

INFORME DE COMISARIO
Ejercicio Económico 2007

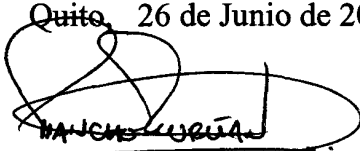
A la Junta General de Accionistas de
POLISERVICIOS S.A.

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 2007, 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.
 - c) 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.
 - d) 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. Esta revisión se vio limitada en razón de que al momento del análisis de los pagos al personal, no tuve al acceso de los roles individuales de cada empleado.
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, 26 de Junio de 2008



Francisco Zurita
COMISARIO
Reg. Prof. 144 PI

POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

Activos Corriente	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus equivalentes	47.196,02	10,23%
Cuentas y documentos por cobrar	220.107,42	47,72%
Otras cuentas por cobrar	52.700,72	11,43%
Crédito tributario IVA	5.917,20	1,28%
Inventario de mercaderías	24.181,25	5,24%
Mercaderías en tránsito	38.130,45	8,27%
Total Activos Corrientes	388.233,06	84,17%

Activos Fijos	Consolidado	Porcentual
Activo depreciable	91.546,70	19,85%
(-) Depreciación acumulada	-40.520,42	-8,79%
Activo no depreciable	21.985,87	4,77%
Total Activos Fijos	73.012,15	15,83%

Total Activo	461.245,21	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	Consolidado	Porcentual
Proveedores locales	94.745,99	21,61%
Obligaciones bancarias	132.101,42	30,13%
Impuestos por pagar	6.209,59	1,42%
Obligaciones con empleados	12.484,93	2,85%
Total Pasivo Corriente	245.541,93	56,00%

Pasivo no Corriente	Consolidado	Porcentual
Prestamos accionistas	192.907,09	44,00%
Total Pasivo no Corriente	192.907,09	44,00%

Total Pasivo	438.449,02	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social	400,00	1,75%
Reserva legal	325,28	1,43%
Reserva de capital	31.496,56	138,17%
Utilidades no distribuidas años anteriores	7.204,32	31,60%
Pérdidas años anteriores	-23.982,87	-105,21%
Aportes futuras capitalizaciones	19.600,00	85,98%
Pérdida del Periodo	-12.247,10	-53,72%
Total Patrimonio	22.796,19	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio	461.245,21
----------------------------------	-------------------

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

POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Consolidado	Variación
Descuento en Ventas	-3.888,54	-0,71%
Llantas double coin	258.797,83	47,00%
Llantas kumho	2.105,00	0,38%
Servicio de habitaciones	25.566,43	4,64%
Servicio de restaurante	9.795,57	1,78%
Servicio de bar	2.588,45	0,47%
Llantas bull tire	236.375,46	42,93%
Total Ingresos Operacionales	531.340,20	96,50%
Otros ingresos	5,88	0,00%
Arriendos Oficinas	19.256,34	3,50%
Total Ingresos No Operacionales	19.262,22	3,50%

TOTAL INGRESOS	550.602,42	100,00%
-----------------------	-------------------	----------------

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Detalle	Consolidado	Variación
Costo de ventas	434.085,00	77,12%
Gastos administrativos	63.845,87	11,34%
Gastos de venta	62.989,43	11,19%
Total Costos y Gastos Operacionales	560.920,30	99,66%
Gastos financieros	1.929,22	0,34%
Total Costos y Gastos no Operacionales	1.929,22	0,34%

TOTAL COSTOS Y GASTOS	562.849,52	100,00%
------------------------------	-------------------	----------------

Pérdida del ejercicio	-12.247,10	-2,22%
------------------------------	-------------------	---------------

Las notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros.

29

De acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía, durante el ejercicio económico 2007, desarrolló sus actividades de manera normal generando un total de USD \$ 550.602,42 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 562.849,52, esto compone un margen de pérdida de USD \$ 12.247,10.

Sus principales ingresos están relacionados con la comercialización y distribución de llantas nuevas y reencauchadas para todo tipo de vehículo, con un monto de USD \$ 531.340 correspondiente al 96,50% del total de ingresos, el 3,50% está compuesto por arrendamientos de bienes inmuebles y otros ingresos.

