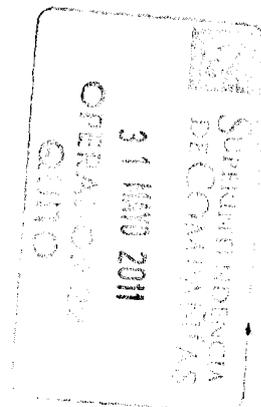


APORTE PERSONAL	541,65
APORTE PATRONAL	703,88
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	109,10
FONDOS DE RESERVA	199,73
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	
302 RELACION DE DEPENDENCIA	40,00
303 HONORARIOS PROFESIONALES	448,22
309 PUBLICIDAD Y COMUNICACION	3,80
307 PREDOMINA MANO DE OBRA	86,64
310 TRANSPORTE	0,20
312 BIENES NATURALEZA CORPORAL	120,62
341 APLICABLES 2%	100,95
721 RETENCIONES 30%	7,55
723 RETENCIONES 70%	84,84
725 RETENCIONES 100%	1.350,53
<b>PRESTAMOS ACCIONISTAS</b>	
LUCIANO POZZALLO	161.177,74
<b>OBLGACIONES BANCARIAS</b>	
BANCO PICHINCHA	97.400,00
PRODUBANCO	130.000,00
<b>PARTICIPACION EMPLEADOS</b>	
15% PARTICIAPACION TRABAJADORES	483,86

#### NOTA 11. - RESERVA LEGAL

Resumen de la Reserva Legal:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>RESERVAS</b>	<b>325,28</b>
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.

#### NOTA 12.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

**NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 01 de enero de 2011 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 05 de abril de 2011, 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.

