

2-Jun
46 4/15

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2008

**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 2008, 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.

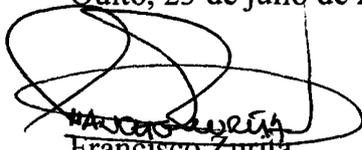
- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

19 JUN 2009
Comisario

F2.

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, 23 de julio de 2009


Francisco Zurita
COMISARIO
Reg. Prof. 144 PI



POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

Activos Corriente	Nota	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	3	56.594,99	6,02%
Clientes	4	569.484,98	60,59%
Empleados	5	3.653,33	0,39%
Otras Cuentas por Cobrar	6	55.013,03	5,85%
Pagos Anticipados	7	21.978,76	2,34%
Inventarios	8	78.880,21	8,39%
Total Activos Corrientes		785.605,30	83,58%

Propiedad Planta y Equipo	9	Consolidado	Porcentual
Activo No Depreciable		96.758,77	10,29%
Activo Depreciable		83.476,60	8,88%
(-) Depreciación Acumulada	-	25.925,61	-2,76%
Total Activo Fijo		154.309,76	16,42%

Total Activo		939.915,06	100,00%
---------------------	--	-------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	10	Consolidado	Porcentual
Cuentas y Documentos por Pagar Locales		41.588,61	6,32%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales		290.137,00	44,11%
Préstamos de Accionistas		326.013,18	49,57%
Total Pasivo Corriente		657.738,79	100,00%

Total Pasivo		657.738,79	100,00%
---------------------	--	-------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social		20.000,00	7,09%
Reserva Legal	11	325,28	0,12%
Otras Reservas		31.496,56	11,16%
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores		7.204,32	2,55%
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-	36.229,97	-12,84%
Utilidad del Ejercicio		259.380,08	91,92%
Total Patrimonio		282.176,27	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio		939.915,06	
----------------------------------	--	-------------------	--

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

18
 02/12/2008
 12

POLISERVICIOS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas Llantas	751.083,35	64,71%
Servicios Hoteleros	53.784,55	4,63%
Otros Ingresos	355.894,51	30,66%
Total Ingresos	1.160.762,41	100,00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costos de Ventas	679.059,96	75,34%
Gastos de Administración	116.578,41	12,93%
Gastos de Ventas	71.650,61	7,95%
Total Gastos Operacionales	867.288,98	96,22%
Gastos Financieras	34.093,35	3,78%
Total Gastos No Operacionales	34.093,35	3,78%
Total Egresos	901.382,33	100,00%
Utilidad Operacional	259.380,08	22,35%

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 2008, desarrolló sus actividades de manera normal generando un total de USD \$ 1.160.762,41 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 901.382,33, generando una utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 259.380,08 equivalente al 22,35% 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, además de servicios hoteleros, con un monto de USD \$ 804.867,90 correspondiente al 69,34% del total de ingresos; el 30,66% está compuesto por otros ingresos, comprendidos la mayor parte por la venta de un bien inmueble y a la Compañía Reencauchadora Europea Reneu S.A., por el valor de USD \$ 355.894,51.

Razones Financieras

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} \quad 1,19$$
$$(785.605,30/657.738,79) = 1,19$$

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 2008 muestra un índice de liquidez de 1,19, que significa que por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda puede cubrir 0,19 dólares adicionales con sus activos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total} \quad 70\%$$
$$(657.738,79/939.915,06) = 70\%$$

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 70%, 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 sus proveedores locales y accionistas.

Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda de Capital} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital} \quad 2,33$$
$$(657.738,79/282.176,27) = 2,33$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 2,73 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio sobre Activo Total} = \text{Patrimonio} / \text{Activo Total} \quad 30\%$$
$$(282.176,27/939.915,06) = 30\%$$

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 30% de los activos.

Capital de Trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad 127.866,51$$
$$(785.605,30 - 657.738,79) = 127.866,51$$

El capital de trabajo analizado es de USD \$ 127.866,51, 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 2008

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 reencachadas 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.

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 menos partidas conciliatorias.

