

POLQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002





Pannell Kerr Forster

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 2003 y 2002, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de los Accionistas 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 Ecuatorianas 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 los Accionistas, 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. La compañía mantiene sus actividades paralizadas desde junio del 2001, a esa fecha sus operaciones y obligaciones se transfirieron a una compañía relacionada, los resultados presentados se originaron por transacciones no operacionales. Debido a que los accionistas no han designado a una Representante Legal, no fue posible conocer los planes de acción, lo que origina dudas importantes en cuanto a su capacidad para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes, que pudieran originarse de esta incertidumbre.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota 'B'.

Pannell Kerr Forster

28 de febrero del 2004
Guayaquil, Ecuador

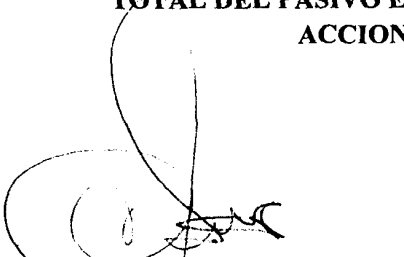
Edgar Naranjo L.

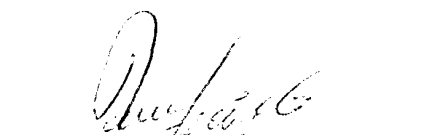
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

POLIOQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2003	2002
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	747.07	
Cuentas por cobrar (Nota C)	834,416.96	831,928.89
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	4,725.80	4,725.80
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	839,889.83	838,546.43
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota E)	11,716.93	11,716.93
TOTAL DEL ACTIVO	851,606.76	850,263.36
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota F)	47,980.02	44,621.35
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	47,980.02	44,621.35
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)		
Acciones comunes	96,000.00	96,000.00
Reservas	816,165.36	816,165.36
Pérdidas acumuladas	(108,538.62)	(106,523.35)
	803,626.74	805,642.01
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	851,606.76	850,263.36


 Dr. Mariano Sierra
 Director


 C.P.A. Héctor Freire
 Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUEMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

INGRESOS:

Otros ingresos (Nota H)

Años terminados el
31 de diciembre del

2003

3,258.55

3,902.65

3,258.55

3,902.65

GASTOS:

Impuestos y multas

5,113.43

4,237.54

Otros gastos

160.39

593.98

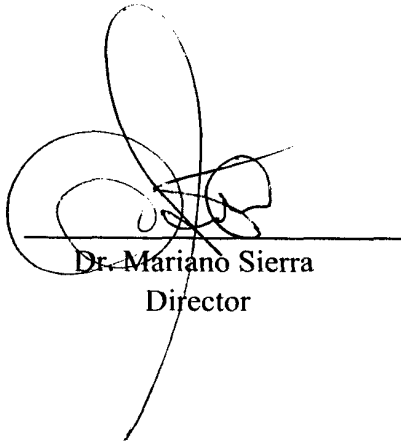
5,273.82

4,831.52

PERDIDA

(2,015.27)

2,015.27



Dr. Mariano Sierra
Director

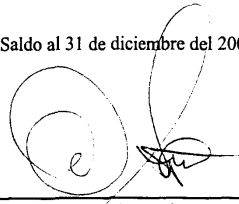

C.P.A. Héctor Freire
Contador

Vea notas a los estados financieros

POLIQUEMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reservas</u>			<u>Total</u>	<u>Resultados acumulados</u>
		<u>Capital</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Legal</u>		
Saldo al 31 de diciembre del 2001	96,000.00	797,429.70	14,371.33	4,364.33	816,165.36	(105,594.48)
Pérdida del ejercicio 2002						(928.87)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	96,000.00	797,429.70	14,371.33	4,364.33	816,165.36	(106,523.35)
Pérdida del ejercicio 2003						(2,015.27)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>96,000.00</u>	<u>797,429.70</u>	<u>14,371.33</u>	<u>4,364.33</u>	<u>816,165.36</u>	<u>(108,538.62)</u>



