

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

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de POLYCHEMICAL S. A.**

1. Hemos auditado el balance general de **POLYCHEMICAL S. A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio, y el estado de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de

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

Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **POLYCHEMICAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6.- Según se indica en las notas a los Estados Financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto neto de este ajuste es de S/. 2.078'660.151 respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

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

7.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **POLYCHEMICAL S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.



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

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup.Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Marzo 17, 2000**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	545'327.756
Inversiones	B	228'507.664
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	10.365'687.864
Inventarios	E	6.979'877.614
Pagos Anticipados	G	71'409.921
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>18.190'810.819</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	K	<b>4.677'850.225</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	P	<b>57'599.609</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>22.926'260.653</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones Financieras	AA	6.781'484.073
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	9.133'807.205
Impuestos por Pagar	DD	306'984.631
Gastos Acumulados por Pagar	FF	37'855.775
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>16.260'131.684</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>		
Capital Social		2.000'000.000
Aporte Futuro Capitalización		3.328'129.680
Reserva Legal		259.114
Reserva Facultativa		2'332.023
Reserva Revalorización del Patrimonio		1.835'475.356
Pérdida del Ejercicio		( 500'067.204)
		-----
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>6.666'128.969</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>22.926'260.653</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**VENTAS:**

Productos Terminados	12.208'002.173
Materiales	1.563'814.573
Envases	6'347.200
	-----
	13.778'163.946

**COSTO DE VENTAS:**

Productos Terminados	( 9.965'614.301)
Envases	( 5'740.119)
Materiales	( 1.216'443.154)
	-----
	( 11.187'797.574)

**UTILIDAD BRUTA**

**2.590'366.372**

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas	( 330'050.781)
Gastos de Administración	( 844'108.503)
Gastos Logística	( 42'914.430)
	-----
<b>Total Operacionales</b>	<b>( 1.217'073.714)</b>

**INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Intereses Ganados	5'751.095
Otros Ingresos	38'747.657
	-----
	44'498.752

**EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Gastos financieros	( 989'543.360)
Pérdidas Varias	( 2'483.231)
Diferencias en Cambios	( 925'848.934)
	-----
	( 1.917'875.525)

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

**( 500'084.115)**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	1.132'865.270
Cuentas por Cobrar	C	30.098'700.838
Inventarios	E	15.528'238.083
Pagos Anticipados	G	378'482.590
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>47.138'286.781</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	K	<b>14.321'994.506</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	P	<b>266'958.176</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>61.727'239.463</u></b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones Financieras	AA	2.485'522.892
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	37.551'593.594
Impuestos por Pagar	DD	190'977.636
Gastos Acumulados por Pagar	FF	342'268.436
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>40.570'362.558</b>
<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	<b>KK</b>	<b>85'727.880</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>		
Capital Social		2.000'000.000
Futuro Aumento de Capital		3.328'129.680
Reserva Legal		259.114
Reserva Facultativa		2'332.023
Reserva Revalorización del Patrimonio		7.740'884.263
Superávit por Revalorización		6.614'490.111
Utilidad del Ejercicio		1.385'053.834
		-----
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>21.071'149.025</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>61.727'239.463</u></b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**VENTAS:**

Productos Terminados	57.420'447.278
Exportaciones	208'373.504
Materiales	7.071'283.183
Estabilizantes	917'947.472
Envases	7'619.200
	-----
	65.625'670.637

**COSTO DE VENTAS:**

Productos Terminados	47.672'603.975
Estabilizantes	676'917.277
Envases	5'740.119
Materiales	5.786'722.940
	-----
	54.141'984.311

**UTILIDAD BRUTA**

**11.483'686.326**

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas	1.442'011.211
Gastos de Administración	3.100'113.843
Gastos Logística	170'430.390
	-----

**Total Operacionales**

4.712'555.444

**Utilidad Operacionales**

6.771'130.882

**EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Gastos financieros	2.757'953.342
Pérdidas Varias	10'137.259
Diferencias en Cambios	2.215'510.121
	-----
	4.983'600.722

**INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Intereses Ganados	69'319.626
Otros Ingresos	60'179.742
	-----
	129'499.368

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**  
**(Continuación)**

<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y EL IMPUESTO A LA RENTA</b>	1.917'029.528
<b>15 % PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES</b> Enero - Diciembre/99	( 287'554.429)
<b>UTILIDAD ANTES IMP.RENTA</b>	<hr/> 1.629'475.099
<b>15 % IMPUESTO A RENTA</b> Mayo - Diciembre/99	( 244'421.265)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<hr/> <hr/> 1.385'053.834

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	42.923'379.807
Efectivo pagado a proveedores, empleados y Otros	( 38.299'516.240)
Ingresos adicionales	60'179.742
Intereses Ganados	69'319.626
Intereses Pagados	( 2.768'704.342)
Impuestos	( 794'607.648)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>	<b>1.190'050.945</b>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	( 424'175.717)
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	66'996.643
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 357'179.074)</b>

**AUMENTO DEL EFECTIVO EN CAJA** **832'871.871**

**SALDO CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO.** **299'993.399**

**SALDO CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO.** **1.132'865.270**

=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

	<b>CAPITAL</b>	<b>FUTURO AUMENTO D/CAPITAL</b>	<b>REEXPRES. MONETARIA</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULT.</b>	<b>RESERVA R/PATRIMON.</b>	<b>SUPERAVIT P/REVALOR.</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos a Enero 1, 1999	2.000.000.000	3.328.129.680	----0----	----0----	----0----	1.835.475.356		2.591.137	7.166.186.173
Más (menos) transacciones durante el año:									
Transferencia de la utilidad del Ejercicio anterior a las Reservas Legal				259.114				-259.114	----0----
Transferencia de la utilidad del Ejercicio anterior a las Reservas Facultativa					2.332.023			-2.332.023	----0----
Efecto de la reexpresion en la cuenta de Patrimonio						3.826.748.756			3.826.748.756
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General			2.078.660.151						2.078.660.151
Transferencia de la Reexpresion a la cuenta Reserva por Revalorizacion			-2.078.660.151			2.078.660.151			----0----
<b>UTILIDAD ANTES PARTIC. IMP.RENTA</b>								1.917.029.528	1.917.029.528
Disminucion por participación/Utilidades 15%								-287.554.429	-287.554.429
Disminucion Impuesto a la Renta 15%								-244.421.265	-244.421.265
Revaloración de Activos Fijos en Cuenta Superavit							6.614.490.111		6.614.490.111
<b>Saldos a Diciembre 31, 1999</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>3.328.129.680</b>	<b>----0----</b>	<b>259.114</b>	<b>2.332.023</b>	<b>7.740.884.263</b>	<b>6.614.490.111</b>	<b>1.385.053.834</b>	<b>21.071.148.025</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POLYCHEMICAL S. A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS DE CONTABILIDAD.**

**POLYCHEMICAL S.A., (La Compañía)**, fue constituida el 25 de Mayo de 1998, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil 770 RI el 19 de Junio de 1998, inicialmente con la Razón Social de **DOP y RESINAS C.A.**, luego, el 9 de Febrero de 1999 la junta general de Accionistas procede al cambio de Denominación de la Compañía y la Reforma Integral de sus estatutos por el de **POLYCHEMICAL S.A.** siendo su domicilio principal la ciudad de Guayaquil; el objeto de la compañía es dedicarse a la Industria plástica, química y petroquímica en todas sus fases y como medio para el cumplimiento de sus fines, podrá celebrar toda clase de contratos y actos jurídicos permitidos por la leyes de Ecuador, así también, intervenir en la constitución de compañías, adquirir acciones, participaciones, o cuotas en otras compañías. El plazo de la compañía es de 99 años y su único propietario es **CARBOQUIMICA S. A.**, con el 100% del total de sus acciones adquiridas el 15 de Diciembre de 1998.

**CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito es de dos mil millones de sucres divididas en veinte mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor nominal de cien mil sucres por cada acción numeradas de cero-cero, cero-uno a veinte mil.

**DERECHOS, PREFERENCIAS Y RESTRICCIONES**

Cada acción pagada dá derecho un voto en las juntas generales y son indivisibles. En caso de copropiedad se procederá en la forma determinada en el Art. 192 de la Ley de compañías los accionistas podrán transferir sus acciones libremente sujetándose al trámite establecido en la Ley de Compañías.

## **PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía inicia y 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 de 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 del sucre, distorsionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados de 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 1998 y Noviembre de 1999 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y mediante emisión de la Ley 51 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 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 No. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial No. 131, mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A, y el Registro Oficial No. 884 del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución No. 92-1-9-3-0001 de la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo a la Legislación vigente la cuenta Patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transfirieron a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, una vez que se compensen las pérdidas del ejercicio anterior.

## **ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de Diciembre de 1999 se actualizaron los Activos y Pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neta, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Tipo de cierre para el año 1999 S/. 21.000 por dólar.

**LOS INVENTARIOS.**, de 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 matener los costos actualizados. En cuanto a la valoración de los productos terminados, los costos de conversión son cargados bajo el sistema predeterminado.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.**, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse 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.

Según normativa Ecuatoriana de Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo debe ser cargado al Patrimonio en la cuenta Superávit por Revaloración.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultado y es calculada sobre los costos originales más la corrección efectuada de acuerdo a las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Según registro oficial 321 del 18 de noviembre de 1999 la Ley de Racionalización Tributaria los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial, Reexpresión Monetaria producto de la aplicación de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999 serán transferidos a esa fecha, a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

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

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	20	5
Equipo de Computación	20	5
Edificios	5	20

**A. EFECTIVO**

**Caja**

Caja General	5.480,28	115'085.880
Caja Chica		700.000
		-----
		115'785.880

**Bancos**

Moneda Nacional		378'459.730
Moneda Extranjera	30.410,46	638'619.660
		-----
		1.017'079.390

NOTA: Al 31 de Diciembre la empresa mantenía 35.890 dólares los cuales fueron sucretizados a un tipo de cambio de S/.21.000.

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Clientes		30.283'319.426
Anticipos		9'374.419
Empleados		44'066.052
Deudores Varios		1'241.621
Préstamos de mercaderías		2'586.855
		-----
		30.340'588.373
		-----
Provisión Ctas. Incobrables		( 241'887.535)
		-----
		30.098'700.838

**E. INVENTARIOS**

Materia Prima		13.680'850.447
Materiales Indirectos		627'857.387
Productos Terminados		964'084.570
Repuestos y Accesorios		197'044.221
Importaciones en Tránsito		58'401.458
		-----
		15.528'238.083

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

IVA	285'407.829
Impuestos a la Renta	65'806.626
Seguros	92'274.761
Depósitos en Garantía	800.000
	-----
	378'482.590
	=====

**P. CARGOS DIFERIDOS**

Gastos Constitución	32'131.750
Inversión medio ambiente	245'925.333
Otras aplicaciones	12'255.000
	-----
	290'312.083
	-----
Amortización Acumulada	( 23'353.907)
	-----
	266'958.176
	=====

**K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Las siguientes son las bases de Corrección Monetaria que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1998 de conformidad con la legislación vigente al respecto:

1. Con el objeto de aplicar el sistema de corrección monetaria anual según Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el ajuste se efectuará únicamente a los saldos mantenidos al 31 de Diciembre de 1999 por lo tanto para efectos tributarios no se debe efectuar al ajuste por corrección monetaria sobre los saldos al 30 de abril de 1999.
2. 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; el porcentaje de ajustes por inflación anual correspondiente a 1999 es de 53.4%.
3. 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.

