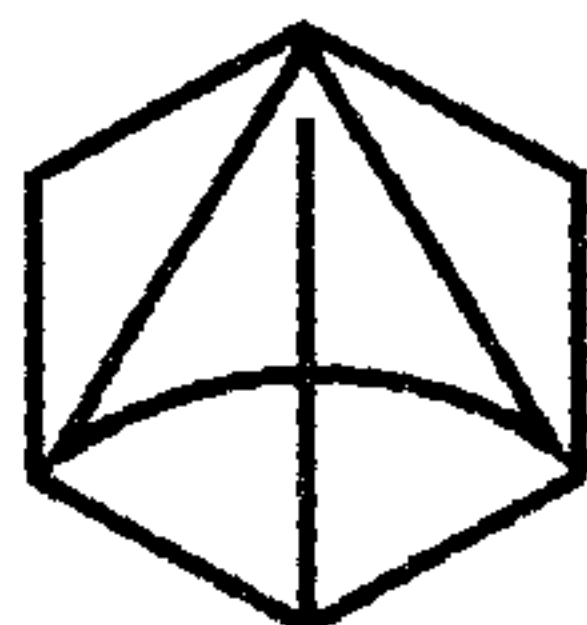




JOSE UGARTE A.

AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
POLIMALLA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **POLIMALLA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **POLIMALLA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Marzo 21 del 2003

POLIMALLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 176,526.01
Cuentas por Cobrar	4	537,357.27
Inventarios	5	84,722.24
Pagos anticipados	6	22,226.23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>820,831.75</u>
PROPIEDADES		
Terrenos		36,579.27
Maquinarias		193,500.00
Muebles de Oficina		25,912.48
Equipos de Oficina		31,573.65
Equipos de Fábrica		126,130.00
Equipos de Computación		31,336.87
Instalaciones		8,204.32
Otros Activos Fijos		246.91
Vehículos		34,296.15
Total Costo		487,779.65
Menos Depreciacion Acumulada		<u>-255,858.71</u>
Propiedades Neto	7	231,920.94
OTROS ACTIVOS		1,869.33
TOTAL ACTIVO		\$ <u>1,054,622.02</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVO Y PATRIMONIO**Notas****PASIVO CORRIENTE**

<i>Obligaciones Financieras</i>	8	\$	36,342.97
<i>Cuentas por pagar</i>	9		361,933.14
<i>Pasivos acumulados</i>	10		20,486.15
<i>Impuestos por pagar</i>	11		40,673.11

TOTAL PASIVO CORRIENTE

459,435.37*Pasivo a Largo Plazo***12****216,666.84****TOTAL PASIVO**

676,102.21

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

<i>Capital Social</i>	13	48,640.00
<i>Reserva de Capital</i>		46,764.63
<i>Aporte Futuro Aumento de Capital</i>		200,000.00
<i>Reserva Legal</i>		14,118.79
<i>Reserva Facultativa</i>		8.75
<i>Utilidades no Distribuidas</i>		1,673.97
<i>Utilidad del Ejercicio</i>		67,313.67

Total Patrimonio de Accionistas

378,519.81

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**\$ 1,054,622.02**

POLIMALLA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares Americanos

Ventas Netas	\$ 1,750,378.99
Costo de Ventas	(1,227,161.89)
Utilidad Bruta en Ventas	523,217.10
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Ventas	(127,145.07)
Gastos de Administración	(296,559.13)
UTILIDAD EN OPERACIÓN	99,512.90
OTROS INGRESOS/EGRESOS	
Gastos Financieros	(5,074.36)
Otros Ingresos	11,151.53
UTILIDAD ANTES DE PART, E IMPUESTO	\$ 105,590.07
Part. Trabajadores 15%	(15,838.51)
UTILIDAD DESPUES PART. TRAB.	89,751.56
Impuesto a la Renta 25%	(22,437.89)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67,313.67

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

POLIMALLA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

En Dolares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	67,313.67
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividadesde operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	4,928.57
Provisión Jubilación Patronal	
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(257,191.29)
Disminución en Inventarios	66,428.81
Disminución de Pagos anticipados	15,400.65
Disminución en Otros activos	5,294.11
Aumento en Cuentas por pagar	(131,991.13)
Aumento en Pasivos Acumulados	17,222.73
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(212,593.88)</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activo fijo	(122,289.67)
Ventas de Activo fijo	264,568.47
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>142,278.80</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de obligaciones bancarias	(44,071.30)
Aportes Futuro Aumento de Capital	200,000.00
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>155,928.70</u>

AUMENTO DEL EFFECTIVO Y EQUIVALENTE 85,613.62

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 90,912.39

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO **176,526.01**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

POLIMALLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

POLIMALLA S.A., fue constituida mediante escritura pública el 29 de Marzo de 1.979, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la producción de mallas y láminas plásticas, y en general toda clase de productos y/o artículos plásticos para la industria y el hogar.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2002 los inventarios están registrados al costo UEPS (Ultimo en entrar, primero en salir)

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Están registrados al costo históricos, o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo en los establecido en la NEC-17, menos la depreciación acumulada (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33.33%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados. La asignación del 15% a los trabajadores se apropian de la utilidad. En lo referente al impuesto a la renta, para el ejercicio 2002 se calcula la tasa del 25% a las utilidades obtenidas en el período.

