

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ dólares

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía Poliétilenos Expandidos Polix S.A.

- A. He auditado el balance general adjunto de **Poliétilenos Expandidos Polix S.A.** al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada 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, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.
- C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **Poliétilenos Expandidos Polix S.A.** al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- D. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía **Poliétilenos Expandidos Polix S.A.** al 31 de diciembre de 2006, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes señalado en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Circular 9170104DGEC-001 contenida en el Suplemento del Registro Oficial No. 264 publicado el 2 de febrero de 2004, se emite por separado.

Cpa. Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores 2203
Machala, mayo 11 de 2007



POLIETILENO EXPANDIDOS POLIEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos	2	\$ 104,94
Cuentas por Cobrar-Clientes	3	188.343,69
Cuentas por Cobrar	4	4.572,80
Inventario	5	57.781,47
Crédito Tributario	6	18.511,81
Crédito Tributario IVA	7	66.749,40
Total Activo Corriente		\$ 316.064,11

Fijo

	8	
Terrenos		\$ 113.039,62
Edificios		415.608,29
Muebles y Enseres		3.710,02
Maquinarias y Equipos		760.011,37
Equipos de Oficina		3.097,19
Equipos de Computación		5.950,50
Otros Activos Fijos		4.849,89
Total Activo Fijo		\$ 1.306.266,88
Depreciación Acumulada		-117.208,18
Total Activo Fijo Neto		\$ 1.189.058,70

Diferido

	9	
Gastos de Constitución		\$ 742,56
Amortización Acumulada		-111,39
Total Activo Diferido		\$ 631,17

Intangibles

	10	
Software Cristhel Manager		\$ 944,00
Software Global Soft		1.000,00
Amortización Acumulada		-216,55
Total Activo Intangible		\$ 1.727,45

Total Activo		\$ 1.507.481,43
---------------------	--	------------------------

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENO EXPANDIDOS POLIEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

PASIVO

Corriente

Cuentas por Pagar a Proveedores	11	\$	11.211,47
Cuentas por Pagar a Proveedores Exterior	12		82.175,00
Obligaciones Por Pagar	13		68.025,37
Obligaciones con la Administración Tributaria	14		9.535,70
Obligaciones con el IESS	15		10.426,36
Beneficios Sociales por Pagar	16		7.795,98
Cuentas por Pagar empleados	17		5.795,99
Otros Pasivos a Corto Plazo	18		170,94
15% Participación Trabajadores	19		5.802,40
Total Pasivo Corriente		\$	200.939,21

Largo Plazo

Cuentas por Pagar a Proveedores		\$	0,54
Obligaciones con Inst. Financieras	20		127.326,31
Préstamos de Accionistas	21		3.750,31
Obligaciones con Terceros	22		251.083,86
Total Pasivo Largo Plazo		\$	382.161,02

Patrimonio

Capital Suscrito	23	\$	1.000,00
Aportaciones para Futuras Capitalizaciones	24		1.066.758,04
Pérdidas Año 2004			-66.056,86
Pérdida Año 2005			-63.191,55
Pérdida del Ejercicio	25		-14.128,43
Total Patrimonio		\$	924.381,20

Total Pasivo y Patrimonio		\$	1.507.481,43
----------------------------------	--	-----------	---------------------

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENO EXPANDIDOS POLIEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Ventas	\$ 1.112.363,45
Costo de Ventas	-874.230,86
Utilidad Bruta	\$ 238.132,59

Gastos Operacionales:

Gastos de Administración y Ventas	\$ 163.154,47
Gastos Financieros	24.911,33
Otros Gastos	1.713,45
Total Gastos Operacionales	\$ 189.779,25

Gastos No Operacionales

Gastos no Deducibles	\$ 48.459,30
	-105,96
(-) 15% Participación Trabajadores	-5.802,40
(-) 25% Impuesto a la Renta	8.228,07
Perdida del Ejercicio	-\$ 14.128,43

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

	CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	PERDIDA AÑO 2004	PERDIDA AÑO 2005	PERDIDA AÑO 2006	TOTAL
Enero 1/2006	1.000,00	826.913,47	-66.056,86	-63.191,55		698.665,06
Pérdida Ejercicio 2006					-14.128,43	14.128,43
Aportes para Futuras Capitalizaciones		239.844,57				
Diciembre 31/2006	1.000,00	1.066.758,04	-66.056,86	-63.191,55	-14.128,43	924.381,20

