

Quito, Marzo del 2.002

**A la Junta General de Accionistas de
POLICRILART, CIA. LTDA.**

1. He auditado el Balance General de **POLICRILART, CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.001 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, con base a mi examen de auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como, la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

2. En mi opinión, los Estados Financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **POLICRILART, CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las leyes pertinentes.

3. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2.001, de **POLICRILART, CIA. LTDA.**, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo No. 213 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2.001, emitiré por separado.


LCDO. MARCO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 093

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO

POLIACRILART, CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	6.033,25	Sobregiro bancario	3.021,30
Documentos y cuentas por cobrar (nota a)	154.594,51	Cuentas por pagar (nota g)	198.468,21
Inventarios (nota b)	99.251,67	Impuestos por pagar (nota h)	13.256,58
Impuestos pagados por anticipado (nota c)	13.512,90	Acumulados por pagar (nota i)	30.518,58
Seguros pagados por anticipado	670,75		
Total del activo corriente	<u>274.063,08</u>	Total del pasivo corriente	<u>245.264,67</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, neto (nota d)	155.237,40	PASIVO A LARGO PLAZO (nota j)	117.451,66
INVERSIONES (nota e)	208.718,18		
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (nota f)	34.657,09	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	309.959,42
Total del activo	<u>672.675,75</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>672.675,75</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO**

POLIACRILART, CIA. LTDA.

**Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2.001
(Expresado en dólares)**

Ventas netas		813.467,74
Costo de ventas		<u>(528.903,46)</u>
Utilidad bruta en ventas		284.564,28
Gastos operacionales		
Gastos de ventas		(71.446,84)
Gastos de administración		<u>(154.027,99)</u>
Utilidad en operaciones		59.089,45
Otros ingresos (egresos) no operacionales		
Intereses - neto	(31.962,44)	
Pérdida en venta de activos	(1.269,40)	
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>6.836,99</u>	<u>(26.394,85)</u>
Utilidad antes de participaciones		32.694,60
15 % Participación trabajadores		(4.140,16)
25 % Impuesto a la renta		<u>(5.865,23)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>22.689,21</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO

POLIACRILART, CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en dólares)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD DEL EJERCICIO 32.694,60

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Depreciaciones 29.759,54
Provisión para cuentas incobrables 960,50
63.414,64

CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS

Cuentas por cobrar clientes 20.277,97
Otras ctas por cobrar (14.464,43)
Compañías vinculadas (23.402,51)
Inventarios (25.097,21)
Pagos anticipados (3.020,80)
Proveedores 73.212,11
Impuestos por pagar 4.620,55
Acumulados por pagar (17.561,90)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION 77.978,42

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Desembolsos por ampliación de planta industrial (29.635,00)
Desembolsos en compra de activos fijos (50.004,21)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (79.639,21)

FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiros bancarios 3.021,30
Desembolsos por pago de préstamos de accionistas (6.436,26)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (3.414,96)

Disminución de efectivo (5.075,74)
Saldo inicial de efectivo 11.109,00

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 6.033,25

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO

POLIACRILART, CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA AUMENTOS DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL			PERDIDA ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	SALDO FINAL AL 31/DIC/2.001
					REEXPRESION MONETARIA	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA POR			
SALDO AL 01.ENERO.2001	8.000,00	324.392,96	21.502,68	691,93	(286.743,65)	333.456,85	(125.136,24)			276.164,53
Capitalización acreencias		1.607,04								1.607,04
Incremento de capital	332.000,00	(326.000,00)	(6.000,00)							0,00
Ajustes períodos anteriores							(506,75)			(506,75)
Utilidad del ejercicio								32.694,60		32.694,60
SALDO AL 31.DICBRE.2001	340.000,00	0,00	15.502,68	691,93	(286.743,65)	333.456,85	(125.642,99)	32.694,60		309.959,42

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

Nota 1. - Descripción del negocio

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 14 de agosto de 1.989, en la ciudad de Quito, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de octubre del mismo año. Su objeto social es la fabricación de toda clase de productos y objetos de plástico, elaboración de materiales plásticos para la utilización en la industria plástica o comercializar al por mayor y menor productos químicos, polímeros, productos industriales comerciales y agrícolas. Igualmente podrá importar los insumos, maquinarias y equipos que fueren necesarios para el cumplimiento de su objeto. La compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley, que tengan relación con su objeto social.

Nota 2. - Principales Políticas Contables

a) Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.001, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y sus registros contables se mantienen en dólares.

b) Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. El costo de reparación y mantenimiento menores se cargan a los resultados del período al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se activan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

Las Tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>TASAS</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 %
MUEBLES Y ENSERES	10 %
EQUIPOS DE OFICINA	10 %
INSTALACIONES	10 %
EQUIPOS DE COMPUTACION	20 %
VEHICULOS	20 %

c) Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos terminados, suministros y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos, utilizando el método promedio.

