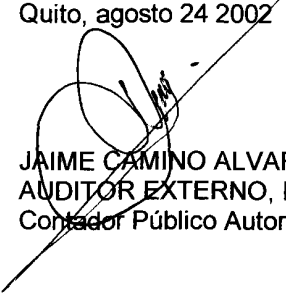


INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Gerente de POLYFAN S.A. :

1. Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de la Empresa POLYFAN S.A., correspondientes al período comprendido, entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2001, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2001, conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O.181 de Abril de 1999 y reformas.
La preparación de dichos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos.
2. Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas vigentes en el Ecuador, con un trabajo planificado tendiente a evaluar el "Control Interno de la Compañía", con el fin de conocer su "Grado de Seguridad"; y, que los Estados Financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en estados financieros. Además, se ha evaluado los Principios de la 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. La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación, sus Registros se llevan en Castellano, en dólares(moneda adoptada por el Ecuador, desde el 1 de abril 2000 en adelante hasta diciembre 2001). Los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad; para la medición y reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos, así para los Ingresos el principio de "realización"; y para los Gastos acorde al principio de "reconocimiento". Los registros contables de las transacciones económicas y su información están basados en el principio de "equidad". A través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del "ente contable". Su contabilidad financiera ejecuta bien la medición de los recursos y obligaciones económicas, reflejándose en la aplicación de una sistema adecuado en su realidad económica desde años anteriores. La información está prevista en períodos mensuales.
4. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2001, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa POLYFAN S.A. al 31 de Diciembre del 2001, y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptadas y vigentes en el país.

Quito, agosto 24 2002


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNSC. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

BALANCE GENERAL AUDITADO

Al 31 de diciembre del 2001

(cifras en dólares)

ACTIVOS

CORRIENTES:	Notas	
Caja Bancos	2	7,501
Clientes por Cobrar	3	258,498
Por Cobrar al Personal		1,920
Otras Cuentas por Cobrar	4	15,027
Impuestos Anticipados	5	26,864
Inventarios	6	53,847

Total Activo Corriente 363,657

NO CORRIENTES:

Propiedad, Planta y Equipo	7	509,445
Depreciación Acumulada		(345,602)

Total Activo Fijo 163,843

Inversiones a Largo Plazo 60,208

Total Activo no Corriente 224,051

PASIVOS

CORRIENTES:	Notas:	
Proveedores Locales	8	89,504
O.Cuentas por Pagar	9	38,892
IESS e Impsts.p. Pagar	10	3,281
Obligaciones Sociales		2,062
Total Pasivo Corriente		133,739

NO CORRIENTES:

Obligaciones Largo Plazo 11 309,577

Total Pasivos: 443,316

PATRIMONIO:

Capital Social	12,006
Reserva de Capital	214,954
Pérdidas Ejerc.anteriores	(85,074)
Utilidad delEejerc.anterior	10,373
Resultado Presente Ejercicio	(7,867)

Total Patrimonio 144,392

TOTAL ACTIVOS 587,708

TOTAL PASIVOS Y PATRIM. 587,708

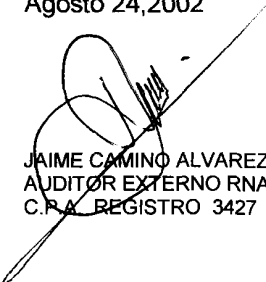
Agosto 24, 2002

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

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001
(cifras en dólares)

	2001		2000	
INGRESOS POR VENTAS NETAS	657,289	100 %	871,054	100 %
MENOS: COSTO DE VENTAS:	587,471	89.4%	741,170	85.1 %
UTILIDAD BRUTA	69,818		129,884	
GASTOS OPERACIONALES:				
Gastos Administrativos	72,449	11 %	38,931	4.5 %
Gastos de Ventas	7,071	1.1 %	7,401	0.8 %
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(9,702)		83,552	
CUENTA R.E.I. (ganancia)			9,348	(1.10) %
Otros Ingresos	1,926	(0.3) %	31,636	(3.60) %
Otros Egresos	31	0 %	48,500	5.6 %
Gastos Financieros	60	0 %	65,663	7.5 %
RESULTADO DEL EJERCICIO:	(7,867)	(1.2 %) 100 %	10,373	1.2 % 100 %