Ventas

Concluido el ejercicio fiscal 2007, podemos deducir que la Compañía no ha incrementado sus ventas, puesto que obtuvo pérdida como resultado del ejercicio.

Razones financieras

Índice de liquidez (razón corriente)

Razón corriente	= Activo Corriente/Pasivo Corriente	1,58
-----------------	-------------------------------------	------

$(388.233/245.541) = 1,58$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes, la Compañía en el ejercicio fiscal 2007 muestra un índice de liquidez de 1,58 que significa que se puede cubrir la totalidad de la deuda con sus activos corrientes y sobra 0,58 por cada dólar.

Índice de endeudamiento

Índice de Endeudamiento	= Pasivo Total/Activo Total	95%
-------------------------	-----------------------------	-----

(FV)

$$(438.449/461.273) = 95\%$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros y con préstamos de accionistas, en este caso podemos observar que corresponde al 95%, lo que indica que la mayor parte de la operación de la Compañía está siendo apalancada con deuda, pero cabe recalcar que la mayor parte de esta deuda es con proveedores, entidades financieras y préstamos de accionistas.

Razón de Deuda sobre capital

Deuda a Capital	= Pasivo Total/Capital	19,23
-----------------	------------------------	-------

$$(438.449/22.796) = 19,23$$

Este índice financiero mide la total sobre el capital o patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 19,23 veces el patrimonio de la Compañía, mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la Compañía, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

Patrimonio a Activo Total	= Patrimonio/Activo Total	0,05
------------------------------	---------------------------	------

$$(22.796/461.273) = 0,05$$

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 el patrimonio es 0,05 veces el activo total.

41

Capital de Trabajo

Capital de Trabajo	= Activo Corriente – Pasivo Corriente	142.692
--------------------	---------------------------------------	---------

(388.233 – 245.541) = 142.692

El capital de trabajo para el periodo analizado es de USD \$ 142.692, este representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de Diciembre de 2007**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía Poliservicios S.A. se constituyó 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.

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

Fi

activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) 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: 20% vehículos, 10% muebles y enseres, 33% equipos de computación.

c) 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 diversos.

d) Inventarios

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

e) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica 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 2007
Efectivo y sus equivalentes	47.196,02
Caja chica	98,80
Produbanco Cta. 0603069-6	44.946,82
Banco internacional Cta. 090-000474-0	34,73
Banco internacional Cta. 600-060190-3	2.115,67

(FV)

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Cuentas y documentos por cobrar	220.107,42
Cientes varios	32.759,62
Reneu S.A.	38.894,68
Leonardo Santana	3.732,17
Manuel Santana	5.624,83
Optioncorp S.A.	7.991,23
Miguel Gallego	4.217,42
Llanta fácil	3.388,43
Luis Santillán	1.546,68
Ricardo Guanochanga	22.304,21
Luis Puente	23.896,23
Francisco Santana	3.295,56
Mary Ruiz	14,04
Alfredo Bermeo	76.652,74
Ervin Sánchez	875,67
Estevan Ocampo	83,03
Pablo Balseca	1.692,24
Provisión cuentas incobrables	-6.861,36

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de la cuenta es la siguiente:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Otras cuentas por cobrar	52.700,72
Anticipo Empleados	188,17
Préstamo a Empleados	100,00
Deudores Varios	52.412,55

(F)

NOTA 6.- INVENTARIOS DE MERCADERÍAS

El resumen de inventario de mercaderías es:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Inventarios de Mercaderías	24.181,25
Mercaderías	23.659,22
Mercadería hotel	522,03

NOTA 7.- MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

El resumen de la cuenta es como sigue:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Mercaderías en Tránsito	38.130,45
Llantas bull tire N° 5	12.947,09
Llantas bull tire N° 6	12.704,47
Llantas bull tire N° 7	12.478,89

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de propiedad, planta y equipo, es como sigue:

(F)

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Propiedad, planta y equipo	91.546,70
Muebles y enseres	33.550,64
Equipo de oficina	7.942,65
Equipo de planta	21.246,98
Edificios	28.806,43
Depreciación acumulada	-40.520,32
Depreciación acumulada muebles y enseres	-4.952,64
Depreciación acumulada equipo de oficina	-6.360,26
Depreciación acumulada equipo de planta	-8.344,81
Depreciación acumulada edificios	-20.862,61
Total	51.026,38