## K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS	TRANSFER.	REEXPRESION MONETARIA	REVALORIZAC. DE ACTIVOS	TOTAL
Edificios	938.588.037			497.451.660	1.416.398.620	2.852.438.317
Terreno	664.025.904			351.933.729	1.002.064.098	2.018.023.731
Maquinarias y Equipos	2.930.170.198	191.205.915		1.557.925.162	4.438.999.108	9.118.300.383
Muebles y Enseres	88.727.427	27.519.072		48.052.229	138.292.869	302.591.597
Equipos de Computación	46.257.189	207.713.200	-2.262.470	70.595.268	184.713.650	507.016.837
Vehículos	228.881.539		-60.217.836	89.391.763	240.800.495	498.855.961
Instalaciones	421.911.279					421.911.279
Herramientas	10.089.285			5.347.321	15.225.476	30.662.082
<b>TOTAL</b>	<b>5.328.650.858</b>	<b>426.438.187</b>	<b>-62.480.306</b>	<b>2.620.697.132</b>	<b>7.436.494.316</b>	<b>15.749.800.187</b>

CONCEPTO	COSTO REEXPRES.	DEP. NORMAL	DEPRECIAC. ACUMULADA	DEP.ACUM. POR REEXP.	DEPRECIACION POR REVAL	TOTAL
Edificios	7.821.567		35.790.791	23.114.550	99.665.327	166.392.235
Maquinarias y Equipos	48.836.170	932.099	230.081.529	148.320.393	611.940.408	1.040.110.599
Muebles y Enseres	1.478.790	193.749	8.253.714	5.235.601	16.789.050	31.950.904
Equipos de Computación	1.541.906	17.466.679	8.078.080	9.942.788	28.768.279	65.797.732
Vehículo	7.629.385		28.531.784	19.165.420	61.073.135	116.399.724
Herramientas	336.310		1.877.076	1.173.095	3.768.005	7.154.486
<b>TOTAL</b>	<b>67.644.128</b>	<b>18.592.527</b>	<b>312.612.974</b>	<b>206.951.847</b>	<b>822.004.204</b>	<b>1.427.805.680</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>5.261.006.730</b>	<b>407.845.660</b>	<b>375.093.280</b>	<b>2.413.745.285</b>	<b>6.614.490.112</b>	<b>14.321.994.507</b>

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. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Préstamo Moneda Nacional	2.288'058.332
Préstamo Moneda Extranjera	197'464.560
	-----
	2.485'522.892
	=====

NOTA: Al 31 de Diciembre la empresa mantenía 9.403,07 dólares los cuales fueron sucretizados a un tipo de cambio de S/.21.000.

#### **CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

##### **Documentos:**

Proveedores Exterior	33.223'076.670
Proveedores Nacionales	33'096.000
	-----
	33.256'172.670

##### **Cuentas:**

Proveedores Nacionales	2.153'951.435
Préstamos particulares	1.628'094.510
Acreedores por préstamos	8'320.725
Retenciones	588.162
Participación empleado	287'554.429
IESS, IECE, SECAP	36'508.407
Préstamos Hip. y quirografarios	802.369
Varios	179'600.887
	-----
	4.295'420.924
	=====

NOTA: al 31 de Diciembre la empresa mantenía una obligación en cuenta por pagar proveedores del exterior de 1.582.051,37 dólares los cuales fueron sucretizados a un tipo de cambio de S/. 21.000.

**DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto renta empleados		12'362.997
Impuesto a la Renta Compañía	(*)	178'614.639
		-----
		190'977.636
		=====

Valor calculado en base a los meses de Mayo y Diciembre por existir en el país 2 periodos contables Enero-Abril/99 y Mayo-Diciembre/99.