Agosto 24, 2002


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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2001
(Cifras en dólares)

PATRIMONIO INICIAL	152,259
Capital Social	12,006
Reserva de Capital	214,954
Reserva Facultativa	0
Pérdidas Ejercicios Anteriores	(85,074)
Utilidad del Ejercicio 2000	<u>10,373</u>
 AUMENTOS DE CAPITAL	 0
 SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR	 (7,867)
 Pérdida del presente ejercicio	 (7,867)
 PATRIMONIO ACTUAL	 144,392

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2001
(cifras en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:	50,460
Cargos por depreciaciones.....	49,799
Ajustes	661
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:	63,196
Compra de Activos Fijos	37,829
Decrementos Pasivo a Largo Plazo	17,500
Pérdida del presente ejercicio	7,867
<u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u>	<u>(12,736)</u>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	229,918
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	242,654
<u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u>	<u>(12,736)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001,
EN LO QUE TIENE QUE VER A LOS SALDOS.

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 y otros similares, la comercialización de productos elaborados ya sea en forma directa o por interpuesta persona 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 dólares de los Estados Unidos de América. 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 determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

1.1 Efectivos y Equivalente:

Se encuentran conformados por Caja General, Caja Chica y Bancos en el Ecuador.

1.2 Los Inventarios:

Lo componen: Materias Primas; Productos en Proceso; Producto Terminado; Importaciones.

1.3 Activos Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el Método de Línea Recta; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir el 10% en todos los rubros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS..... 2001

NOTA 2.

CAJA Y BANCOS:

Se procedió a la verificación de las Conciliaciones Bancarias.

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC. 2001

CAJA:

Caja Chica 150

BANCOS:

Produbanco, cta. cte. No. 5532167	3,584	
Del Pichincha	2,163	
Del Pichincha, cta. Cte. No. 2311-8167	1,595	
Banco Aserval, cta.cte. No. 1112040194	9	7,351
<u>TOTAL CAJA BANCOS</u>		<u>7,501</u>

NOTA 3.

CUENTAS POR COBRAR:

Multibac S.A.	256,708
Latinval S.A.	1,790
<u>TOTAL CUENTAS:</u>	<u>258,498</u>

NOTA 4.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Idiarte Luis	221
Manolo Lecaro	2,500
Anticipo Imp. Neyplex	11,095
Varias cuentas	900
Fondo Garantía, medidor luz	55
Fondo Garantía, Eq. Médico	256
<u>TOTAL OTRAS CUENTAS P. COBAR</u>	<u>17,027</u>

NOTA 5.

IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Dividendo Impuesto Renta Empresa	54
Impuesto Renta retenidos	20,500
Crédito Fiscal, IVA	3,801
Retención IVA	2,509
<u>TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>26,864</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS..... 2001

NOTA 6.

INVENTARIOS:

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC. 2001

Artículos Terminados	3,557
Materias Primas	44,359
Materiales Directos (Local)	4,709
Material rec. Granulado	<u>1,222</u>
TOTAL INVENTARIOS:	<u>53,847</u>

NOTA 7.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo Inicial	Adicio- nes	Bajas	Depreciaciones	Activos netos
Depreciables:					
Muebles y Enseres	3,827	o.	o.	- 2,584	1,243
Equipo de Oficina	7,769	6,902	o.	- 7,417	7,254
Maquinaria de Planta	438,489	30,061	o.	- 323,396	145,154
Equipo de Planta	<u>22,396</u>	<u>o.</u>	<u>o.</u>	<u>- 12,204</u>	<u>17,192</u>
TOTALES:	472,481	36,963	o.	- 345,602	163,483

NOTA 8.

PROVEEDORES LOCALES:

Neyplex C. Ltda.	35,323
Multibac S.A.	40,504
Nutec	328
Empresa Eléctrica	1,586
Empresa Agua Potable	190
Heddaeus	8,268
Químicos Paper Plus	2,599
Disgrafik	60
Varios Proveedores a pagar	<u>646</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS P. COBAR	<u>89,504</u>

NOTA 9.

