

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL

31 May 94 11 00

RECIBIDO

Guayaquil, 31 de Mayo de 1994

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Machala.

De nuestras consideraciones:

Sirvanse encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio de 1993 de la Empresa "POLYRESEN S.A."

El contenido de este Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa
- 2.- Estados Financieros
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros
- 4.- Informe Tributario

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

Ing. MARIO MARTINEZ C.
Gerente General

Expediente # : 5981-76

MMC/nby.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
& ASOCIADOS COM MARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

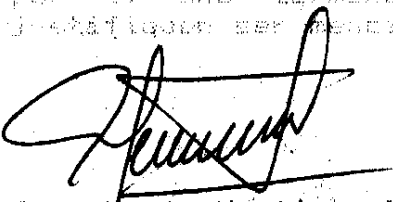
INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de POLYRESEN S.A.

1. Hemos auditado el balance general de POLYRESEN S.A., por el año terminado al 31 de Diciembre de 1993 y emitimos nuestro informe con salvedades, el 6 de Mayo de 1994.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el objeto de formarnos una opinion sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de caracter significativo e incluya el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
3. El cumplimiento de la Compania de las disposiciones descritas en los literales a, b, c y d, así como los criterios de aplicación de estas disposiciones con responsabilidad de la Administración de la Compania y tales criterios podrian eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. Como parte de la obtención el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de caracter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:
 - a. Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compania que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos;
 - b. Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, rebuociones en la fuente e impuesto al valor agregado, ha sido tomado fielmente de los registros contables;
 - c. Que se han pagado el impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado, que figuran como saldo a cargo de la Compania, mas declaraciones tributarias;

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
& ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

- a. Que se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos;
- b. La Compañía por la naturaleza de sus actividades no presentó declaraciones del impuesto a los consumos especiales.
- c. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión, no consideren incumplimientos por parte de POLYRESEN S.A., con las referidas disposiciones tributarias, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993, que justifique ser mencionados expresamente.



Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Clas. No. 110

Guayaquil, Ecuador
Mayo 6, 1994

POLYRESEN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en Suces)

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	138'932.137
Cuentas por Cobrar	B	1.054'329.888
Inventarios	C	387'802.167
Pagos Anticipados	D	48'672.567
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.983'256.731
INVERSIONES EN ACCIONES	D-1	40'892.284
MAQUINARIAS MUEBLES Y EQUIPOS	E	295'117.766
TOTAL DEL ACTIVO		2.319'266.781
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	AA	1.461'671.775
Impuestos por Pagar	BB	35'207.195
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.517'882.975
PASIVO A LARGO PLAZO	AA-1	428'316.035
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		0'900.000
Futuro Aumento de Capital		73'100.000
Reexpresión Monetaria	CC	(170'763.101)
Reserva por Revalorización del Patrimonio	DD	323'265.448
Reserva Legal		12'838.371
Reserva Facultativa		31'940.372
Utilidad Acumulada		37'758.733
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		373'610.776
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.319'266.781
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POLYREGEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	3.334.778.348
Otros	29.145.865
	3.363.924.213

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	2.881.038.511
Gastos de Administracion	121.446.595
Gastos de Ventas	72.094.972
Depreciaciones y Amortizaciones	61.549.262
Gastos Financieros	115.820.735
Comisiones Pagadas	10.419.347
Pérdidas Varias	530.024
Otros	41.779.556
	3.304.979.542

UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y EL IMPUESTO A LA RENTA

58.944.667

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

(8.941.700)

IMPUESTO A LA RENTA

50.102.967
(12.844.234)

