POLIFILM CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

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 2006 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 2006, 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, 27 de marzo del 2007

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				**Pasivo Corriente:**			
Caja y bancos			26.752	Prestamos bancarios	(Nota 6)		3.002.940
Documentos y cuentas por cobrar:				Documentos y cuentas por pagar:			
Clientes		1.874.573		Proveedores - exterior		480.740	
Compañías relacionadas	(Nota 3)	1.639.750		Proveedores - nacionales		202.679	
Varios deudores		55.796		Obligaciones fiscales y laborales		27.082	
Provisión cuentas dudoso cobro	(Nota 4)	-26.469	3.543.650	Varios acreedores		7.317	717.818
Inventarios:				Gastos acumulados	(Nota 7)		101.891
Productos terminados		64.900					
Productos en proceso		167.306					
Materia prima		812.663					
Suministros - materiales y en transito		59.190	1.104.059				
Pagos anticipados			174.034				
Total activo corriente			**4.848.495**	**Total pasivo corriente**			**3.822.649**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**(Nota 5)**		**3.657.707**	**PATRIMONIO**	**(Nota 10 a 12)**		**4.683.553**
TOTAL ACTIVOS			**8.506.202**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**			**8.506.202**

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 AGOSTO DEL 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas nacionales	5.965.053
Ventas exportación	180.253
Total	6.145.306
COSTOS	
Materia prima	4.520.312
Mano de obra	250.770
Gastos de fabricacion	569.548
Total	5.340.630
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	804.676
GASTOS	
Gastos de venta	271.249
Gastos de administración	244.605
Gastos financieros	147.017
Total	662.871
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	491
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	142.296
Provisiones:	
Participación de trabajadores	-21.344
Impuesto a la renta	-33.446
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	87.506

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2005	400	6.948	3.238.888	4.872	0	177	75.505	3.326.790
Transferencia resultado ejercicio anterior		3.775				71.730	-75.505	0
Incremento de capital social (Nota 10)	3.238.888		-3.238.888					0
Reserva por valuacion (Nota 12)					1.269.256			1.269.256
Regulaciones menores						2		2
Utilidad neta del ejercicio							87.506	87.506
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2006	**3.239.288**	**10.723**	**0**	**4.872**	**1.269.256**	**71.909**	**87.506**	**4.683.554**

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 2006
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio		87.506
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		167.970
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	-662.027	
Inventarios	-214.815	
Pagos anticipados	-53.616	
Documentos y cuentas por pagar	23.075	
Gastos acumulados	14.432	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-892.951
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-637.475
Adiciones en la propiedad, planta y equipo	-168.920	
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-168.920
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarios	752.562	
TOTAL EFECTIVO POR DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		752.562
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-53.833
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		80.585
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		**26.752**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

POLFILM 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 2006, 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 25% 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 2004.

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por $ 1.639.750 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 efectuaron regulaciones directamente con esta cuenta, se realizó la provisión de la cartera de clientes por posibles valores incobrables en $ 18.746, 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 2006, ascendió a $ 26.469.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2005	ADICIONES	INCREMENTO P.VALUACIÓN	DEPRECIACIÓN	TOTAL 31-12-2006
Terrenos	5.752		719.248		725.000
Edificios e instalaciones	138.462		550.048		688.470
Maquinaria de fábrica	3.101.741	65.086			3.166.827
Equipo auxiliar	13.800	98.539			112.339
Muebles y eq. de oficina	1.372				1.372
Vehículos	21.777				21.777
Suman	3.282.904	163.625	1.269.296		4.715.785
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	31.338			7.591	38.929
Maquinaria de fábrica	887.606			155.087	1.042.693
Equipo auxiliar	3.961			2.201	6.162
Muebles y eq. de oficina	507			6	513
Vehículos	17.967			3.085	21.052
Suman	941.379			167.970	1.109.349
ACTIVOS EN CURSO					
Construcciones en curso	45.976	5.295			51.271
TOTAL - NETO	**2.387.501**	**168.920**	**1.269.296**	**-167.970**	**3.657.707**

Durante el presente semestre se efectuaron adquisiciones por un valor de $ 168.920.
Se incremento el activo mediante la revaluación de terreno y la construcción de la planta según avaluó realizado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías en $ 1.269.296, valor que se contabilizo con crédito al patrimonio en la cuenta de reserva por valuación, conforme se indica en la nota No. 12 del presente informe.
La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fueron por $ 167.970.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006, Los Préstamos con los bancos corresponden principalmente a cartas de crédito y préstamos directos como se detalla a continuación

PRESTAMOS BANCARIOS	TOTAL 31-12-2006	MVMTO NETO EJERC. 2006	TOTAL 31-12-2006
BANCOS	2.250.378	752.562	**3.002.940**

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales	47.101
Participación de trabajadores	21.344
Impuesto renta	33.346
TOTAL	**101.791**

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	142.296	142.296
Participación de trabajadores 15%	-21.344	-21.344
Utilidad antes de impuesto a la renta	120.952	
Gastos no deducibles	12.832	
Base para el calculo impuesto renta	133.784	
Impuesto a la renta 25%	-33.446	-33.446
Utilidad neta del ejercicio		**87.506**

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 que 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 la reserva para la jubilación patronal

10.- CAPITAL SOCIAL

Con fecha 8 de junio del 2006, se inscribe en el registro mercantil el aumento del capital social en $ 3.238.888, bajo la figura de compensación de créditos, por lo que su capital social al 31 de diciembre del 2006, es de $ 3.239.288.

11.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por la reservas de patrimonio y reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumento de capital social o para enjugar pérdidas Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de este rubro es de $ 4.872.

12.- RESERVA POR VALUACIÓN:

La Compañía durante en el ejercicio, revalúo el terreno y la construcción e instalación de la planta al valor de mercado por un valor neto de $ 1.269.256, conforme se indica en la nota 5 del presente informe.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe 27 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.