Dr. Mariano Sierra
Director



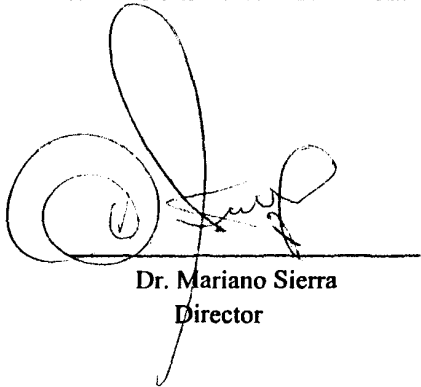
C.P.A. Héctor Freire
Contador

Vea notas a los estados financieros

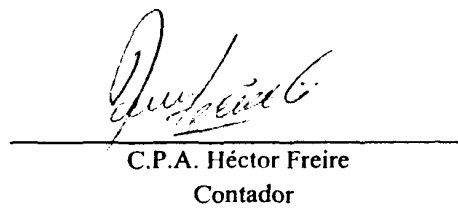
POLIQUIMICOS DEL ECUADOR S.A (POLIECSA)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2003	2002
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(2,015.27)	(928.87)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:		
Cuentas por cobrar	(2,488.07)	(6,305.37)
Cuentas por pagar	3,358.67	(8,816.59)
Gastos acumulados por pagar		(332.57)
Gastos pagados por anticipado		16,055.92
Inversiones y otros activos		(110.91)
	<u>870.60</u>	<u>490.48</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(1,144.67)</u>	<u>(438.39)</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(1,144.67)	(438.39)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,891.74</u>	<u>2,330.13</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>747.07</u></u>	<u><u>1,891.74</u></u>



Dr. Mariano Sierra
Director



C.P.A. Héctor Freire
Contador

POLIQIMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en USDólares, excepto el valor nominal de las acciones comunes)

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

La Compañía fue constituida el 17 de diciembre de 1975 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal era la producción de sorbitol Alfa y USP. La producción se exportaba 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 julio del 2001 y a partir de julio de ese mismo año una compañía relacionada elabora todos sus productos.

El representante legal ejerció sus funciones hasta el 29 de julio del 2003 posterior a esta fecha, los accionistas no han designado a otro funcionario para que ejerza este cargo.

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:

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.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Corresponde a valores por cobrar a la relacionada Indumaiz del Ecuador .

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Impuesto a la Renta	(1)	4,050.99	4,050.99
Otros		674.81	674.81
		<u>4,725.80</u>	<u>4,725.80</u>

(1) Representan valores retenidos por terceros.

POLIQUEMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)**E. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Inversiones en acciones:			
Electroquil S.A.	(1)	3,787.41	3,787.41
Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones (CORPEI)		7,915.77	7,915.77
Otros activos		13.75	13.75
		<u>11,716.93</u>	<u>11,716.93</u>

(1) En el presente ejercicio se recibió utilidades correspondientes al periodo 2002 y 2001 (Ver Nota H).

F. CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Compañías relacionadas			
Industrias del Maíz S.A.		38,774.82	38,771.62
Indumaíz del Ecuador		3,391.87	
	(1)	42,166.69	38,771.62
Silvachen Comisión		5,712.03	5,712.03
Impuestos por pagar		94.00	
Dividendos por Pagar		7.30	137.70
		<u>47,980.02</u>	<u>44,621.35</u>

(1) Ver nota I.

G. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones Comunes: Representa 2.400.000 acciones –autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de S/. 1,000 (mil sucres) cada una. Hasta la presente fecha no se ha concluido el trámite para la Conversión del Capital de sucres a dólares.

Reserva de Capital.- En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

POLIQUEMICOS DEL ECUADOR S.A. (POLIECSA)**G. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumentar capital. En el presente ejercicio no se efectuó la transferencia.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron 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.

H. OTROS INGRESOS:

Corresponde a dividendos en efectivo recibidos de Electroquil S.A. por las utilidades obtenidas en los períodos 2002 y 2001, respectivamente.

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

En el presente ejercicio no se han efectuado transacciones entre partes relacionadas por compra y venta, sin embargo su relacionada (Indumaíz del Ecuador) efectúa pagos por concepto de impuestos, contribuciones y otros. Los pasivos no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses.

J. DERECHOS DE AUTOR:

Poliquímicos del Ecuador S.A. ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor en el área de sistema.

K. EVENTOS SUBSECUENTES:

Durante el 2004 no se han registrado transacciones y hasta la fecha de presentación de los estados financieros los Accionistas no se han reunido para designar a un Representante Legal ni para resolver sobre la situación financiera de la compañía.