UTILIDAD NETA

37.758.735

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POLYRESEN S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1973
 (Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL (ACQ. O PART. DE S/. 1.000) CAPITAL VALOR	FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA MONETARIA DIFERIDA	RESERVA MONETARIA DIFERIDA	RESERVA POR REVALUACION DEL PATRIM.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
Saldo a Enero 1, 1973	4.900.000	20.100.000	--0--	(112.371.827)	205.797.000	9.837.213	64.748.375	45.217.543	239.086.226
Más (menos) transferencias durante el año:									
Futuro Aumento de Capital		50.000.000							50.000.000
Transferencia según la Ley de Registro Civil del 1970, Decreto 1459,			(112.371.827)	(112.371.827)					--0--
Apropiación de la reserva del ejercicio 1972,						2.999.111	27.191.997	(70.191.168)	--0--
Reservación de partidas no comprometidas del patrimonio año 1973,									117.012.406
Reservación de las partidas no comprometidas del balance General 1973,			(58.413.274)						(58.413.274)
Ajuste realizado por la Comisión según disposiciones de la Asamblea,								(15.646.435)	(15.646.435)
Utilidad después de la venta de las utilidades e impuesto a la renta,								37.755.730	37.755.730
Saldo a Diciembre 31, 1973	4.900.000	70.100.000	--0--	(170.743.654)	325.796.490	12.836.324	91.940.372	37.755.730	373.017.772

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POLYRESEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en Guanes)

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON ORIGINADOS POR:
Operaciones.-

Utilidad después de la participación de los trabajadores y el impuesto a la Renta. (Neto)	37'759.733
Más Gastos que no afectan Capital de Trabajo:	
Depreciaciones y Amortización	130'356.701

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES

Pasivo a Largo Plazo	429'366.030
Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio	(117'272.426)
Reexpresión de las partidas no monetarias del Balance.	59'413.274
	539'506.878

LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS EN:

Adquisiciones de Activo Fijo excepto Corrección Monetaria.	47'113.483
Aumento de Inversiones en Acciones	40'652.784
Futuro Aumento de Capital	33'000.000
Aprovisionación de Reservas del Ejercicio 1992	(30'171.108)
Ajuste realizado según la Compañía según disposición de los Accionistas.	(15'548.435)
Divida	(919.638)
	94'248.556

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

465'373.756

ANALISIS DE LOS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento o (disminución) en el Activo Corriente.-	
Efectivo	110'080.667
Documentos y Cuentas por Cobrar	(281'711.592)
Inventarios	154'920.164
Pagos Anticipados	17'683.842
	10'972.781

POLYRESEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en sucres)
(Continuación)

(Aumento) o disminución en el	
Pasivo Corriente.-	
Obligaciones Financieras	(73'804.230)
Documentos y Cuentas por Pagar	(463'088.450)
Impuestos por Pagar	27'677.441
	(510'215.239)
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	521'198.020
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL AÑO	(55'614.769)
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL AÑO	(463'373.754)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POLYRESEN S.A.
NOTA EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en Sucres)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS DE CONTABILIDAD

POLYRESEN S.A., (La Compañía) fue constituida el 28 de Julio de 1976, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Agosto de 1976, su objetivo principal es la fabricación industrial de resinas plásticas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo-histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema Corrección Monetaria Integral y por la revalorización de Maquinarias y Equipos de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, estos cambios en el poder adquisitivo del sucre, distorsionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA., se han reexpresado las Partidas no monetarias del Balance General mediante la aplicación de la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor, correspondiente a Noviembre de 1992 y Noviembre de 1993 que es del 32.3%, el cual fue elaborado por el Instituto Nacional de Estadístico y Censo (INEC) y mediante emisión de la Ley 51 publicada en el Registro Oficial No. 349 del 31 de Diciembre de 1993 y su respectiva reglamentación emitida mediante Decreto Ejecutivo No. 1454 de Febrero de 1994, lo cual se ha visto modificado de forma sustancial al Sistema de Corrección Monetaria en relación a lo Aplicado para los saldos al 31 de Diciembre de 1992 que entonces se regía por lo dispuesto en el Registro Oficial N 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial # 131, mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A; y el registro oficial No. 784 del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución No. 92-1-9-3-0001 de la Superintendencia de Compañías.

LOS INVENTARIOS., los productos terminados están valorados al costo reexpresado del cual no excede al valor del mercado. Los inventarios de materias primas y materiales están valorados al

sistema Fifo, lo cual permite mantener los costos actualizados. En cuanto a la valoración de los productos terminados, los costos de conversión son cargados bajo el sistema predeterminado con revisiones y ajustes anuales para aproximar costos actuales.

