

INFORME DE COMISARIO

90659

A los señores Accionistas y Directorio de:

POLIURETT S.A.

En mi calidad de Comisario designada por la Junta General de Accionistas de POLIURETT S.A., y en cumplimiento a las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que, en el numeral 4 del artículo 321 de la Ley de Compañías así lo expresa, al igual que en los estatutos de la Compañía, tengo a bien presentar el informe sobre de las operaciones de la empresa, correspondientes al período económico-contable comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del año 2007; sobre el cual expreso lo siguiente:

1.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el ejercicio económico 2007, objeto de la presente revisión, análisis e información, la administración de la compañía ha dado fiel cumplimiento a las normas y disposiciones legales y reglamentarias así como también a las resoluciones y dictámenes de la Junta General de Accionistas y Directorio de POLIURETT S.A.

Una vez revisados los procedimientos de control interno, de ingresos, egresos, compras, adquisición de activos fijos, y otros, se establece que todos estos son los justos y adecuados para el correcto desempeño de Poliurett S.A y así también, tienden a salvaguardar los intereses y recursos de la empresa; al igual que el registro, control, conservación y custodia de los bienes de la compañía, los mismos que son responsabilidad directa de la Gerencia.

2.- ASPECTO LEGAL

Una vez revisados los libros sociales y de actas de POLIURETT S.A., los mismos que se mantienen actualizados y debidamente custodiados, de acuerdo a las normas legales pertinentes, tales son Actas de Junta General de Accionistas, expedientes de las Actas, Libro de Acciones y Accionistas, Libros de Contabilidad y los respectivos documentos de soporte de cada una de las transacciones y operaciones así supervisadas durante este año 2007.

3.- ASPECTO TRIBUTARIO

Como parte de esta revisión, se determina que la compañía a cumplido, aunque tardiamente, con todas sus obligaciones tributarias y fiscales, ateniéndose a los plazos y en los términos establecidos para su actuación como contribuyente, y dando cumpliendo igualmente a sus obligaciones para con la Superintendencia de Compañías e igualmente para con otras entidades de control e impositivas; el pago de contribuciones, impuestos y otros han sido calculados y cancelados correctamente.

4.- ASPECTO FINANCIERO

Examinado el Balance General de POLIURETT S.A., cerrado a Diciembre 31 del 2007 así como el Estado de Resultados por el periodo fenecido a esa misma fecha, y siendo estos de completa responsabilidad de la Gerencia de la empresa, y sobre la evaluación efectuada, considero importante la presentación de los aspectos más relevantes que serán de interés para los accionistas y directivos de la empresa, los mismos que se contienen así:

a) Activo Corriente:

- Como parte del Activo Corriente, los fondos disponibles en caja general y banco son de \$ 811,23 USD, que corresponden al giro normal de los valores a signados para dichos disponibles y los requerimientos operativos inmediatos.
- Las cuentas por cobrar a Clientes, tienen un valor de \$ 15.766,55 USD, entre los cuales tenemos a clientes que han comprado al por mayor los inventarios que Poliurett a rematado, pero cuyos cobros no ameritan crear contingente alguno.
- El rubro de impuestos retenidos por cobrar llegan a \$ 13.010,22 USD, de los cuales una parte será recuperada con la declaración respectiva en Enero/2007 y Abril/2007, salvo el valor de \$ 1.164,92 USD que se mantiene como crédito fiscal por retenciones en la fuente de años anteriores, valor este que deberá ser recuperado mediante trámite administrativo con el SRI directamente.
- Los inventarios de mercaderías para la venta constituyen también un rubro importante entre los activos corrientes, con un total de \$ 45.287,65 USD, los cuales son productos terminados, importados en su mayoría, y los cuales corresponden a su vez al nuevo giro de negocio de la empresa.

b) Propiedad, Planta y Equipo

- Realmente sus activos fijos, recién adquiridos a nombre de ARENA MOTO SHOP, mantienen un valor neto de \$4.246,46 USD.

c) Activos Diferidos

- Poliurett S.A.. al cierre del año 2007, tiene activos diferidos por \$18.995,12 USD, que son valores correspondientes al nuevo giro de negocio..

