

César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

102.185

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136

Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
POLITOP S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de POLITOP S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los dos siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2004, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 2003, se consideran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2004.

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el período objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2004 aunque si pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría con el fin de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los dos párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de POLITOP S.A. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

19 de agosto de 2005

POLITOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	12,074
Cuentas por cobrar	366,141
Inventarios	380,520

Total activo corriente 758,735

MAQUINARIAS Y EQUIPOS, neto 452,251

ACTIVO DIFERIDO, neto 5,145

Total activo 1,216,131

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	466,186
Cuentas por pagar	698,699

Total pasivo corriente 1,164,885

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una	800	
Utilidad del ejercicio	50,446	
Total patrimonio de los accionistas	51,246	51,246

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 1,216,131

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

POLITOP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	2,566,262
COSTO DE VENTAS	2,418,157

Utilidad bruta	148,105
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	68,974

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	79,131
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	11,870

Utilidad antes de provisión para impuesto a la Renta	67,261
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	16,815

Utilidad neta	50,446
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

POLITOP S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Utilidad del año</u>
SALDOS AL 31-12-2003	800	-
Utilidad neta	-	50,446
SALDOS AL 31-12-2004	800	50,446
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

POLITOP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	50,446
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación	27
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(365,541)
(Aumento) en inventarios	(380,520)
Aumento en cuentas por pagar	698,699

Total de recursos generados por actividades de operación	3,111
---	--------------

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en maquinarias y equipos, neto	452,278
Aumento en cuentas de activos diferidos	5,145

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(457,423)
---	------------------

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aumento en obligaciones bancarias	466,186
-----------------------------------	---------

Total de recursos generados por actividades de financiación	466,186
--	----------------

Aumento neto en caja y bancos	11,874
--------------------------------------	---------------

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	200
Saldo al final del año	12,074

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

POLITOP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como sociedad anónima el 20 de mayo de 2002, con el objeto principal de dedicarse a la elaboración y transformación de productos plásticos, siendo su actividad básica la producción de botellas plásticas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Maquinarias y equipos- El valor del activo de las maquinarias y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las maquinarias y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Instalaciones, maquinarias, muebles y enseres y equipos de oficina	10%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

Clientes no relacionados	342,005
Crédito tributario	24,136

	366,141
	=====

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de inventarios estaban conformadas específicamente por los inventarios de suministros y materiales por un total de US\$ 380,520.

5. **MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de maquinarias y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
Costo y Revalorización				
Instalaciones, maquina- rias, muebles y equipos	-	1,094	-	1,094
Obras en proceso	-	451,184	-	451,184
	-	452,278	-	452,278
(-)Depreciación	-	(27)	-	(27)
GRAN TOTAL	-	452,251	-	452,251

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 2004, los documentos por pagar corresponden a un sobregiro bancario con el banco de Machala por un total de US\$ 466,186.

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	696,084
Otras cuentas por pagar	2,615
	698,699

8. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene pendiente registrar la apropiación requerida por ley.

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

10. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (19 de Agosto de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.