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 2008
EFECTIVO	56.594,99
FONDO ROTATIVO DARWIN SANTANA	98,80
PRODUBANCO CTA. 0603067-6	47.871,48
INTERNACIONAL 090-000474-0	2.752,27
INTERNACIONAL 600-060190-3	1.556,27
PICHINCHA 8381301104	4.316,17

15
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

NOTA. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	569.484,98
CLIENTES VARIOS	68.963,55
RENEU S.A	385.005,87
LEONARDO SANTANA	13.836,03
OPTIONCORP S.A.	7.991,23
MIGUEL GALLEGO	1.318,17
LUIS SANTILLÁN	884,25
RICARDO CHANOCHANGA	1.174,87
LUIS PUENTE	6.980,58
FRANCISCO SANTANA	14.026,32
MARY RUIZ	1.731,55
ALFREDO BERMEO	58.669,68
RICARDO LASSO	2.291,40
ERVIN SANCHEZ	3761,46
ESTUAR OCAMPO	83,03
PABLO BALSECA	1.692,27
DICEMBRE 2008	9.788,09
PROVISION INCOBRABLES	-8.713,37

NOTA 5.- CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

El resumen de cuentas por pagar empleados es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
EMPLEADOS	3.653,33
LOLA BANDERAS	34,86
NOBOA GUSTAVO	3.402,36
JAIME BILBAO	16,11
AYOVÍ LIGIA	200,00

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta, es como sigue:

18
OPERACIONES
18

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	55.013,03
PROVEEDORES	124,12
TRAMITE JUDICIAL	36.162,08
RELLENO TERRENO-TONSUPA	12.837,35
MARCELO FLORES	983,30
LILIANA VILELA	488,27
PRODUBANCO DIVISAS	1.034,67
RAFAEL TALLARICO	3.383,24

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
PAGOS ANTICIPADOS	21.978,76
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	173,88
IVA CREDITO TRIBUTARIO	1.772,11
RETENCIONES EN LA FUENTE	8.187,37
RETENCIONES EN LA FUENTE ACUMULADA	8.005,28
IVA RETENIDO POR CLIENTES	688,52
SEGUROS	1.551,60
ROCALVI S.A.	1.600,00

NOTA 8.- INVENTARIOS

El resumen de inventarios es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
INVENTARIOS	78.880,21
LLANTAS KUMHO	452,57
LLANTAS CHINAS	78.160,36
VINOS	267,28

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición de la cuenta, es como sigue:



 19 de Julio de 2009

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
ACTIVO	154.309,76
MUEBLES Y ENSERES	33.550,64
EQUIPO DE OFICINA	7.942,65
EQUIPO DE PLANTA	21.246,98
FIJO NO DEPRECIABLE	116.948,41
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-8.172,46
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-7.046,29
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE PLANTA	-10.160,17

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
CUENTAS POR PAGAR	657.738,79
PROVEEDORES LOCALES	41.588,61
CLIENTES 2007	7.951,21
COMISIONES PABLO BALSECA	758,52
LOLA BANDERAS	4.471,38
GASTOS POR PAGAR POLISERVICIOS	6.760,98
GASTOS POR PAGAR HOTEL TORINO	4.422,48
AFP GENESIS	52,00
ROCALVI SA	908,92
GENERALI ECUADOR S.A.	596,00
OBLIGACIONES LABORALES	11.302,87
IESS POR PAGAR	2.677,88
IMPUESTOS POR PAGAR	1.686,37
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	290.137,00
PRODUBANCO BULLUM TIRE	190.137,00
BANCO PICHINCHA	100.000,00
PRESTAMOS ACCIONISTAS	326.013,18
LUCIANO POZALLO	70.000,00
ANTICIPO GALPÓN	75.000,00
LUCIANO POZALLO	181.013,18

NOTA 11. - RESERVA LEGAL

Resumen de la Reserva Legal:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2008
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.

NOTA 12.- INGRESOS

Los ingresos operacionales percibidos por la Compañía durante el ejercicio 2008, corresponden en un 69,34% 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 \$ 355.894,51

Detalle	Consolidado	Porcentual
INGRESOS OPERACIONALES	804.867,90	69,34%
OTROS INGRESOS	355.894,51	30,66%
TOTAL INGRESOS	1.160.762,41	100,00%

NOTA 13.- IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La Compañía no determinó el 15% Participación de Trabajadores, debido a que en la declaración del Impuesto a la Renta tomó como base imponible la misma que para establecer el 25% del Impuesto a la Renta; es decir, utilidad contable, más gastos no deducibles y menos ingresos exentos, como se detalla a continuación:

UTILIDAD CONTABLE	259.380,08
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	0,00
(-) INGRESOS EXENTOS	341.220,19
BASE IMPONIBLE	-81.840,11

Es importante indicar que la Administración Tributaria, no podría compartir el mismo criterio para el cálculo adoptada por la Compañía.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 23 de marzo de 2009 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 23 de julio de 2009, 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.

18
F2