POLYCHEMICAL S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

POLYCHEMICAL S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **POLYCHEMICAL S.A..,** que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 SET. 2012
OPERADOR 16
QUITO

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **POLYCHEMICAL S.A.,** al 31 de diciembre de 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), loas cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **POLYCHEMICAL S.A.,** de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, septiembre 05 del 2012

Carlos Espinosa
RNAE N° 367

POLYCHEMICAL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Expresado USD Dòlares Amèricanos

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		Año 2009	Año 2010	VARIACION
Caja y Bancos	Nota N° 3	122.965	905	122.060
Cuentas por Cobrar	Nota N° 4	265.951	266.274 -	323
Inventarios	Nota N° 5	5.766	0	5.766
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**394.682**	**267.179**	**127.503**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	Nota N° 6	860.190	0	860.190
Depreciacion Acumulada		181.885	0	181.885
Otros Activos	Nota N° 7	1.937	0	1.937
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**680.242**	**0**	**680.242**
TOTAL ACTIVO		**1.074.924**	**267.179**	**807.745**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

POLYCHEMICAL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Expresado USD Dòlares Amèricanos

PASIVO

PASICO CORRIENTE		Año 2009	Año 2010	VARIACION
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N° 8	43.454	41.055	2.399
Pasivos Acumulados	Nota N° 9	9.259	0	9.259
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**52.713**	**41.055**	**93.768**
Pasivos a Largo Plazo	Nota N° 10	934.363	175.467	758.896
TOTAL PASIVO		**987.076**	**216.522**	**770.554**
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado	Nota N° 11	80.000	80.000	0
Reserva Legal		11.768	11.768	0
Otras Reservas		1.261.569	1.261.569	0
Aporte futuras capitalizaciones			0	0
Resultados ejericicios anteriores		-889.905	-1.265.489	375.584
Resultados presente ejercicio		-375.584	-37.191	-338.393
TOTAL PATRIMONIO		**87.848**	**50.657**	**37.191**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.074.924**	**267.179**	**807.745**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

POLYCHEMICAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 de Diciembre del 2010

Expresado en USD

CUENTAS	Año 2009	Año 2010	VARIACION
Ventas netas	0	-	-
TOTAL	**0**	-	-
COSTO DE VENTAS	0	-	-
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0	-	-
GASTOS:			
Administrativos	48.936	34.859	14.077
TOTAL GASTOS	**48.936**	**34.859**	14.077
(-)+ Otros gastos y/o ingresos Neto	424.520	**72.050**	352.470
Utilidad ántes de Impocisiones legales	**375.584** -	37.191	412.775

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

POLYCHEMICAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 de Diciembre del 2010

Expresado en USD dòlares americanos

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados presente ejercicio	Total
Saldo al 31-12-2009	80.000	11.768	1.261.569	-	- 1.265.489	87.848
Resultados 2010					- 37.191	- 37.191
Saldo al 31-10-2010	**80.000**	**11.768**	**1.261.569**	**-**	**- 1.302.680**	**50.657**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

POLYCHEMICAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Expresado en USD

Flujo proviniente de clientes	-4.109
Flujo pagado a proveedores	-45.254
Intereses pagados	-
Otros ingresos	-
Otros egresos	-
Total flujo Operacional	**-49.363**
Compras de AF	678.306
Compras de intangible	-27.753
Ventas AF	
Total Flujo inversión	**650.553**
Obligaciones bancarias	-36.363
Obligaciones con acciones y terceros	-722.534
Aportes futuras capitalizaciones	-386.485
Dividendos	129.005
	-1.016.377
Total flujo de año	-415.187
Saldo inicial de efectivo y equivalesnte	122.965
Saldo final del efectivo y equivalentes	-292.222
Saldo final caja y Bancos	**905**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

[redacted]

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- [redacted]

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 25-05 de 1998, (R.M.19 junio 1998), su objeto social ,la industria plástica, química y petroquímica en todas sus fases . A partir del año 2004 la compañía se encuentra en un proceso de liquidación, ya que ha perdido la razón de operatividad del objeto social, ante el ente de control, superintendencia de compañías es una empresa que se encuentra en etapa de liquidación y el principio de empresa en marcha no esta operativo operativo.

2.- [redacted]

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.c. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.d. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.e. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.f. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **POLYCHEMICAL S.A.** Utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2009	2010	VARIACION
Caja	0	0	0
Bancos	122.964	905	122.059
TOTAL	**122.964**	**905**	**122.059**

4. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2.010	VARIACION
SRI	239.177	245.298	-6.121
Cuentas por cobrar clientes	89.798	85.446	4.352
Otros	5.798	4.352	1.446
TOTAL	**334.773**	**335.096**	**-323**
Provisión cuentas incobrables	-68.822	-68.822	0
TOTAL NETO	**265.951**	**266.274**	**-323**

5. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2.011	VARACION
Producto terminado	3.864	0	3.864
Materia prima	1.902	0	1.902
TOTAL	**5.766**	**0**	**5.766**

6. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2010	VARIACION	% DEP.
Terrenos	151.668	0	151.668	0
Edificios	683.452	0	683.452	5
Equipos de computación	0	0	0	33
Instalaciones	25.070	0	25.070	10
TOTAL	**860.190**	**0**	**860.190**	
Depreciacion Acumulada	-181.885	0	-181.885	
TOTAL (NETO)	**678.305**	**0**	**678.305**	

7. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2009	2010	VARIACION
Activos diferidos	1.937	0	1.937
TOTAL	**1.937**	**0**	**1.937**

8. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2.011	VARIACION
Cuentas por pagar proveedores	3.873	41.055	-37.182
Otros	39.581	0	39.581
TOTAL	**43.454**	**41.055**	**2.399**

9. [redacted]:

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2.011	VARIACION
S.R.I.	9.259	0	9.259
TOTAL	**9.259**	**0**	**9.259**

10. [redacted]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.009	2.011	VARIACION
Financieros	36.363	0	36.363
Accionistas	798.000	175.467	622.533
Anticipos	100.000	0	100.000
TOTAL	**934.363**	**175.467**	**758.896**

11. [redacted]

11.a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de **POLYCHEMICAL S.A.,** está integrado por USD 80.000, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD $ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11.b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.c. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias .

12 [redacted]

12,a, Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 .

- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por >Instituciones Financieras.

- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades .

- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

12.b. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2011 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incremento del 2% al 5% , puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

12.c. Intervención Tributaria.

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

13. [redacted]

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las

notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

14. [redacted]

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación del presente informe (septiembre 05 del 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos..

---------- X ----------

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 SET. 2012
OPERADOR 16
QUITO