

POLYFAN S.A.

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **POLIFAN S.A.:**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **POLYFAN S.A.**, correspondiente a los períodos económicos comprendidos entre 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL DE 1999, Y ENTRE EL 01 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre de 1999 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. No. R.O. 181 de abril de 1999.

La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.

- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificado y realizado un trabajo entre otros el de evaluar el Control Interno de la Compañía, con el objeto de conocer su grado de seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros.

Además esta auditoría ha evaluado los principios de contabilidad observados y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

- 3.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 1999, presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa **POLYFAN S.A.** al 31 de diciembre de 1999; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.



JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. No. 150
Contador Público Autorizado, Reg. 3427

POLYFAN S. A.
ESTADO DE SITUACION
Al 30 DE ABRIL DE 1999
(sucres miles)

ACTIVO		PASIVOS	
Corriente		Corto Plazo	
Caja-Bancos	-41.739	Operaciones Bancarias	1.007.480
Cuentas y Docum. Por Cobrar	3.328.368	Proveedores	331.409
Inventario	297.610	Otras Cuentas por Pagar	3.135.977
Total Corriente	3.584.239	Obligac. Con trabajadores	49.623
		IVA por Pagar	8.797
Fijo		Total Corto Plazo	4.533.266
Muebles y Enseres	35.051	Largo Plazo	1.740.704
Equipo de Oficina	65.943		
Maquinaria de Planta	6.788.788		
Equipo de Planta	177.007		
(-) Depreciación Acumulada	-4.112.718		
Total Fijo	2.954.071		
Inversiones Permanentes	983.796	PATRIMONIO	
Otros	182.680	Capital	300.160
		Reservas	2.584.977
		Pérdida del Ejercicio Anter.	-630.722
		Pérdida del Ejercicio	-823.599
		Total Patrimonio	1.430.816
TOTAL ACTIVOS	<u><u>7.704.786</u></u>	PASIVOS & PATRIMONIO	<u><u>7.704.786</u></u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

POLYFAN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de enero al 30 de abril de 1999
(sucres miles)

VENTAS		1.072.984
(-) COSTO DE VENTAS		-1.087.741
Costo de Producción	1.087.741	
Costo de Mercaderías Vendidas	<u>-</u>	
Utilidad Bruta en Ventas		-14.777
GASTO DE ADMINISTRACION		-105.873
Gasto de Personal	51.307	
Gastos Generales	<u>54.566</u>	
GASTO DE VENTAS		-19.079
Gasto de Personal	16.505	
Gastos Generales	<u>2.574</u>	
Utilidad o pérdida Operacional		-139.729
(+/-) OTROS INGRESOS/EGRESOS		-683.870
Intereses y com. Pagadas a Bancos	-294.672	
Intereses y com. A Terceros	-	
Pérdida en cambio de moneda	-390.791	
Egresos Misceláneos	-7	
Intereses Ganados	689	
Ingresos Misceláneos	<u>911</u>	
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-823.599</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

POLYFAN S. A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de diciembre de 1999
(sucres miles)

ACTIVO			PASIVOS		
Corriente	Nota		Corto Plazo	Nota	
Caja-Bancos	2	267.707	Operaciones Bancarias	7	542.066
Cuentas y Docum. Por Cobrar	3	3.674.593	Proveedores	8	812.611
Inventario	4	324.542	Otras Cuentas por Pagar	9	4.598.353
Total Corriente		4.266.842	Obligac. Con trabajadores	10	39.400
			IVA por Pagar		-10.322
Fijo	5		Total Corto Plazo		5.982.108
Muebles y Enseres		54.263			
Equipo de Oficina		100.893	Largo Plazo	11	2.385.574
Maquinaria de Planta		5.406.202			
Equipo de Planta		270.820			
(-) Depreciación Acumulada		-2.572.766			
Total Fijo		3.259.412			
Inversiones Permanentes	6	1.505.208			
Otros	6	182.680			
			PATRIMONIO	12	
			Capital		300.160
			Reservas		2.355.521
			Pérdida del Ejercicio Anter.		-965.004
			Pérdida del Ejercicio		-844.217
			Total Patrimonio		846.460
TOTAL ACTIVOS		<u>9.214.142</u>	PASIVOS & PATRIMONIO		<u>9.214.142</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