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	\$ 1.302.846,00
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-822.368,73
Ingresos por devolución de Garantía	17.831,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	\$ 498.308,27

FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en adquisiciones de maquinarias	\$ -269.060,00
Efectivo utilizado en adquisiciones de otras actividades	-12.985,00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	\$ -282.045,00

FLUJOS USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos de terceros	\$ 88.718,00
Efectivo por financiamiento	-118.468,00
Dividendos pagados por Prestamos Bancarios L. Plazo	-44.681,00
Pago líneas de financiamiento	-150.309,00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-224.740,00

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	\$ -8.476,73
---	---------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$ 8.581,67
--	--------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	\$ 104,94
--	------------------

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía fue constituida en la ciudad de Machala, Cantón de la Provincia de El Oro, el 29 de marzo de 2004, con un capital de US\$ 1,000.00 inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 13 de abril del 2004. Su objeto social es dedicarse a la extrusión de láminas y accesorios espumados de polietileno y polipropileno de alta y baja densidad para uso de banano de exportación y embalajes en general.

Prácticas Contables

La Compañía ha utilizado en sus registros contables la unidad monetaria el US\$ de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Terrenos	
Edificios	5%
Planta	5%
Instalaciones	10%
Muebles & Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

2. Caja-Bancos

\$ 104.94

Registra el saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2006.

3. Cuentas por Cobrar -Clientes

\$ 168,343.69

Contabiliza el valor de \$ 165,934.96 a cargo de la firma Basmher S.A.; incluso el saldo de \$ 2,401.00 a cargo del cliente Kury González por la venta de rollos de polietileno y \$ 7.73 por retenciones de impuestos.

Ver notas a los estados financieros

POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

4. Cuentas por Cobrar

Préstamos a empleados	\$ 100.00
Impuesto a la renta a cargo de empleados	352.80
Anticipos a Particulares	4,120.00
	<u>\$ 4,572.80</u>

Registra el saldo de préstamo a empleados e impuesto a la renta y anticipos concedidos a particulares por la Compañía sin intereses

5. Inventarios

Inventario de Materia Prima	\$ 35,931.70
Inventario Productos Terminados	21,849.77
	<u>\$ 57,781.47</u>

Representa el stock de inventarios establecidos por la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2006.

6. Crédito Tributario

1% por el Impuesto a la Renta año 2004	\$ 444.69
1% por el Impuesto a la Renta año 2005	6,943.37
1% por el Impuesto a la Renta año 2006	11,123.55
	<u>\$ 18,511.61</u>

Saldo de las retenciones tributarias correspondientes al 1% de Impuesto a la Renta y 12% del Impuesto al Valor Agregado.

7. Crédito Tributario IVA

\$ 66,749.40

Representa el importe de las retenciones realizadas a la Compañía de años anteriores generado por el Impuesto al Valor Agregado al 31 de diciembre de 2006.

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

8. Activo Fijo

Terrenos	\$ 113,039.62
Edificios e Instalaciones	415,608.29
Maquinaria y Equipos	760,011.37
Muebles y Enseres	3,710.02
Equipos de Oficina	3,097.19
Equipos de computación	5,950.50
Otros Activos Fijos	4,849.89
Total Activo Fijo	\$ 1,306,266.88
Depreciación Acumulada	(117,208.18)
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,189,058.70

La compañía mantiene en "**Prenda Industrial**", de cuantía indeterminada a favor del Banco del Pichincha C.A., Sucursal Machala, la Máquina Extrusora y sus respectivos componentes, según consta en el documento habilitante correspondiente, el cual consta inscrito en el Registro Mercantil el 5 de Julio de 2005.

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico ajustado se depreciado bajo el método de línea recta.

9. Diferido

Gastos de Constitución y Organización	\$ 742.56
Amortización Acumulada	(111.39)
	\$ 631.17

10. Intangibles

Software Cristhel Manager	\$ 944.00
Software	1,000.00
	1,944.00
Amortización Acumulada de Intangibles	(216.55)
	\$ 1,727.45

11. Cuentas por Pagar a Proveedores

\$ 11,211.47

Contabiliza el saldo generado por los créditos otorgados a la compañía por sus Proveedores en materiales y suministros, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

12. Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior **\$ 82,175.00**

Contabiliza el saldo generado por la adquisición de materia prima a la firma de Ultramar "Vinmar International" Ltd., sin intereses anuales pendiente de liquidación.