LAS INVERSIONES EN ACCIONES., están contabilizadas al costo y reexpresados y al valor patrimonial proporcional.

MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS ., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota X, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan las cuentas al retirarse propiedades equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos se cargada al Estado de Resultados y ha sido calculado sobre costos originales más las correcciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimados de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>ANOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Instalaciones	10	10
Herramientas	10	10
Otros - Pozo	10	10

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	174.300
Caja Chile	62.000

Bancos

Progreso	20'151.344
Pacifico	4'433.244
Bolivariano	161'959.251

186'532.139

B. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	
Interior	951'482.712
Exterior	25'605.340
Empleados	5'234.838
Documentos por Cobrar	75'172.572
Deudoras por Préstamos de mercadería	14'275.555
Depósitos en garantía	374.000
Otros	11'509.250

1.098'149.077

Menos-Provisión para Cuentas Incobrables

(23'338.187)

1.064'809.890

C. INVENTARIOS

Materia Prima	545'133.271
Productos Terminados	20'171.544
Importaciones en Tránsito	15'497.022

582'802.137

D. PAGOS ANTICIPADOS

Intereses	8'505.400	(1)
Impuesto a la renta (25% Imp.Ria.)	33'761.779	(2)
Seguros	6'425.380	

48'692.567

(1) Corresponde los intereses retirados de los préstamos con instituciones bancarias que se cargan al estado de resultados de acuerdo al plan al que son otorgados los mismos.

(2) Representa al primero y segundo dividendo anticipado de impuesto a la renta de 1993.

A.1 INVERSIONES EN ACCIONES

Banco Bolivariano S.A.	33'991.284
Electroquil S.A.	6'901.000
	40'892.284
	=====

Corresponden a títulos de acciones ordinarias con el valor de U.S.\$ 100 cada una.

E. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>COSTO DE ADQUISICION</u>	<u>REVALORIZ. Y CORRECC. MONETARIA</u>	<u>SALDOS A DIC.31.93</u>
Depreciables:			
Maquinaria Y Equipos	103'797.826	250'561.834	354'359.660
Muebles y Enseres	19'389.087	94'430.545	113'820.433
Veiculos	97'294.489	111'345.567	208'640.046
Instalaciones	8'359.148	25'406.082	33'765.210
Herramientas	52.000	377.087	429.087
Otros	84.419	2'910.396	2'994.815
	229'177.769	485'031.484	714'209.253
Menos-Deprec.Acumulada	69'271.897	349'619.590	419'051.687
	159'905.872	135'211.894	295'117.766
=====			
Saldo a Enero 1,1993	142'850.904	103'892.067	246'742.971
Adquisiciones	47'113.453		47'113.453
Menos-Dep.Acumulada (	30'058.435)		(30'058.435)
Revalorización y Correcc.Monet.		117'960.493	117'960.493
Menos-Dep.Rev.y Correcc.Monetaria		(86'640.666)	(86'640.666)
Saldo a Dic/ 31, 1993	159'905.872	135'211.894	295'117.766
	=====		

Las siguientes son las bases de Corrección Monetaria que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1993 de conformidad con la legislación vigente al respecto:

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio se reexpresaron tomando como base el costo ajustado en esa fecha al porcentaje de ajustes por inflación anual correspondiente a 1993 de 32.3%; y
2. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de compra del activo.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales, la Corrección Monetaria de las propiedades y equipos.

AA. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	
Interior	33'689.950
Exterior	382'900.621
Préstamos Sociales	2'245.464
Intereses pre-cobrados	2'297.186
Acreedores Préstamos de Mercaderías	27'798.153
Cobranzas del Exterior	295'045.156
Deudas fiscales públicas	6'424.981
Instituciones de Créditos	33'377.000
Retenciones	75.600
Retenciones sobre firmas M/N.	609'333.333
Otros	2'241.483
	1.451'675.776
	=====

Participación de los Trabajadores

De acuerdo a la Legislación Laboral en vigencia, la Compañía debe pagar a sus trabajadores un monto equivalente al 15% de la utilidad antes del pago del impuesto a la renta, el cual es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

BB. IMPUESTOS POR PAGAR

Al Valor Agregado	22'960.399	(1)
Retención en la Fuente (15% Part. Trabaj.)	13'246.800	
	36'207.199	
	=====	

(1) Valores retenidos por las ventas del mes de Diciembre y que fueron canceladas en el mes de Enero de 1993.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se deberá efectuar la provisión correspondiente. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 1993 de la Compañía se emitirá por separado.

