



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
www.inpactint.com www.batallas.com.ec  
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BATALLAS BATALLAS  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

82 094

82094

**POLYCHEMICAL S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR  
LOS AÑOS TERMINADOS AL 31  
DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005.**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores miembros del Directorio y Accionistas de:

### **POLYCHEMICAL S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **POLYCHEMICAL S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

**Continúa: Informe de los Auditores Independientes . . .**

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **POLYCHEMICAL S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
4. Tal como se explica en la nota 1, a los estados financieros, la administración de la Compañía en base al Acta de Junta Directiva del 28 de Enero del 2004, resuelve suspender la operación fabril propia de la Compañía. Esta decisión se debió a la difícil situación económica del país. Para tal efecto se programó un desmonte gradual de la operación de **POLYCHEMICAL S.A.**, minimizando el riesgo de pérdida del capital de trabajo. Durante el año 2006 no han existido transacciones importantes en la compañía, y la situación de paralización de actividades operativas permanece. Como consecuencia de esta situación la Compañía ha generado pérdidas consecutivas que al 31 de Diciembre del 2006 es de US. \$ 647.404. Este informe debe ser leído tomando en cuenta esta circunstancia.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.  
RNAE 456



Augusto Batallas P.  
RNCPA No. 27.765

Guayaquil, Ecuador  
27 de marzo del 2007

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>			<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.006</b>	<b>2.005</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.006</b>	<b>2.005</b>
Caja y Bancos	3	7.680	53.162	Proveedores		475	-
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4	77.925	80.146	Compañías relacionadas	9	50.519	41.769
Menos provisión para cuentas incobrables	5	(68.822)	(68.822)	Otros pasivos	10	13.232	13.232
Otras cuentas por cobrar	6	322.324	327.311	Pasivos acumulados		7.856	2.018
Inventarios	7	29.078	26.696	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>72.082</b>	<b>57.019</b>
Gastos pagados por anticipado		<u>5.927</u>	<u>3.410</u>				
<b>Total del activo corriente</b>		<b>374.112</b>	<b>421.903</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
				Compañías relacionadas	9	<u>875.000</u>	<u>875.000</u>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				<b>Total pasivos largo plazo</b>		<b>875.000</b>	<b>875.000</b>
Terrenos		151.669	151.669	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>947.082</b>	<b>932.019</b>
Edificios		683.452	683.452				
Maquinarias y equipos		757.459	757.459	<b>PATRIMONIO</b>			
Equipo de computación		22.823	22.823	Capital social	11	80.000	80.000
Equipos de oficina		38.499	38.499	Reserva legal	12	11.768	11.768
Instalaciones		25.070	25.070	Reserva facultativa		93	93
Herramientas		3.476	3.476	Reserva por valuación	13	386.485	386.485
Depreciación acumulada		<u>(559.797)</u>	<u>(559.797)</u>	Reserva de capital	14	720.676	720.676
<b>Total propiedad planta y equipo-neto</b>	8	<b>1.122.651</b>	<b>1.122.651</b>	Pérdidas acumuladas	15	(584.550)	(496.189)
				Pérdida neta del ejercicio		<u>(62.854)</u>	<u>(88.361)</u>
Otros activos		1.937	1.937	<b>Total patrimonio</b>		<b>551.618</b>	<b>614.472</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.498.700</u></b>	<b><u>1.546.491</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.498.700</u></b>	<b><u>1.546.491</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en US. \$)

	<u>Notas</u>	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Ingresos operacionales	2c	5.642	20.604
Costos de ventas	2c	<u>(5.735)</u>	<u>(9.005)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>(93)</u></b>	<b><u>11.599</u></b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Gastos de venta			(412)
Gastos de administración		(63.952)	(75.143)
Gastos financieros		<u>(8.864)</u>	<u>(9.668)</u>
<b>Total gastos operacionales</b>		<b><u>(72.816)</u></b>	<b><u>(85.223)</u></b>
<b>Pérdida operacional</b>		<b><u>(72.909)</u></b>	<b><u>(73.624)</u></b>
Otros ingresos (egresos) netos		<u>10.055</u>	<u>(14.737)</u>
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(62.854)</u></b>	<b><u>(88.361)</u></b>
Pérdida por acción US. \$	2g	(3)	(4)

Ver notas a los estados financieros

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
 (Expresados en US. \$)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva por valuación</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Pérdidas acumuladas</b>	<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	80.000	11.768	93	386.485	720.676	(144.186)	(352.003)	702.833
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	(352.003)	352.003	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(88.361)	(88.361)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>80.000</b>	<b>11.768</b>	<b>93</b>	<b>386.485</b>	<b>720.676</b>	<b>(496.189)</b>	<b>(88.361)</b>	<b>614.472</b>
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	(88.361)	88.361	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(62.854)	(62.854)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>80.000</b>	<b>11.768</b>	<b>93</b>	<b>386.485</b>	<b>720.676</b>	<b>(584.550)</b>	<b>(62.854)</b>	<b>551.618</b>

