

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

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uio.satnet.net 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 2007 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 2007, 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, 30 de marzo del 2008



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:		
Caja y bancos	48,790	Pasivo Corriente:
Documentos y cuentas por cobrar:		Prestamos bancarios
Clientes	2,064,278	2,657,531
Compañías relacionadas (Nota 3)	1,904,088	Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 6)
Varios deudores	94,437	763,096
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4)	<u>-27,001</u>	Documentos y cuentas por pagar:
	4,035,802	Proveedores - exterior
Inventarios:		1,188,813
Productos terminados	72,716	Proveedores - nacionales
Productos en proceso	95,131	207,943
Materia prima	1,211,665	Obligaciones fiscales y laborales
Suministros, materiales y transito	<u>85,146</u>	1,960
	1,464,658	Varios acreedores
Pagos anticipados	547,298	<u>1,483</u>
		1,400,199
Total activo corriente	<u>6,096,548</u>	Gastos acumulados (Nota 7)
		<u>148,711</u>
		Total pasivo corriente
		4,969,537
		PASIVO A LARGO PLAZO
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	5,195,068	Prestamos bancarios (Nota 6)
		1,502,910
		PATRIMONIO (Nota 10 a 12)
		4,819,169
TOTAL ACTIVOS	<u>11,291,616</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
		<u>11,291,616</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 2007
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas nacionales	6,816,226
Ventas exportación	630,957
Total	<u>7,447,183</u>
COSTOS	
Materia prima	5,203,777
Mano de obra	349,618
Gastos de fabricacion	690,209
Total	<u>6,243,604</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,203,579
GASTOS	
Gastos de venta	349,089
Gastos de administración	283,344
Gastos financieros	334,236
Total	<u>966,669</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros ingresos	2,414
Otros egresos	19,717
Total	<u>-17,303</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	219,607
Provisiones:	
Participación de trabajadores	-32,941
Impuesto a la renta	-51,089
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>135,576</u></u>

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 2007
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2006	3,239,288	10,723	4,872	1,269,256	71,908	87,506	4,683,553
Transferencia resultado ejercicio anterior		4,375			83,131	-87,506	0
Regulación menor				40			40
Utilidad neta del ejercicio						135,576	135,576
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2007	3,239,288	15,098	4,872	1,269,296	155,039	135,576	4,819,169

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 2007
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	135,576
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	204,861

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

Documentos y cuentas por cobrar	-492,152
Inventarios	-360,599
Pagos anticipados	-373,264
Documentos y cuentas por pagar	682,381
Gastos acumulados	46,820
Ajuste menor	<u>40</u>

TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-496,774
--	-----------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-156,337</u>
---	------------------------

Adiciones en la propiedad, planta y equipo	<u>-1,742,222</u>
--	-------------------

TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,742,222
--	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	<u>1,920,597</u>
---------------------	------------------

TOTAL EFFECTIVO POR DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,920,597
---	------------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>22,038</u>
--	----------------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	26,752
---	---------------

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>48,790</u></u>
-------------------------------------	-----------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

POLIFILM CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito de la 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 2007, 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 2005.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por \$ 1.904.088 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 de la cartera vencida e igualmente se realizó la provisión de la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 21.933 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 2007, se presenta por \$ 27.001.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	BAJAS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2006				31-12-2007
Terrenos	725,000				725,000
Edificios e instalaciones	688,470	40			688,510
Maquinaria de fábrica	3,166,827				3,166,827
Equipo auxiliar	112,339				112,339
Muebles y eq. de oficina	1,372				1,372
Vehículos	21,777				21,777
Suman	4,715,785	40			4,715,825
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	38,929			34,424	73,353
Maquinaria de fábrica	1,042,693			158,021	1,200,714
Equipo auxiliar	6,162			11,234	17,396
Muebles y eq. de oficina	513			457	970
Vehículos	21,052			725	21,777
Suman	1,109,349			204,861	1,314,210
ACTIVOS EN CURSO					
Activos en curso	51,271	1,742,182			1,793,453
TOTAL - NETO	3,657,707	1,742,222	0	-204,861	5,195,068

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 1.742.222 por la adquisición de un terreno y la importación de maquinaria y equipo.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 204.861.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	%	FECHA	PRESTAMOS	MVMTO NETO	TOTAL	PASIVO	PASIVO
		VCMTO	EJERCICIO 2007	EJERCICIO 2007	PASIVOS	LARGO PLAZO	PORC. CRTE.
INTERNACIONAL	1	08-2011	2,500,000	-233,994	2,266,006	1,502,910	763,096
TOTAL			2,500,000	-233,994	2,266,006	1,502,910	763,096

Con el Banco Internacional se obtuvo un préstamo por \$ 2.500.000, pagaderos en 36 cuotas mensuales fijas de \$ 83.634, incluido intereses, que vencen en agosto del 2010.

El préstamo está garantizado con hipotecas sobre una parte de la, maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 5 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales	64,681
Participación de trabajadores	32,941
Impuesto renta	51,089
TOTAL	148,712

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	219,607	219,607
Participación de trabajadores 15%	-32,941	-32,941
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>186,666</u>	
Gastos no deducibles	<u>17,692</u>	
Base para el calculo impuesto renta	204,358	
Impuesto a la renta 25%	<u>-51,089</u>	-51,089
Utilidad neta del ejercicio		<u>135,576</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 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

El capital social de la Compañía es de \$ 3.238.888 y esta conformada por 3.239.288 participaciones de \$ 1,00 cada una.

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 2007 el saldo de este rubro es de \$ 4.872.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe 30 de marzo del 2008, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.