POLYFAN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de mayo al 31 de diciembre de 1999
(sucres miles)

VENTAS		5.986.940
(-) COSTO DE VENTAS		-5.405.645
Costo de Producción	4.064.876	
Costo de Mercaderías Vendidas	<u>1.340.769</u>	
Utilidad Bruta en Ventas		561.295
GASTO DE ADMINISTRACION		-504.383
Gasto de Personal	172.871	
Gastos Generales	<u>331.492</u>	
GASTO DE VENTAS		-71.354
Gasto de Personal	49.645	
Gastos Generales	<u>21.709</u>	
Utilidad o pérdida Operacional		-14.422
(+/-) OTROS INGRESOS/EGRESOS		-829.795
Intereses y com. Pagadas a Bancos	-404.496	
Intereses y com. A Terceros	-105	
Pérdida en cambio de moneda	-430.177	
Egresos Misceláneos	-231	
Intereses Ganados	4.322	
Ingresos Misceláneos	<u>892</u>	
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-844.217</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

POLYFAN S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 1999
(sucres miles)

PATRIMONIO INICIAL **2.254.415**

Capital Social	300.160
Reserva Revalorizac. Del Patrimonio	2.584.977
Reexpresión	2.195
Utilidades Retenidas	4.879
Pérdida del Ejercicio	<u>-637.796</u>

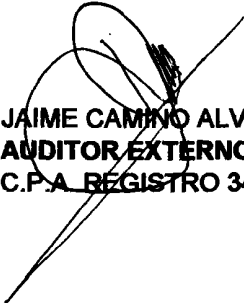
AUMENTOS DE CAPITAL **0**

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR AP. **-1.407.955**

Reserva Revalorización Patrimonio	-229.456
Revaloriz. Pérdida de Ejerc. Anteriores	-327.208
Reexpresión Monetaria Ajuste	-2.195
Pérdida del presente ejercicio	-844.217
Utilidades Retenidas	<u>-4.879</u>

PATRIMONIO ACTUAL

846.460


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427



POLYFAN S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 1999
(sucres miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO **2.506.047**

Diferencial Cambiario	430.407
Cargos por Depreciación de Activos	615.196
Decremento de activos fijos	3.255.323
Ajustes	<u>-1.794.879</u>

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO **-2.067.132**

Decremento Pasivo L. Plazo	1.126.678
Compra de Activo Fijo	485
Reserva Revalorización del Patrimonio	-229.456
Pérdida de Ejercicios Anteriores	327.208
Pérdida Ejercicio 1999	<u>842.217</u>

VARIACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO **438.915**

Capital de Trabajo al final del período	-1.715.266
(-) Capital de Trabajo al inicio del período	<u>-2.154.181</u>

VARIACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO **438.915**


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

POLYAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

POLYFAN S. A., es una sociedad que funciona legalmente y conforme al "Objeto" escriturado su actividad principal es la fabricación por extrusión de lámina P.V.C polietileno, polipropileno y otros similares, la comercialización de productos elaborados ya sea en forma directa o por interpuesta personal natural o jurídica, así como la venta de servicios de la fabricación por extrusión de lámina en cualquier material.

Las políticas contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías y por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación.

Sus registros se llevan en moneda nacional (sucres) y los estados financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los ingresos se han tratado independientemente aplicando el principio de realización y los costos y gastos se determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

Los estados financieros se han ajustado en concordancia al reglamento de Reexpresión Monetaria, utilizando las cuentas adecuadas previstas para este cometido y el índice aplicado es del 53%, publicado por el INEC. Los registros contables de las transacciones económicas y su información están basados en el principio de la equidad. Y a través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del ente contable.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros reexpresados:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones y que fueron ajustadas al 31 de diciembre de 1999 conforme a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno. Y además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 1999.



Los ajustes de CORRECCION MONETARIA cuyo índice de 53% publicado por el INEC en el Registro Oficial, se encuentran reflejados en lo cálculo y aplicaciones correspondientes, de acuerdo a lo normado en la Ley.

1.2 Efectivo y Equivalentes

Se encuentra conformados por Caja, Bancos en moneda nacional y en moneda extranjera e Inversiones.