Ver notas a los estados financieros

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en US. \$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Recursos financieros fueron provistos por las operaciones		
Pérdida Neta del año	<u>(62.854)</u>	<u>(88.361)</u>
<u>Más (menos)- Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo</u>		
Amortización gastos anticipados	6.559	13.141
Pérdida en venta de activos		546
Total cargos que no representaron movimiento de efectivo	<u>6.559</u>	<u>13.687</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas y documentos por cobrar	2.478	87.639
Inventarios	(2.382)	9.005
Gastos pagados por anticipados	(4.724)	(10.230)
Cuentas y documentos por pagar	15.441	(20.126)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	<u>10.813</u>	<u>66.288</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamos accionistas		(24.325)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(24.325)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(45.482)	(32.713)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	53.162	85.875
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u><u>7.680</u></u></b>	<b><u><u>53.162</u></u></b>

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresadas en dólares -US\$)**

---

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 25 de mayo de 1998 bajo la denominación de DOP y Resinas S.A., posteriormente el 10 de febrero de 1999 cambió su denominación social a Polychemical S.A. La Compañía se dedicaba principalmente a la producción y comercialización de resinas, plastificantes y otros productos químicos. El 28 de enero del 2004 mediante acta de Junta Directiva, y decisión de la Administración, la Compañía dejó de fabricar productos terminados, dedicándose exclusivamente a la venta de los inventarios; sin embargo, es en junio del 2004 que se hizo efectiva ésta decisión.

Para este efecto se programó un desmonte gradual de la operación de la compañía y se determinó:

- Monitorear continuamente los mercados en los cuales ha operado la Compañía.
- Mantener abiertos sus opciones en cuanto a establecer la operación fabril y/o comercial en evento que las condiciones llegarán a mejorar.
- Durante el ejercicio 2005 y 2006 la Compañía esporádicamente ha realizado algunas ventas de stock que mantenía en bodega y prestado servicios (exportados). No se han dado operaciones que podrían sugerir una reiniciación de actividades, sin embargo se han cubierto los gastos que implica la suspensión de actividades, tales como, contratación de seguros, sueldos de guardianía, servicios básicos, etc.

La Compañía es subsidiaria de Latchem Ltd., que posee el 99% del capital social y, LYONNAISE INVESTMENTS LIMITED que posee el 1% del capital social, compañías constituidas en las Islas Vírgenes Británicas. Debido a ello, Polychemical S.A. es una compañía extranjera según el régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

## **2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Valuación de propiedad planta y equipo-** Al costo de adquisición ajustado por la depreciación hasta junio del 2004, fecha en que la Compañía dejó de fabricar productos terminados, razón por lo que suspendió el cálculo de la depreciación de la propiedad planta y equipo.
- c) **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Los ingresos por ventas y sus costos asociados se reconocen como ingresos y gastos, respectivamente, cuando los productos son vendidos - facturados y los gastos incurridos.
- d) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- e) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no ha constituido provisión alguna por cuanto presenta pérdidas.
- f) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto por presentar pérdidas.

- g) Pérdida por acción.-** La pérdida por acción se calcula considerando el promedio ponderado de las acciones en circulación durante los años. El promedio de acciones en circulación en el 2006 y 2005 fue de 20.000 con un valor nominal de US. \$ 4.00 cada una.
- h) Reserva de valuación.-** Se incluye en esta reserva, los valores correspondientes al incremento en terrenos y edificios, debido a la valuación realizada por un perito.
- i) Reserva de capital.-** Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(continúa...)

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

**3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>2006</u> <u>(US.\$)</u>	<u>2005</u> <u>(US.\$)</u>
Caja chica	150	150
Banco Bolivariano	5,880	52,214
Banco del Pichincha	-	-
Banco del Machala	-	-
Banco Internacional	1,650	798
<b>Total</b>	<u><b>7,680</b></u>	<u><b>53,162</b></u>

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES**

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2006</u> <u>(US.\$)</u>	<u>2005</u> <u>(US.\$)</u>
Neirasolven Cía. Ltda.	1,505	1,505
Pinturas Superior Cía. Ltda.	22,609	24,609
Arcolin S.A.	44,095	44,095
Pyxis S.A.	-	200
Otros	9,716	9,737
<b>Total</b>	<u><b>77,925</b></u>	<u><b>80,146</b></u>

**5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El saldo presentado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 es de US.\$ 68,822. Durante el ejercicio 2006 no se incrementó ni disminuyó el valor de esta provisión.

(continúa...)

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de otras cuentas por cobrar es:

	<u>2006</u> <u>(US.\$)</u>	<u>2005</u> <u>(US.\$)</u>
Bloqueo de Fondos		265
Anticipo Servicio de Rentas Internas	11	3
Retenciones en la fuente año 2000	67,624	67,624
Retenciones en la fuente año 2001	92,941	92,941
Retenciones en la fuente año 2002	64,140	64,140
Retenciones en la fuente año 2003	74,893	74,893
Retenciones en la fuente año 2004	22,715	22,715
IVA	-	378
Depósitos para Servicios	-	4,352
<b>Total</b>	<u><b>322,324</b></u>	<u><b>327,311</b></u>

**7. INVENTARIOS**

Un detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2006</u> <u>(US. \$)</u>	<u>2005</u> <u>(US.\$)</u>
Materias primas	8,715	13,109
Materiales indirectos	2,753	2,754
Productos terminados	4,463	4,463
Envases y empaques	58	58
Mercadería no elaborada	13,089	6,312
<b>Total</b>	<u><b>29,078</b></u>	<u><b>26,696</b></u>

**8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Ver en la página siguiente Nota 8 (movimiento de propiedad planta y equipo durante el año 2006).