OTRAS CUENTAS A PAGAR:

Neyplex C. Ltda.	<u>38,892</u>
-----------------------	---------------

NOTA 10.

IESS E IMPUESTOS POR PAGAR:

	(cifras en dólares) <u>SALDOS AL 31 DIC. 2001</u>
Aporte Patronal e Individual	839
Préstamos IESS	11
Fondo de Reserva	1,786
Retenciones IVA 100%	159
Retenciones en la Fuente 1 %	384
Retenciones en la Fuente 5 %	102
<u>TOTAL INVENTARIOS:</u>	<u>3,281</u>

NOTA 11.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Ing. Ney Mancheno (Cta. Bco. De Boston)	85,783
Ing. Ney Mancheno	214,154
Instituciones Financieras	9,640
<u>TOTAL OBLIG.L. PLAZO:</u>	<u>309,577</u>

NOTA: La deuda a largo, que mantiene la Empresa Polyfan S.A. obedece a tres rubros:

El primero por USD. \$ 85,783 a favor del Ing Ney Mancheno, en razón de que él realizó la cancelación correspondiente del valor adeudado al Banco de Boston, ya que la Empresa no pudo pagar a sus vencimientos.

El segundo, USD. \$ 214,154 a favor del Ing. Ney Mancheno, resultado de varios préstamos conferidos a la Empresa para cubrir diferente necesidades para su operación.

LAS DOS DEUDA ESTAN DETERMINADOS A UN VENCIMIENTO A CINCO AÑOS. ASI LO HA CONCEDIDO EL SOCIOS (Ing. Ney Mancheno) SIN COBRO DE INTERESES.

El tercero, por el valor de USD. 9,640 a favor de varias instituciones financieras, a ser cancelado dentro de DOS AÑOS, a un INTERES del 14 %.

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN EL AÑO 2001.

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

IMPUESTO A LA RENTA:

POLYFAN S.A., ha efectuado su declaración del Impuesto a la Renta Anual (2001), tributando como se ha determinado en las Leyes Tributarias vigentes. Considerando los INGRESOS NETOS del período por las ventas realizadas, de otros ingresos y; DEDUCIENDO los Gastos Operativos, Financieros y otros egresos, hasta llegar a determinar el "Resultado del año 2001", es decir la PERDIDA que asciende a la suma de USD.\$ 7,867.

Por otra parte la presente auditoría, considera que se declare el resultado de la Cuenta REI (ganancia USD. 9,348) en la aplicación del NEC 17; a pesar de que no existiera un Impuesto a pagar, por que los Impuestos Retenidos son más elevados. Pero se debe cumplir con lo dispuesto en la Resolución 0921, publicado en R.O. 229 de diciembre del 2000. En razón de que el Tribunal Constitucional sancionó el pago de los resultados en calidad de Utilidad de la Cuenta REI, desechando las recomendaciones de las Cámaras de Comercio e Industrias que se hallaban en desacuerdo con esta determinación.

IMPUESTO A L VALOR AGREGADO – I V A.

POLYFAN S.A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2001, y mantiene un saldo a su favor, resultante de la imputación de los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos, versus el IVA de Ventas, todo esto permitido por la Ley.

Por otro lado, la presente auditoría estableció que, la Empresa POLYFAN S.A. adeuda la cantidad de USD. 288,91 (doscientos ochenta y ocho, 91/100 dólares) a favor del SRI, pues los Libros Contables revisados así lo testimonian.

La Compañía Polyfan S.A. no es Contribuyente Especial.

RETENCIONES DEL I.V.A.:

POLYFAN S.A. realizó retenciones del 100% en compras y en pago por servicios. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas.

IMPUESTO RENTA RETENIDOS EN LA FUENTE:

Todos los Impuestos retenidos tanto en adquisición de bienes, como por pagos de servicios profesionales a personas naturales y a sociedades, fueron reintegrados mensualmente dentro de los treinta días subsiguientes, es decir, de acuerdo a lo permitido por la Ley.

ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA.

La Empresa POLYFAN S.A. En razón de que las retenciones del Impuesto a la Renta a favor de la Empresa en el año 2000, superaron a la cifra del Impuesto Causado en su 50%, y no fue obligado al pago de los Anticipos de Impuesto a la Renta para el año 2001.