1.3 Los Inventarios:

Los inventarios lo componen:

- ♦ Materias Primas
- ♦ Productos en proceso
- ♦ Producto Terminado
- ♦ Importaciones

1.4 Activos Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA, y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

♦ Equipo de Oficina	10%
♦ Muebles y Enseres	10%
♦ Maquinaria de Planta	10%
♦ Equipo de Planta	10%

1.5 Reexpresión Monetaria:

Se han realizado los "ajustes" por la inflación que afecta anualmente y que está contemplado en la Ley y Reglamento pertinente, a las cuentas involucradas.

1.6 Moneda Extranjera

Siendo la unidad monetaria en el Ecuador el sucre la contabilidad se realiza de conformidad en lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los Activos y Pasivos generados en moneda extranjera se ajustaron al Tipo de Cambio de S/. 20.000 por US\$1, al 31 de Diciembre de 1999.

NOTA 2

CUENTAS

Abril 30-99

Diciembre 31-99

Cifras en miles de sucres

CAJA BANCOS

Caja	300	300
Caja Chica	638	638
Caja Sucre	33.162	54.205
Subtotal Caja	34.100	55.143

Produbanco	40.811	168.963
Banco Pichincha	27.753	19.080
Banco Pichincha Dólares	-29.582	23.579
Banco Aserval	-116.376	254
Banco de Préstamos	708	708
Banco de Popular	687	-
Banco de Colombia	160	-
Subtotal Bancos	-75.839	212.564

TOTAL CAJA BANCOS **-41.739** **267.707**

NOTA 3

CLIENTES POR COBRAR

Neyplex Cía Ltda	5.882	-
Multibac. S. A.	3.340.978	3.563.421
Plastiflex S. A.	4.503	4.503
Marcelo Quinaucho	-	15.423
Latinval S. A.	4.240	5.480
Alfonso Cárdenas Félix	-	24.304
Econ. Vinicio Aguilar	-	8.480
Roche del Ecuador	6.000	6.000
Amelia Pico	-	5.320
Otros menores	528	607
TOTAL CLIENTES POR COBRAR	3.362.131	3.633.538

CUENTAS POR COBRAR PERS. **8.311** **2.629**

ANTICIPO ENTREG. A CONTRATO

Sandra Rivadeneira	-58.957	-
Idiarte Luis	6.366	6.366
Luis Hidalgo	-	20.000
TOTAL ANTICIPO ENTREG. A C.	-52.591	26.366

VALORES ENTREG. EN GARANT.

Fondo Garant. Medidor Luz	1.372	1.372
Fondo Garant. Equipo Médico	6.392	6.392
TOTAL VALORES ENTREG. GAR.	7.764	7.764

OTRAS CUENTAS POR COBRAR **2.753** **4.296**

TOTAL CUENTAS POR COBRAR **3.328.368** **3.674.593**

NOTA 4 INVENTARIOS

		Saldo a:	
		Abril 30-99	Dicie 31-99
IMPORTACIONES		Cifras en miles de sucres	
Cuchillas		2.413	2.413
Materia Prima		2.026	2.026
TOTAL IMPORTACIONES		4.439	4.439
INVENTARIOS			
Inventario de Artículos Terminados		23.507	148.826
Inventario de Materias Primas		269.684	171.277
TOTAL INVENTARIOS		293.171	320.103
TOTAL INVENTARIOS		297.610	324.542

NOTA 5

ACTIVOS FIJOS	Saldo Ini.	Adiciones	Bajas	Reexp Mon.	Total Activo
Muebles y Enseres	35.051	485	-	18.727	54.263
Equipo de Oficina	65.943	-	-	34.950	100.893
Maquinaria de Planta	6.788.788	-	-3.255.323	1.872.737	5.406.202
Equipo de Planta	177.006	-	-	93.814	270.820
(-) Depreciación Activos Fijos	-3.877.158	-625.325	2.688.896	-759.179	-2.572.766
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.189.630	-624.840	-566.427	1.261.049	3.259.412

NOTA 6

INVERSIONES			
Multibac S. A		983.796	1.605.208
OTROS ACTIVOS			
Impuesto Retenido		178.136	178.136
Otros		4.544	4.544
Total Otros Activos		182.680	182.680

NOTA 7

OBLIGACIONES BANCARIAS			
Produbanco		237.127	432.849
Banco Aserval		730.333	109.444
Banco Préstamos		40.000	-227
Total Obligaciones Bancarias		1.007.460	542.066