Nota 3. - Notas A Los Estados Financieros

a) Documentos y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2.001, las cuentas por cobrar son las siguientes:

	US\$
Clientes.	94,455.91
Deudores varios	4,639.21
Empleados y funcionarios	25,417.51
Anticipo proveedores	<u>30,081.88</u>
Total	<u>154,594.51</u>

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue la siguiente:

	US\$
Saldo al 01 de enero el 2001	116.70
Adiciones	960.50
Retiros (1)	<u>(1,077.20)</u>
Saldo Final	<u>0.00</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar que se han mantenido por más de cinco años, por un total de USD 2,303.84, la diferencia no cubierta por la provisión para incobrables fue registrada directamente en los resultados del período .

b) Inventarios

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2.001, es la siguiente:

	US\$
Materia prima	48,828.45
Productos terminados	46,686.34
Repuestos y accesorios	3,576.53
Importaciones en tránsito (repuestos)	<u>160.35</u>
Total	<u>99,251.67</u>

c) Impuestos pagados por anticipado

La composición de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.001, es como sigue:

	US\$
Retenciones de IVA	988.39
Retenciones en la fuente	8,213.81
IVA pagado en compras	<u>4,310.70</u>
Total	<u>13,512.90</u>

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

d) Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2.001, la propiedad, planta y equipo, comprende los siguientes rubros:

CONCEPTOS	US\$	DEPREC.ANUAL %
Maquinaria en montaje	26,448.59	
Maquinaria y equipo	223,324.27	10
Equipo de oficina	642.56	10
Muebles y enseres	4,976.68	10
Instalaciones	1,157.44	10
Equipos de computación	3,855.86	20
Vehículos	<u>16,760.00</u>	20
Total	277,165.40	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(121,928.00)</u>	
Saldo Final Activo Fijo Neto	<u>155,237.40</u>	

El movimiento de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	US\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2.001	134,992.73
Adiciones	50,004.21
Depreciación del año	<u>(29,759.54)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2.001	<u>155,237.40</u>

El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

	US\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2.001	402,288.26
Baja de activos totalmente depreciados	(310,119.80)
Gasto del año	<u>29,759.54</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2.001	<u>121,928.00</u>

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

e) Inversiones

La composición de las inversiones, al 31 de diciembre del 2.001, es la siguiente:

Aportes Futuras Capitalizaciones en Compañías relacionadas

	US\$
Sintesa, S.A.	206,907.74

Acciones y Aportaciones

Electroquito	<u>1,810.44</u>
Total Acciones y Aportaciones	<u>208,718.18</u>

f) Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Corresponden a cuentas por cobrar con empresas relacionadas, las mismas que, al

	US\$
Sintesa, S.A.	26,289.39
Pinturas Wesco, S.A.	7,241.60
Interquim, SAC	<u>1,126.10</u>
Total	<u>34,657.09</u>

g) Cuentas por Pagar

La composición de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.001, es como sigue:

	US\$
Proveedores locales	68,805.49
Proveedores del exterior	129,077.26
Anticipos varios	<u>585.46</u>
Total	<u>198,468.21</u>

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

h) Impuestos por Pagar

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.001, fue como sigue:

	US\$
IVA en ventas	6,950.17
Retenciones en la fuente	963.28
Retenciones de IVA	2,611.04
Retenciones impuesto a la renta empleados	766.92
Impuestos municipales	595.00
Obligaciones con el IESS	<u>1,370.17</u>
Total	<u>13,256.58</u>

i) Acumulados por pagar

La composición de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.001, es como sigue:

	US\$
Intereses (1)	23,949.07
Beneficios sociales	5,364.51
Honorarios	<u>1,205.00</u>
Total	<u>30,518.58</u>

(1) Corresponden a intereses por préstamos de los socios :

	US\$
Dr. Kurt Freund	327.40
Eco. Mario Freud	<u>23,621.67</u>
Total	<u>23,949.07</u>

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

j) Pasivo a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.001, fue como sigue:

	US\$
<u>Préstamos de los socios</u>	
Eco. Mario freund	68,000.00
Dr. Kurt Freund	3,563.74
<u>Otras cuentas por pagar</u>	
Metamac Enterprice, Inc.	<u>45,887.92</u>
Total	<u>117,451.66</u>

k) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por trescientas cuarenta mil participaciones de US\$ 1.00, cada una.

l) Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que, las compañías limitadas, debidamente constituidas en el Ecuador, transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5 % de las utilidades anuales, hasta acumular, por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía.

m) Impuesto a la Renta

De conformidad con la ley de Régimen Tributario Interno, vigente para el año 2.001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15 % sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25 % sobre el resto de utilidades. Las Sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas, perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. La compañía aplicó sobre su utilidad gravable la tarifa del 25 %.

MARCO ANTONIO NOBOA JACOME
AUDITOR EXTERNO
RNAE NO. 093

n) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con la legislación laboral vigente, la Compañía debe destinar el 15 % de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

o) Eventos Subsecuentes

A partir del 01 de enero del 2.002, entra en vigencia el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el registro oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2.001 y de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 213, se presentará el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias.

p) Hechos Relevantes

Mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 19 de abril del 2.001, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del mismo año, la Compañía procedió a aumentar su capital en la suma de trescientos treinta y dos mil dólares (US\$ 332.000); mediante el mismo instrumento jurídico y por el mismo acto incrementó el valor de las participaciones sociales; el aumento ha sido suscrito y pagado en su totalidad por los socios, a prorrata de sus participaciones, con renuncia de su derecho preferente, con la autorización para la aceptación de nuevos socios y mediante la capitalización de la cuenta reserva facultativa y de las acreencias de los socios.