**NOTA 8**  
**POLYCHEMICAL S.A.**  
**MOVIMIENTO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en US. \$)

DETALLE	Saldo al 31/Dic/05	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/Dic/06
<b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>				
Terrenos	151.668	-	-	151.668
<b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>				
Edificios	683.452	-	-	683.452
Maquinarias y equipos	757.458	-	-	757.458
Equipo de computación	22.823	-	-	22.823
Equipos de oficina	38.499	-	-	38.499
Instalaciones	25.070	-	-	25.070
Herramientas	3.476	-	-	3.476
<b>Subtotal depreciables</b>	<b>1.682.448</b>			<b>1.682.448</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>				
Depreciación acumulada	(559.797)	-	-	(559.797)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>(559.797)</b>			<b>(559.797)</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>1.122.651</b>			<b>1.122.651</b>

Debido a la paralización de actividades se ha suspendido el cálculo de la depreciación de la propiedad planta y equipo.

Ver notas a los estados financieros

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresadas en dólares -US\$)**

**9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

<b>Corto Plazo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>(US.\$)</b>	<b>(US.\$)</b>
Latchem Ltd	50,519 (1)	41,769
<b>Total</b>	<b>50,519</b>	<b>41,769</b>
<b>Largo Plazo</b>		
Latchem Ltd	875,000 (2)	875,000
<b>Total</b>	<b>875,000</b>	<b>875,000</b>

(1) Corresponde a provisión de dividendos del año 2002 US \$ 39,581 y a US \$ 10,938 por intereses generados en el préstamo a largo plazo, en el año 2005 corresponde a provisión de dividendos del año 2002 US \$ 39,581 y a US \$ 2,187 por intereses generados en el préstamo a largo plazo, descrito en el siguiente párrafo.

(2) Corresponde a préstamos con su casa matriz desglosadas principalmente así: US. \$ 400.000 contratado al 1% anual de interés con vencimiento el 19 de noviembre del 2009, US. \$ 350.000 contratado al 1% anual de interés con vencimiento el 5 de Mayo del 2009, y US. \$ 125.000 que corresponde a renovación de préstamo cuyo vencimiento será enero del 2010. Estos préstamos fueron inscritos en el Banco Central del Ecuador.

**10. OTROS PASIVOS**

Los otros pasivos, del año 2006 y 2005, corresponden a la provisión por una posible contingencia fiscal originada en un reclamo tributario del año 2000, por US \$ 13,232.

**11. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de **POLYCHEMICAL S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 esta constituido por 20.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US. \$ 4.00 cada una.

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**12. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor al diez por ciento de la utilidad neta del año, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Hasta el 31 de diciembre del 2006 **POLYCHEMICAL S.A.** ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 11,768.00. Por cuanto en los ejercicios 2005 y 2006 la Compañía no ha generado utilidades, no se ha registrado ningún valor por este concepto.

**13. RESERVA POR VALUACIÓN**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento producido por los saldos ajustados de terrenos y edificios con base a un avalúo técnico efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El ajuste de este avalúo fue de US. \$ 386,485.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**14. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía. El valor de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es de US. \$ 720,676.

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**15. PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Corresponde a la acumulación de pérdidas de años anteriores de acuerdo al siguiente movimiento:

	<b>(US.\$)</b>
Saldo inicial	496,189
Pérdida del ejercicio 2005	88,361
<b>Total</b>	<b><u>584,550</u></b>

Adicionalmente la pérdida del ejercicio 2006, es de US. \$ 62,854, por lo que las pérdidas han acumulado un saldo total de US. \$ 647,404.

**16. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha constituido provisión alguna por cuanto presenta pérdida en los ejercicios 2005 y 2006.

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que generó pérdidas.

**18. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene un juicio de impugnación N. 5246-2397-04 correspondiente a los ejercicios fiscales 2000 y 2001 en contra de la Resolución No. 109012003 RREC007017 emitida por la Dirección Regional del Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas, que negó la solicitud de pago en

**POLYCHEMICAL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresadas en dólares -US\$)**

---

exceso por las sumas de US.\$ 64,992.17 (año 2000) y US.\$ 82,686.37 (año 2001). Se encuentra en etapa de sentencia.

La Compañía mantiene además juicio de impugnación N. 5390-3410-04 correspondiente al ejercicio fiscal 2002 en contra de la Resolución N. 109012004 RREC002402 emitida por la Dirección Regional del Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas, que negó la solicitud de pago en exceso por la suma de US.\$ 63,655.12. Se encuentra en etapa de prueba.

**19. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---