

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)

A los señores socios de:
POLIFILM CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 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 2005, 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, 23 de marzo del 2006



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	80,585	Prestamos bancarios (Nota 6)	2,250,378
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	1,304,211	Proveedores - exterior	417,478
Compañías relacionadas (Nota 3)	1,573,917	Proveedores - nacionales	240,190
Varios deudores	29,745	Obligaciones fiscales y laborales	30,001
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4)	<u>-26,249</u>	Varios acreedores	<u>7,076</u>
	2,881,624		694,745
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 7)	87,459
Productos terminados	55,585		
Productos en proceso	164,174	Total pasivo corriente	3,032,582
Materia prima	631,888		
Suministros - materiales y en transito	<u>37,597</u>		
	889,244	PATRIMONIO (Nota 10-11)	3,326,790
Pagos anticipados	120,418		
Total activo corriente	<u>3,971,871</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	2,387,501	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>6,359,372</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>6,359,372</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 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:		
Ventas		5,283,087
COSTOS		
Materia prima		3,879,888
Mano de obra		198,605
Gastos de fabricacion		617,176
Total		<u>4,695,669</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		587,418
GASTOS		
Gastos de venta		173,978
Gastos de administración		236,685
Gastos financieros		<u>71,665</u>
Total		482,328
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos (venta de activos fijos)		504,717
Otros egresos (costos de activos fijos)		<u>483,982</u>
Total		20,735
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>125,825</u>
Provisiones:		
Participación de trabajadores	(Nota 8)	-18,874
Impuesto a la renta	(Nota 8)	-31,446
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>75,505</u></u>

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 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2004	400	548	3,238,889	4,872	43,293	63,996	3,351,998
Transferencia resultado ejercicio anterior		6,400			57,596	-63,996	0
Entrega de utilidades					-100,000		-100,000
Ajuste menor					-713		-713
Utilidad neta del ejercicio						75,505	75,505
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2005	400	6,948	3,238,889	4,872	176	75,505	3,326,790

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 2005
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	75,505
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	187,550

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

Documentos y cuentas por cobrar	-1,148,278	
Inventarios	-282,840	
Pagos anticipados	-29,546	
Documentos y cuentas por pagar	337,067	
Gastos acumulados	27,752	
Ajuste menor en el patrimonio	<u>-713</u>	
		-1,096,558

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -833,503

Adiciones en la propiedad, planta y equipo	-48,676
Venta de maquinaria de la propiedad, planta y equipo	<u>483,982</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN 435,306

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	560,812
Entrega de utilidades retenidas	<u>-100,000</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 460,812

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 62,615

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 17,970

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 80,585

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005, 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 2003.

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por \$ 1.573.917 y corresponde principalmente a entregas de materia prima y por cancelación de obligaciones bancarias.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se realizó la provisión de la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 12.736, valor corresponde al 1 % de la cartera de clientes fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, ascendió a \$ 26.249.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de este rubro se detalla como sigue

	TOTAL 31-12-2004	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL 31-12-2005
ACTIVOS:					
Terrenos	0	0			0
Edificios e instalaciones	144,214	0			144,214
Maquinaria de fábrica	3,706,719	0	-604,978		3,101,741
Equipo auxiliar	11,100	2,700			13,800
Muebles y eq. de oficina	1,372	0			1,372
Vehículos	21,777	0			21,777
Suman	3,885,182	2,700	-604,978	0	3,282,904
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	16,876			14,462	31,338
Maquinaria de fábrica	841,511		-120,996	167,091	887,606
Equipo auxiliar	2,643			1,318	3,961
Muebles y eq. de oficina	365			142	507
Vehículos	13,430			4,537	17,967
Suman	874,825	0	-120,996	187,550	941,379
ACTIVOS EN CURSO					
Construcciones en curso	0	45,976			45,976
TOTAL - NETO	3,010,357	48,676	-483,982	-187,550	2,387,501

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 18.143. Se efectuaron retiros de activos por la venta de una maquinaria por un valor neto de \$ -483.982
La depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 187.550.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005, Los Préstamos con los bancos corresponden principalmente a cartas de crédito y préstamos directos como se detalla a continuación

	TOTAL 31-12-2004	MVMTO NETO EJERC. 2005	TOTAL 31-12-2005
PRESTAMOS BANCARIOS			
BANCOS	1,553,624	696,754	<u>2,250,378</u>

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales	37,139
Participación de trabajadores	18,874
Impuesto renta	31,446
TOTAL	<u><u>87,459</u></u>

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	125,825	125,825
Participación de trabajadores 15%	-18,874	-18,874
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>106,951</u>	
Gastos no deducibles	18,832	
Base para el calculo impuesto renta	<u>125,783</u>	
Impuesto a la renta 25%	<u>-31,446</u>	-31,446
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>75,505</u></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 veinticinco 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

La reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Al 31 de diciembre del 2005, su saldo es de \$ 4.872 y se arrastra de ejercicios anteriores.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe 18 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.