POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

_Pannell Kerr Forster

PKF worldwide

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Poliquímicos del Ecuador S.A. (POLIECSA)
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Poliquímicos del Ecuador S.A. (POLIECSA)** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.

2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Poliquímicos del Ecuador S.A. (POLIECSA)** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

4. La Compañía dejó de operar en junio del 2001 y a partir de julio una compañía relacionada se encarga de la producción del principal producto. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste o revisión para asumir cualquier pérdida en el valor de realización de sus activos.

Pannell Kerr Forster

20 de febrero del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

Edificio Finansur Piso 12 Of. 2
9 de Octubre 1911 y Los Ríos
PBX: (593-4) 2453883 / 2450889
Fax: 4 - 2375799 / 2450886 (DDI)
E-mail: pkfec@gu.pro.ec
P.O. Box: 09-06-2045
Guayaquil - Ecuador

Av. República de El Salvador
836 y Portugal
Edif. Prisma Norte
5to. Piso, Of. 52
Telfs.: 02-2260742 - 2256814
Quito - Ecuador

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	2,330.13	48,266.65
Inversiones temporales (Nota C)		270,000.00
Cuentas por cobrar (Nota D)	987,794.54	406,864.14
Inventarios		365,082.15
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	20,781.72	14,315.31
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,010,906.39	1,104,528.25
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	11,606.02	9,071.82
TOTAL DEL ACTIVO	1,022,512.41	1,113,600.07
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota G)	215,608.96	176,937.47
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	332.57	144,411.35
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	215,941.53	321,348.82
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)		55,025.16
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 2.400.000 al valor nominal de US$0.04 cada una.	96,000.00	96,000.00
Reservas	816,165.36	816,165.36
Resultados acumulados (Nota K)	(105,594.48)	(174,939.27)
	806,570.88	737,226.09
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,022,512.41	1,113,600.07

Ing. Ernesto Efren Coronel
Gerente General

Ing. Héctor Freire Galeas
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	1,463,455.47	2,308,940.14
Otros ingresos (Nota L)	46,059.20	30,085.24
	1,509,514.67	2,339,025.38
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	1,228,517.96	1,796,455.10
Gastos de administración	107,890.45	196,042.46
Gastos de ventas	34,931.33	46,073.46
Otros gastos (Nota M)	42,226.15	288,671.66
	1,413,565.89	2,327,242.68
UTILIDAD DEL EJERCICIO	95,948.78	11,782.70
15% Participación a los trabajadores (Nota N)	10,794.24	1,325.55
25% Impuesto a la renta (Nota O)	15,809.75	2,259.24
UTILIDAD NETA	69,344.79	8,197.91

Ing. Ernesto Efren Coronel
Gerente General

Ing. Héctor Freire Galeas
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reservas			Resultados acumuladas
			Capital	Facultativa	Legal	
Saldo al 1 de enero del 2000	96,000.00	557,615.55		14,371.33	4,364.33	(102,854.63)
Utilidad						8,197.91
Ajuste por aplicación de la NEC 17		278,552.92	(38,738.77)			(80,282.55)
Transferencias		(836,168.47)	836,168.47			
Saldo al 31 de diciembre del 2000	96,000.00	0.00	797,429.70	14,371.33	4,364.33	(174,939.27)
Utilidad						69,344.79
Saldo al 31 de diciembre del 2001	96,000.00	0.00	797,429.70	14,371.33	4,364.33	(105,594.48)

Ing. Ernesto Efren Coronel
Gerente General

Ing. Héctor Freire Galeas
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A (POLIECSA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	**2000**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	US$ 584,413.53	US$ 2,449,805.96
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(877,156.33)	(2,211,244.39)
Gastos financieros		(40,781.80)
Otros Ingresos	46,059.20	27,612.51
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(246,683.60)	225,392.28
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Inversiones temporales	270,000.00	(270,000.00)
Adición de activos fijos		(28,490.91)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	270,000.00	(298,490.91)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) del pasivo a largo plazo	(69,252.92)	86,737.90
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(69,252.92)	86,737.90
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	(45,936.52)	13,639.27
Saldo del efectivo al inicio del año	48,266.65	34,627.38
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US$ 2,330.13	US$ 48,266.65

Ing. Ernesto Efren Coronel
Gerente General

Ing. Héctor Freire Galeas
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A (POLIECSA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	**2000**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD	US$ 69,344.79	US$ 8,197.91
Más gastos que no representan utilización del efectivo:		
Depreciación		31,299.00
Provisión para cuentas incobrables	(23,550.60)	11,544.70
Ajustes y bajas de activos fijos		27,021.89
Provisión para jubilación patronal / desahucio	14,227.80	17,130.45
Resultado por exposición a la inflación		157,705.74
Otras provisiones		27,575.99
	60,021.99	280,475.68
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:		
Cuentas por cobrar	(557,779.80)	182,896.47
Inventarios	365,082.15	32,139.58
Cuentas por pagar	39,105.31	(179,380.93)
Gastos acumulados por pagar	(144,112.64)	(88,246.37)
Gastos pagados por anticipado	(6,466.41)	(7,297.24)
Inversiones y otros activos	(2,534.20)	4,805.09
	(306,705.59)	(55,083.40)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	US$ (246,683.60)	US$ 225,392.28