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Servicios de Asesorias		252'000.000
Beneficios sociales		17'250.550
Servicios Básicos		73'017.886
		-----
		342'268.436

**KK. CREDITOS DIFERIDOS**

Intereses precobrados		85'727.880
		-----
		85'727.880

**CAPITAL SOCIAL****REUSE ECUADOR**

400 Acciones ordinarias y nominativas 100.000 c/ac 40'000.000

**POLYRESEN S.A.**

16.200 acciones ordinarias y nominativas 100.000 c/ac. 1.620'000.000

**ZAHAV S.A.**

3.400 acciones ordinarias y nominativas 100.000 c/ac. 340'000.000

<b>TOTAL CAPITAL ASIGNADO</b>	<b>(*)</b>	<b>2.000'000.000</b>
		=====

(\*) **NOTA:** el 6 de Noviembre de 1998 Multitrán adquiere el 100% del total de las 20.000 acciones, para luego ser transferidas el 15 de Diciembre de 1998 a **CARBOQUIMICA S. A.** todo el paquete accionario. Cabe indicar que el total de las 20.000 acciones están totalmente suscritas y pagadas

Incluimos ésta nota explicativa para aplicar el reconocimiento medición y revelación de la transacción exigido por las normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC 1) para presentación de informes. Esta norma se aplica por el cambio de nombre de la Compañía ya que sus acciones pasan a formar parte del nuevo accionista.

### **REEXPRESION MONETARIA**

En éste 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. El saldo de la cuenta no afecta a resultados éste será compensado por la Reserva por Revalorización del Patrimonio y la utilidad del presente ejercicio. Si el saldo es deudor generará un crédito tributario del 20%, y si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1, de 1999</b>	-- 0 --
Efecto de la Reexpresión Balance General.	2.078'660.151
Transferencia a la Cta. Reserva por Revalorización	(2.078'660.151)
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31 de 1999</b>	<b>--- 0 ---</b>
	=====

### **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas No Monetaria del Patrimonio, excepto de utilidades y/o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado. En caso de liquidación, disolución a Socios o Accionistas se puede compensar con pérdidas acumuladas y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor .

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1, de 1999</b>	1.835'475.356
Efecto de la reexpresión monetaria del Patrimonio	3.826'748.756
Absorción del saldo de la cta. Reexpresión Monetaria	2.078'660.151
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31, de 1999</b>	<b>7.740'884.263</b>
	=====

### **SUPERAVIT POR REVALUACION**

En ésta cuenta se registra el efecto de haber revalorizado el activo fijo acojiéndose a las normas Ecuatorianas N°. 12 en el capítulo de revaloración. Dónde se incrementa su saldo y se crea la cuenta mencionada.

Este valor incluido en el patrimonio puede ser transferido directamente a utilidades acumulada cuando el Superávit es realizada. El Superávit total puede ser realizado al retiro o disposición del activo. Sin embargo parte del Superávit puede ser realizado al usarse el activo por la empresa en tal caso, la cantidad del Superávit realizada es la diferencia entre la depreciación basada en los revaluados del activo y la depreciación basados en el valor en libros revaluados del activo y la depreciación basada en el costo original del activo. La transferencia del Superavit o revaluación a Utilidades acumuladas no se hace a través del Estado de Resultado.

<b>Saldo a enero de 1999</b>	<b>-- 0 --</b>
<b>Efecto de la Revaloracion</b>	<b>6.614'490.111</b>
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31 de 1999</b>	<b>6.614'490.111</b>

### **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 distribuída a los accionistas excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede

ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital, y para compensar el saldo deudor de la Reexpresión Monetaria.

### UTILIDAD DEL EJERCICIO

Debido a la creación del impuesto a la circulación de capital estipulado según la Ley 19-17 de reordenamiento mercantil en materia económica deja sin efecto el Impuesto a la Renta en los meses de enero a abril/99.

Vuelve a crearse el Impuesto a Renta para los meses de Mayo a Diciembre/99. Por lo cual indicamos que la compañía tiene el siguiente detalle.

### **PERIODOS**

Enero a Abril/99 pérdida		( 500'067.204)
Mayo a Diciembre/99 Utilidad	(*)	2.417'096.732
		-----
Utilidad gravable para participación Trabaj. 15%		1.917'029.528
Utilidad gravable para Impuesto renta .15%		1.629'475.099

(\*) **Debido a la pérdida ocasionada en el período de Enero a Abril de 1999 la Compañía puede amortizar ésta pérdida, para efectos del cálculo de Impuesto a la Renta.**