NOTA 8

Saldo a:

Abril 30-99**Diciembre 31-99**

Cifras en miles de sucres

PROVEEDORES

Neyplex Cía Ltda.	223.769	408.663
Químico Paper Plus	32.999	194.663
Sinclair	4.840	57.659
HEDDAEUS	37.895	42.740
Nutec	9.179	34.456
American Home	9.405	20.204
Empresa Eléctrica	6.008	14.095
Offsetec S. A.	-	10.176
Otros menores		18.861
Gran Colombia	3.592	3.592
Edificio Aries	2.873	2.873
Empresa de Agua Potable	114	2.412
FAJAM	736	2.217
TOTAL PROVEEDORES	331.410	812.611

NOTA 9**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Neplex	92.940	124.429
Ing. Ney Mancheno	2.816.615	4.473.844
Muehlstein USA	91.986	-
Vinmar International	134.436	-
Otros	-	80
TOTAL OTRAS CTAS. POR PAGAR	3.135.977	4.598.353

NOTA 10**OBLIG. CON TRABAJADORES**

Nómina por Pagar	16.281	18.321
Aportes y Préstamos IESS	5.288	3.000
Beneficios Sociales por Pagar	27.992	18.017
Otros	62	62
TOTAL OBLIG. TRABAJAD.	49.623	39.400

NOTA 11**PASIVO LARGO PLAZO**

Bank Of Boston	1.499.699	2.144.569
Instituciones Financieras	241.005	241.005
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.740.704	2.385.574

NOTA 12**PATRIMONIO****CAPITAL SOCIAL**

Ing. Ney Mancheno	156.083	156.083
Sra. Verónica de Perez	16.509	16.509
Sra. Sonia de Mora	16.509	16.509
Sonia Suarez de Mancheno	78.041	78.041
Ney Alberto Mancheno	16.509	16.509
Jorge Iván Mancheno	16.509	16.509
TOTAL CAPITAL SOCIAL	300.160	300.160

RESERVA REVAL. DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	2.584.977
(-) Baja de Activos Fijos	-566.427
Ajuste a Ctas Patrimoniales	159.085
Transferencia de Reexpres. Mon.	<u>177.886</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	2.355.521

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS:

(Cifras en sucres)

ADQUISICIONES: MUEBLES Y ENSERES, Compras..... S/. 485.000**AJUSTES:** MAQUINARIA DE PLANTA, por depreciación total de
un bien S/. 3.255'323.000**REEXPRESION MONETARIA: SOBRE ACTIVOS SOBRE DEPRECIACNS.**

Maquinaria de Planta	1.872'736.677	(709'850.708)
Equipo de Planta	93'813.645	(30'977.399)
Muebles y Enseres	18'727.021	(6'725.908)
Equipo de Oficina	34'949.931	(11'624.713)

**REEXPRESION MONETARIA
SOBRE PASIVO A LARGO
PLAZO Y CUENTAS DEL
PATRIMONIO:**

PASIVO LARGO PLAZO:

Banco de Boston	(644'870.355)
Ing. Ney Mancheno	(938'920.537)
Produbanco	(195'980.800)
Multibac S.A.	521'411.880
Pérdida ejercicios anteriores ...	334'282.729
Reserva Revaloriz. Patrimonio..	(159'084.800)

TRANSFERENCIA A REEXPRES MONET. (177'886.663)


OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

En nuestra opinión, la Empresa **POLYFAN S.A.** ha cumplido con todos sus obligaciones tributarias, así:

IMPUESTO A LA RENTA:

Presentó tanto la información del Balance conteniendo movimientos de enero a Abril 30/99, como también por el restante período de mayo a diciembre de 1999 con pérdida producida al final del ejercicio a diciembre 31.99. Por tanto no hubo pago de impuesto a la Renta por el año de 1999.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

POLYFAN S.A. ha proporcionado la información mensual en sendas declaraciones con pagos en diez de los doce meses del año, concordando el saldo a diciembre 31.99 con el constante en el Libro Mayor.

IMPUESTO AL PATRIMONIO:

Este tipo de impuesto, fue cumplido en sus dos pagos, en agosto y en octubre del 50% cada uno sobre la base señalada por el Ministerio de Finanzas, es decir del total del patrimonio declarado en 1998.