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Activos fijos no depreciables	21.985,87
Camas, sábanas y toallas	20.189,64
Terrenos	1.796,23

NOTA 10.- PROVEEDORES LOCALES

El resumen de proveedores locales es como sigue:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Proveedores locales	94.745,99
Cuentas por Pagar	19.693,99
Anticipo Galpón	75.000,00
AFP Génesis	52,00

42

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

El resumen de impuestos por pagar, es como sigue:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Impuestos por pagar	6.209,59
IVA	5.698,50
Retención IVA 30%	8,76
Retención IVA 70%	89,41
Retención IVA 1000%	72,00
Retención en la fuente	340,92

NOTA 12- EMPLEADOS

El resumen de empleados es como sigue:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Provisiones sociales	12.484,93
Aporte IESS	1.321,41
Préstamos IESS	43,03
Fondos de reserva	1.771,62
Décimo tercer sueldo	472,56
Décimo cuarto sueldo	687,26
Vacaciones	950,65
Otros	441,46
10% Servicio	2.528,56
Sueldos y salarios	4.268,38

NOTA 13.- PRÉSTAMO DE ACCIONISTAS

El resumen de préstamos accionistas, es como sigue:

FI

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Préstamo de Accionistas	192.907,09
Luciano Pozzallo	188.613,49
Gustavo Banderas	0,85
Intereses por Pagar	4.292,75

NOTA 14. - CAPITAL

El resumen de la cuenta es:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Capital Social	400,00
Capitas Suscrito	400,00

La Compañía presenta un Capital Social de USD \$ 400,00, por lo que podría ser observado por la Superintendencia de Compañías, se recomienda realizar el aumento de capita a USD \$ 800,00.

NOTA 15. - RESERVA LEGAL

Resumen de Reserva Legal es:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Reservas	325,28
Reserva legal	325,28

La Compañía se ha excedido en la provisión del 10% de su Reserva Legal, de acuerdo con las disposiciones legales, que permite por lo menos el 50% del capital social.

Se recomienda a la compañía realizar un aumento de capital en el ejercicio fiscal 2008 de la reserva legal acumulada, con la finalidad de disminuir la reserva que se encuentra excedida.

FR

NOTA 15.- INGRESOS

Los ingresos operacionales percibidos por la compañía durante el ejercicio fiscal 2007, corresponden en un 96,50% a ingresos propios de su giro de negocio.

Por otro lado los ingresos no operacionales que ha percibido la compañía el 3,50% corresponden a arrendamiento de inmuebles y otros ingresos.

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas	531.340	96,50%
Ingresos no operacionales	19.262	3,50%
Total Ingresos	550.602	100,00%

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 26 de junio de 2008, 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.

NOTA 17. CONTINGENCIA

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.

Durante la revisión efectuada, pude identificar algunas situaciones que le podrían ocasionar una posible contingencia tributaria a la Compañía, frente a la Administración Tributaria.

(F)

a) Presentación de Anexos transaccionales

La Compañía no ha presentado los anexos transaccionales de enero a diciembre de 2007, esto podría ser considerado como una falta reglamentaria por el Servicio de Rentas Internas, por no presenta información.

b) Diferencias en los impuestos por pagar

En calidad de Agente de Percepción del Impuesto al Valor Agregado, se han generado diferencias en los valores utilizados como crédito tributario del mes anterior del Impuesto al Valor Agregado por USD \$ 1.454,14, teniendo un crédito tributario menor en cada uno de los siguientes meses:

Mes	Credito Tributario del mes anterior S/CIA	Credito Tributario del mes anterior	Diferencias
Febrero	14.516,89	13.046,80	1.470,09
Septiembre	5.543,27	5.559,22	-15,95
TOTAL	20.060,16	18.606,02	1.454,14

Es responsabilidad de la Administración de la Compañía, la presentación de las respectivas declaraciones sustitutivas con el objeto de pagar los valores no cancelados a la Administración Tributaria.

fr