Reserva de Capital. A diciembre 31 del 2002 se mantienen los mismos saldos del 31 de diciembre del 2001.

3. CAJA - BANCOS

(Dólares Americanos)

Caja	660.23
Bancos	175,865.78
TOTAL	176,526.01
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

Cientes Locales	316,620.42
Préstamo a Empleados	24,771.67
Compañías Relacionadas	111,803.08
Anticipo Accionista	77,457.02
Otros Anticipo	9,871.28
	540,523.47
Menos: Provisión para	
Cuentas Incobrables	(3,166.20) (1)
TOTAL	537,357.27
	=====

(1) La compañía realizó la provisión del 1% de los créditos realizados durante el año 2002 por un valor de 137.68.

5. INVENTARIOS

Dólares Americanos)

<i>Productos Terminados</i>	31,993.61
<i>Materia Prima</i>	47,515.18
<i>Suministro de Oficina</i>	238.51
<i>Suministro de Fabrica</i>	2,716.68
<i>Empaque y Embalaje</i>	835.25
<i>Combustible y Lubricante</i>	722.88
<i>Materiales de Limpieza</i>	6.34
<i>Masterbach</i>	594.74
<i>Repuestos Varios</i>	99.05

TOTAL

84,722.24

=====

6. PAGOS ANTICIPADOS

(Dólares Americanos)

<i>Impuesto valor agregado</i>	6,055.56
<i>Retenciones en la fuente</i>	16,170.67

TOTAL

22,226.23

=====

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Dólares Americanos)

Corporación Financiera Nacional (CFN)	35,534.92 (1)
Intereses por pagar	808.05

TOTAL

36,342.97
=====

(1) Corresponde a un préstamo Multisectorial sobre firma con una tasa de interés del 7.58% anual, con vencimientos semestrales el mismo que vence el 9 de Septiembre del año 2.003.

9. CUENTAS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

Proveedores	226,136.92 (1)
Anticipo de cliente	917.47
Dividendo por pagar Accionista	37,925.89
Retenciones del I.E.S.S	727.73
Prestamos Cia Relacionada	11,358.43
Impuesto a la Renta por Pagar	22,437.89
Gasto y obligaciones por pagar	62,428.81

TOTAL

361,933.14
=====

(1) Su saldo se descompone de la siguiente manera:

(Dólares Americanos)

Nutec Representaciones S.A	2,873.34
Terfor S.A.	59,300.06
Perfilsa C.A	37,139.12
Quimicos paper plus S.A	493.95
Mationsa S.A	124,170.10
Tecnopolimeros S.A	1,570.72
Aprodin Cia Ltda.	589.63

TOTAL

226,136.92
=====

10. PASIVOS ACUMULADOS

(Dólares Americanos)

	Saldo al 31/12/01	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/02
<i>Decimotercer Sueldo</i>	357.08	6,843.88	-6,616.05	584.91
<i>Decimocuarto Sueldo</i>	102.02	148.60	-156.11	94.51
<i>Fondo de Reserva</i>	2,283.70	5,847.84	-5,016.07	3,115.47
<i>Aporte Patronal</i>	520.62	9,838.40	-9,506.26	852.76
<i>15% Partic. Trab.</i>	12,394.07	23,569.17	-20,124.74	15,838.50
TOTAL	15,657.49	46,247.89	-41,419.23	20,486.15

11. IMPUESTOS

(Dólares Americanos)

<i>Retención 1%</i>	1,734.79
<i>Retención 5%</i>	81.82
<i>Iva 12%</i>	35,133.96
<i>Retención IVA por Contribuyente Especial</i>	3,382.03
<i>Retención 100% IVA Sujeto Pasivo</i>	224.98
<i>Impuesto Renta Trabajadores</i>	115.53
TOTAL	40,673.11

12. PASIVO A LARGO PLAZO

(Dólares Americanos)

<i>IESS Jubilacion Patronal</i>	6,972.59
<i>Frecolse S.A.</i>	87,219.00
<i>Inversionista Waldco S.A.</i>	122,475.25 (1)
TOTAL	216,666.84

(1) Corresponde a prestamos recibidos de Inversionista Waldco (Accionista) los mismo que no generan intereses ni posee fecha de vencimiento.

13. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2002, el capital social consiste en un millón doscientos dieciséis mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$ 0,04 cada una.

Hasta la fecha de la emisión de este informe, la compañía ha procedido a efectuar la conversión en dólares americanos, el importe de su correspondiente capital social y el valor nominal de las acciones, conforme lo dispone el artículo 8 de la Resolución No. 00Q-II-008 según R.O. No.69 del 3 de mayo del 2000.

14. CONTRATOS

A la fecha de nuestro informe la compañía se encuentra en tramite para dar termino a sus derechos de funcionamiento como Depósito Industrial., con el estado ecuatoriano, representado por la subsecretaria de Aduana, para tal efecto se presentó la declaración aduanera única # 10049289 el día 13 de diciembre del 2002 para liquidar el saldo de la materia prima existente en bodega faltando solamente la cancelación de la garantía que finalmente se efectúa en enero del 2003.

La compañía mantiene una garantía prendaria sobre una maquinaria automática impresora de tarrinas plásticas (propiedad de la compañía relacionada Terfor S.A) a favor del Banco del Progreso, para garantizar el crédito multisectorial No. 9880783, esta subsistirá hasta la completa extinción de la obligación.

15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