13. Obligaciones por Pagar

Banco del Pichincha -porción corriente	\$ 45,595.54
Banco del Pichincha	22,429.83
	\$ 68,025.37

14. Obligaciones con la Administración Tributaria

Impuesto a la Renta 1%	\$ 1,227.49
Impuesto a la Renta 8%	16.00
Impuesto al Valor Agregado 100%	48.24
Impuesto al Valor Agregado 70%	2.52
Impuesto al Valor Agregado 30%	21.38
Impuesto a la Renta de la Compañía	8,220.07
	\$ 9,535.70

15. Obligaciones con el IESS

Aportes Individuales	\$ 1,265.09
Aportes Patronales	1,687.52
Fondos de Reserva	7,473.75
	\$ 10,426.36

16. Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	\$ 1,162.18
Décimo Cuarto Sueldo	1,405.88
Vacaciones por Pagar	5,227.92
	\$ 7,795.98

17. Cuentas por Pagar Empleados **\$ 5,795.45**

Contabiliza los importes por pagar al personal administrativo, de planta y al Ing. Atencia, sin intereses.

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

18. Otros Pasivos a Corto Plazo

Queval Quezada Valle y Cia.	\$ 66.50
Impuesto a la Renta a empleados	104.44
	\$ 170.94

Registra el saldo por las retenciones de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2006.

19. Participación de Trabajadores

\$ 5,802.40

Registra el 15% de participación para los trabajadores correspondiente al ejercicio contable del 2006.

20. Obligaciones con Instituciones Financieras

\$ 127,326.31

Contabiliza el saldo a la orden del banco del Pichincha generado por el Contrato de Mutuo o Préstamo con el interés anual original del 12%.

La Compañía obtuvo un financiamiento de USD \$ 250,000.00 en dólares de los estados Unidos de América en efectivo del Banco Pichincha pagaderos trimestralmente, plazo 108 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato de Mutuo o Préstamo No. 93284 con la tasa de interés 12% por ciento anual, la misma que está sujeta a los reajustes de acuerdo a lo establecido en la cláusula segunda del mencionado contrato. El importe fue acreditado en la cuenta corriente No. 3103872104, a la orden de la compañía, según consta en el mismo contrato.

21. Préstamos de Accionistas Locales Largo Plazo

\$ 3,750.31

Registra el saldo pendiente de liquidar sin intereses anuales otorgado por la Ing. Palacios Escobar Mercy Anabell a la compañía.

22. Obligaciones con Terceros a Largo Plazo Locales

Calero Cornejo Fernando Javier	\$ 20,117.07
Bonilla Jiménez Grace Dioselina	98,791.65
Olmedo William	42,175.14
Romero Loayza Jorge Enrique	90,000.00
	\$ 251,083.86

Representa los saldos generados por los préstamos de terceros a la compañía, para incremento de capital de trabajo sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

23. Capital Suscrito

Escobar Ortiz, Maria Betty	\$ 1.00
Palacios Escobar, Mercy Annabell	9.00
Calero Cornejo, Fernando Xavier	220.00
Apolo Dávila, Maria Del Carmen	120.00
Méndez Córdova	170.00
Atiencia Pinos, Wilfo Rubén	60.00
Lightscolor S.A.	420.00
	<u>\$ 1,000.00</u>

Contabiliza el importe de 1.000 acciones nominativas, ordinarias de un US\$ 1.00 cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2006.

24. Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Escobar Ortiz Maria Betty	\$ 1,066.76
Palacios Escobar Mercy Annabell	9,600.82
Calero Cornejo Fernando Javier	234,686.77
Apolo Dávila Maria del Carmen	128,010.96
Méndez Córdova Edison Ernesto	181,348.87
Atiencia Pinos Wilfo Rubén	64,005.48
Lightscolors S.A.	448,038.38
	<u>\$ 1,066,758.04</u>

Importe de las aportaciones en numerario de los accionistas para aumento del capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2006

25. La Compañía al 31 de diciembre de 2006, revela la pérdida de \$ 14.128.43.

26. La compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2006.

27. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, su objeto social es dedicarse a la extrusión de láminas y accesorios espumados de polietileno y polipropileno de alta y baja densidad para uso en la exportación de banano y embalaje en general, en tal virtud sus estados financieros no revelan tener propiedad intelectual ni derecho de autor al 31 de diciembre de 2006.

28. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales 2004, 2005, incluso 2006, para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

Ver notas a los estados financieros



POLIETILENOS EXPANDIDOS POLIEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

29. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 11 de 2007) no se han generado eventos relevantes que en opinión de la Administración de la compañía hubieren tenido efecto significativos en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros