

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Tlf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:
POLIFILM CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 28 de abril del 2005



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja y bancos 17.970	Préstamos y sobregiros bancarios 1.553.624
Documentos y cuentas por cobrar:	Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 6) 135.942
Clientes 831.163	3.752 Documentos y cuentas por pagar:
Compañías relacionadas (Nota 3) 911.944	0 Proveedores - exterior 159.928
Varios deudores 3.752	Proveedores - nacionales 144.625
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4) <u>-13.513</u> 1.733.346	Acreedores varios <u>42.477</u> 347.030
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 7) <u>70.355</u>
Productos terminados 25.794	Total pasivo corriente 2.106.951
Productos en proceso 39.213	
Materia prima 522.439	
Suministros y otros <u>18.958</u> 606.404	
Pagos anticipados 90.872	
Total activo corriente <u>2.448.592</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5) 3.010.357	PATRIMONIO (Nota 10) 3.351.998
TOTAL ACTIVOS <u>5.458.949</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>5.458.949</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFIM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - nacionales	3.586.929
Ventas - exterior	66.412
Total	<u>3.653.341</u>

COSTOS

Costo de ventas	3.280.673
-----------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

372.668

GASTOS

Gastos de venta	67.036
Gastos de administración	104.712
Gastos financieros	<u>102.346</u>
Total	274.094

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	1.812
----------------	-------

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

100.386

Provisiones:

Participación de trabajadores	(Nota 8)	-15.058
Impuesto a la renta	(Nota 8)	<u>-21.332</u>

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

63.996

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2003	400	1.401	3.238.889	4.872	26.627	15.813	3.288.002
Transferencia resultado ejercicio anterior					15.813	-15.813	0
Reclasificación menor		-853			853		0
Utilidad neta del ejercicio						63.996	63.996
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2004	400	548	3.238.889	4.872	43.293	63.996	3.351.998

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 63.996

Depreciación de propiedad, planta y equipo 201.839

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
 ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Documentos y cuentas por cobrar	-871.254	
Inventarios	-96.910	
Pagos anticipados	20.294	
Documentos y cuentas por pagar	-196.434	
Gastos acumulados	19.302	
		-1.125.002

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-859.167**

Adiciones en la propiedad, planta y equipo -13.001

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-13.001**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	1.360.428	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	-494.516	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **865.912**

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **-6.256**

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 24.226

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO **17.970**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

POLIFILM CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 11 de junio de 1991, iniciando efectivamente sus operaciones a partir del ejercicio 2001. Su objetivo principal consiste en la elaboración, producción y distribución de plásticos sus derivados de polipropileno, polietileno, laminados y otros a base de plásticos, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de POLIFILM CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 5% muebles enseres y equipo de oficina 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2001.

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA. y corresponde principalmente a entregas de materia prima y por pagos de servicios compartidos como el de energía eléctrica, efectuados directamente por la Compañía.

RAFIATEX CIA. LTDA.

911.944

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Durante el presente ejercicio no se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2004, es igual al ejercicio anterior por \$ 13.513.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2003				31-12-2003
Edificios e instalaciones	144.213	0			144.213
Maquinaria de fábrica	3.693.719	13.001			3.706.720
Equipo auxiliar	11.100	0			11.100
Muebles y eq. de oficina	1.372	0			1.372
Vehículos	21.777	0			21.777
Suman	3.872.181	13.001	0	0	3.885.182
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	2.810			14.066	16.876
Maquinaria de fábrica	656.716			184.795	841.511
Equipo auxiliar	1.912			731	2.643
Muebles y eq. de oficina	297			68	365
Vehículos	11.251			2.179	13.430
Suman	672.986	0	0	201.839	874.825
TOTAL - NETO	3.199.195	13.001	0	-201.839	3.010.357

Durante el presente periodo se efectuaron adiciones por un valor de \$ 13.001

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 201.839

6.- PRESTAMOS BANCARIOS - PORCION CORRIENTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004, los préstamos y la porción corriente de los mismos se detallan como sigue:

BANCO	FECHAS	INT	TOTAL	CANCELACIÓN	TOTAL	TOTAL PASIVO	TOTAL PASIVO
			PRESTAMOS	PRESTAMOS	PRESTAMOS	LARGO PLAZO	PORCIÓN CRTE
			31-12-2002	2.003	31-12-2003	31-12-2003	31-12-2003
INTERNACIONAL	02-05	14.00 %	307.367	-260.347	47.020	0	47.020
INTERNACIONAL	07-05	14.00 %	224.473	-135.551	88.922	0	88.922
INTERNACIONAL	07-04	14.00 %	98.618	-98.618	0	0	0
TOTAL			630.458	-494.516	135.942	0	135.942

Los préstamos otorgados son pagaderos en cuotas mensuales al 14% de intereses y como garantía la Compañía ha entregado parte de la maquinaria y equipo descritos en la nota 5 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2004, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales	33.965
Participación de trabajadores	15.058
Impuesto renta	21.332
TOTAL	<u>70.355</u>

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	100.386	100.386
Participación de trabajadores 15%	<u>-15.058</u>	<u>-15.058</u>
Base para el calculo impuesto renta	85.328	
Impuesto a la renta 25%	<u>-21.332</u>	<u>-21.332</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>63.996</u>

9.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinte y cinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2004, la reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reserva por reexpresión monetaria. Su saldo por \$ 4.872, se arrastra de ejercicios anteriores.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe 28 de abril del 2005, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.