d) Pasivos

- El pasivo corriente está formado principalmente por créditos otorgados por proveedores tanto nacionales como extranjeros, por el valor de \$ 25.999,94 USD, préstamos de accionistas por \$ 9.972,23 USD, y obligaciones tributarias por \$1.477,65 USD.

e) Patrimonio

- El Capital suscrito y pagado por los Socios y Accionistas de POLIURETT S.A., es de \$ 800,00 USD, sus provisiones o aportes de socios para futura capitalización por \$ 119.042,10 USD, un valor por Reserva Legal de \$ 496,14 USD, y un saldo por utilidades no distribuidas de años anteriores de \$ 6.372,44 USD y todo esto ha generado una pérdida por \$ 31.136,44 USD.

f) Resultados

- Los resultados así logrados por POLIURETT S.A. durante el ejercicio 2007, arrojan una pérdida de \$ 31.136,44 USD, siendo los ingresos netos de \$ 46.987,36
-

USD, los gastos de administración y ventas y costos de ventas fueron de \$78.123,80 USD.

- Para en el pago del impuesto a la renta, que por este año 2007 no surtirá efecto, se debe considerar que por retención o anticipo del impuesto en la fuente, se han entregado ya al SRI, el valor de \$ 879,25 USD.

5.- INDICES FINANCIEROS

Como parte del presente informe y para una mejor y rápida comprensión de los resultados financieros logrados por POLIURETT S.A. en el año 2007, describo algunos aspectos relevantes que se determinan a través de índices financieros:

1.- Razones de Liquidez	Formulas	Resultados
1.1-Índice de Liquidéz	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,99
1.2-Prueba Acida	Act.Corr (-) Inventario/Pas.Corriente	0,79
1.3-Capital de Trabajo	Act.Corr (-) Pas.Corriente	37.425,83
1.4-Rotación Cap. Trabajo	Ventas / Cap.Trabajo	1,26

2.- Razones de Actividad	Formulas	Resultados
2.1-Rotación de Act. Fijos	Ventas / Activo Fijo Neto	15,92
2.2-Rotación de Act. Total	Ventas / Activo Total	0,35

3.- Razones de Deuda	Formulas	Resultados
3.1-Deuda Externa	Pasivo Total / Activo Total x 100	28,15
3.2-Deuda Interna	Patrimonio Total / Activo Total x 100	71,85

6.- CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

Para finalizar el presente informe y a efectos de cumplir con la gestión a mi persona confiada por los Socios y Accionistas de POLIURETT S.A. durante este año 2007, debo manifestar que: he recibido de parte de los administradores y funcionarios de POLIURETT S.A., toda la colaboración, apoyo e información del caso requerida, a fin de facilitar el fiel cumplimiento de mi responsabilidad y actividades en el transcurso del año en revisión, siendo mis visitas trimestrales de mucho beneficio para el mutuo y correcto desempeños, y sobre el análisis y comprobación de libros y papeles de la compañía, en balances de comprobación y estados de caja y cartera principalmente, me permito poner a consideración lo que a continuación expreso:

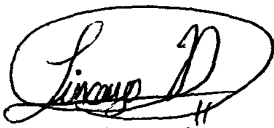
Al culminar y completar la revisión de los Estados Financieros por el periodo entre Enero 1º y Diciembre 31 del 2007, determino que los estados financieros corresponden a los registros reales y fidedignos de los libros contables de la empresa y así también en base a pruebas selectivas efectuadas, en mi opinión, estos presentan realmente la situación financiera y contable, así como también los correspondientes resultados de sus

operaciones, movimiento patrimonial y flujos de efectivo, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías y las NEC vigentes en el país para efectos de la revisión y seguimiento así efectuados.

En cuanto al resultado negativo alcanzado por la empresa durante el presente año 2007, recomiendo a los Socios, Directivos y Administradores analizar adecuadamente la estrategia de negocio implementada anteriormente y hacer los reparos debidos, en tal medida que evitemos un nuevo colapso financiero para POLIURETT S.A. y sus accionistas.

Por todo lo antes expresado, pongo a consideración y aprobación los estados financieros de POLIURETT S.A., por el año terminado a Diciembre 31 del 2007.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lincango D', enclosed within an oval-shaped scribble.

Ec. Dolores Lincango
COMISARIO
Quito, Abril 10 del 2008.