Ing. Ernesto Efren Coronel
Gerente General

Ing. Héctor Freire Galeas
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresadas en USDólares)

A. POLIQUÍMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA):

La Compañía fue constituída el 17 de diciembre de 1975 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es la producción de sorbitol, glucosa, dextrosa y sus derivados como el ácido ascórbico, así como los demás productos petroquímicos derivados del sorbitol. La producción se exporta principalmente a los países del Pacto Andino, que están liberados de gravámenes y restricciones. Esta asignación fue concedida al Ecuador mediante la Decisión No. 28 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía dejó de operar en junio del 2001 y a partir de julio una compañía relacionada es quien elabora todos los productos de Políquimicos S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las inversiones temporales se registran a su valor de adquisición y los rendimientos que generan se reconocen sobre la base del devengado. Las inversiones permanentes se registran a su valor de adquisición y actualmente no han generado rendimientos.

Los inventarios se registran al costo promedio.

Ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Inversiones en acciones. Se contabilizan al costo de adquisición.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

C. INVERSIONES TEMPORALES:

Representan inversiones en Repos, mantenidas en el Lloyds TSB Bank, canceladas en enero del 2001.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Clientes		US$ 5,399.03	US$ 403,177.56
Compañías relacionadas	(1)	981,337.85	
Anticipos a proveedores			5,737.04
Otros		1,057.66	21,504.84
		987,794.54	430,419.74
Menos: provisión para cuentas incobrables			23,555.60
		US$ 987,794.54	US$ 406,864.14

(1) Ver Nota P.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Impuestos	(1)	US$ 17,847.67	US$ 13,779.59
Otros		2,934.05	535.72
		US$ 20.781.72	US$ 14,315.31

(1) Representan valores retenidos por terceros (En el año 2000 incluye US$10,845.00).

F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Inversiones en acciones:		
Electroquil S.A.	US$ 3,787.41	US$ 3,787.41
Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones (CORPEI)	7,797.82	5,263.62
Otros activos	20.79	20.79
	US$11,606.02	US$ 9,071.82

G. CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Cuentas por pagar		US$ 9,379.93	US$ 89,603.15
Compañías relacionadas	(1)	175,704.64	
Impuestos por pagar	(2)	17,470.91	30,288.45
Otras cuentas por pagar	(3)	13,053.48	57,045.87
		US$ 215,608.96	US$ 176,937.47

(1) Ver nota P.

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

G. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

(2) Incluye principalmente US$15.809.75 de impuesto a la renta causado durante el presente ejercicio.

(3) Incluye US$ 10,794.24 de la participación a trabajadores (Ver Nota N).

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Emelec	US$	US$ 26,496.38
Anticipo a Proveedores		93,739,38
Otros	332.97	24,175.59
	US$ 332.97	US$ 144,411.35

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo al 1 de enero del 2001	US$ 15,529.95	US$ 11,920.07
Provisiones	14,227.80	12,087.45
Transferencia a Indumaíz	(29,756.80)	(23,698.44)
	US$ 0.00	US$ 0.00

J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 2.400.000 acciones –autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US$0.40 cada una.

Reserva de Capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes hasta el período de transición: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Pérdida del ejercicio: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco primeros períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

Las pérdidas que han sido compensadas con otras cuentas patrimoniales, como Reexpresión monetaria, no pueden ser utilizadas como deducciones tributarias en ejercicios futuros.

POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

K. RESULTADOS ACUMULADOS:

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. OTROS INGRESOS:

Representa ingresos por servicios de personal a su relacionada Industrias del Maíz (Compañía del exterior) por los meses de agosto a noviembre. (En el 2000 incluye principalmente US$27,612.51 de notas de crédito producto de los intereses recibidos por las demandas tributarias)

M. OTROS GASTOS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
ICC		US$	US$ 40,781.80
Resultado por exposición a la inflación			157,705.74
Efecto neto de la diferencia en cambio			84,524.59
Otros	(1)	42,226.15	5,659.53
		US$ 42,226,15	US$ 288,671.66

(1) Incluye principalmente US$39,110.31 por rechazo a venta de productos, que no cumplieron los controles de calidad.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Utilidad contable de enero a diciembre del 2000	US$ 95,948.78	US$ 11,782.70
Menos:		
Amortización pérdidas años anteriores	23,987.20	2,945.67
Base para el cálculo	71,961.59	8,837.03
15% participación de los trabajadores	US$ 10,794.24	US$ 1,325.55

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Utilidad contable de enero a diciembre del 2000	US$ 95,948.78	US$ 11,782.70
Menos:		
15% participación de los trabajadores	10,794.24	1,325.56
Amortización pérdidas años anteriores	23,987.20	2,945.67
Más:		
Gastos no deducibles	2,071.67	1,525.48
Base imponible para impuesto a la renta	63,239.01	9,036.95
25% impuesto a la renta	US$ 15,809.75	US$ 2,259.24

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las siguientes transacciones se efectuaron con (compañías) relacionadas:

		31 de diciembre del 2001	
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Arancia CPC S.A.			117,936.00
Industria del Maíz			38,771.62
Indumaíz del Ecuador	(1)	981,337.85	18,997.02
		981,337.85	175,704.64

(1) Incluye principalmente US$788,213.66 de préstamos efectuados, no causan interés y no tienen fecha de vencimiento definido.

Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2001.