AA.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Cuentas y descuentos por pagar largo plazo	427'598.776
(Compañías Relacionadas)	
Otros Pasivos a Largo Plazo	767.754
	428'366.030
	=====

CC. REEXPRESION MONETARIA

En este rubro se debe registrar en el crédito los ajustes a los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas). El saldo de la cuenta se aplicará a resultados como gasto deducible o ingreso gravable, según la naturaleza deudora o acreedora de esta cuenta, en línea recta a razón del 10% anual sobre los valores originales, a partir del año siguiente a la reexpresión.

Saldo a Enero 1 de 1993	(12'371.927)
Amortización de Reexpresión Monetaria	11'237.183
Cuentas Patrimoniales	91'614.716
Inventarios	(43'304.680)
Activos Fijos Depreciables	(117'960.493)
Saldo a Diciembre 31 de 1993	(170'795.101)

DD. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En esta cuenta se debe registrar el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizada.

Saldo a Enero 1, 1993	205'993.022
Máquinarias y Equipos	21'334.556
Muebles y Enseres	11'689.691
Vehículos	10'297.177
Instalaciones	1'617.021
Herramientas	48.635
Otros Activos	354.240
Dividendos de Revalorización	5'079.904
Capital Social	5'595.045
Reserva Legal	5'783.091
Reserva Facultativa	37'569.642
Capitalización Futura	18'702.424
Saldo a Diciembre 31 de 1993	323'265.448

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de Diciembre de 1993 se encuentran en vigencia garantías personales de los accionistas por las obligaciones bancarias otorgadas a la Compañía.

AUMENTO AL CAPITAL DE TRABAJO

Al 31 de Diciembre de 1993 la Compañía reflejaba un aumento en el Capital de Trabajo de S/ 465,373.756. La administración considera que el incremento de la producción para la venta generará mayores recursos, crearán perspectivas favorables que le permitirán a la Compañía sanear su situación financiera, tornar rentables sus operaciones e incrementar el aumento en el capital de trabajo.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1993 y la fecha de preparación de estos estados financieros (Mayo 6, 1994) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
& ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

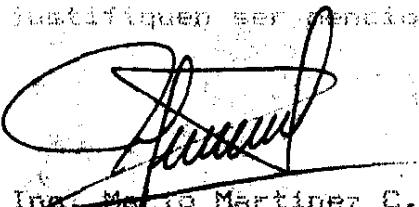
INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de POLYRESEN S.A.

1. Hemos auditado el balance general de POLYRESEN S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1973 y emitimos nuestro informe con salvedades, el 6 de Mayo de 1974.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el objeto de formarnos una opinion sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de caracter significativo e incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
3. El cumplimiento de la Compafia de las disposiciones descriptas en los literales a, b, c y d, asi como los criterios de aplicacion de estas disposiciones son responsabilidad de la Administracion de la Compafia y tales criterios podrian eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. Como parte de la obtencion el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de caracter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Regimen Tributario Interno y sus reglamentos en relacion a:
 - a. Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compafia que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - b. Que la informacion contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, ha sido tomado fielmente de los registros contables;
 - c. Que se han pagado el impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado, que figuran como saldo a cargo de la Compafia, sus declaraciones tributarias;

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
& ASOCIADOS COMMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

3. Que se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía en calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos;
5. La Compañía por la naturaleza de sus actividades no presenta declaraciones del impuesto a los consumos especiales.
6. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos por parte de POLYRESEN S.A., con las referidas disposiciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre de 1993, que justifiquen ser mencionados expresamente.



Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

COMMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Ctas. No. 110

Guayaquil, Ecuador
Mayo 6, 1994