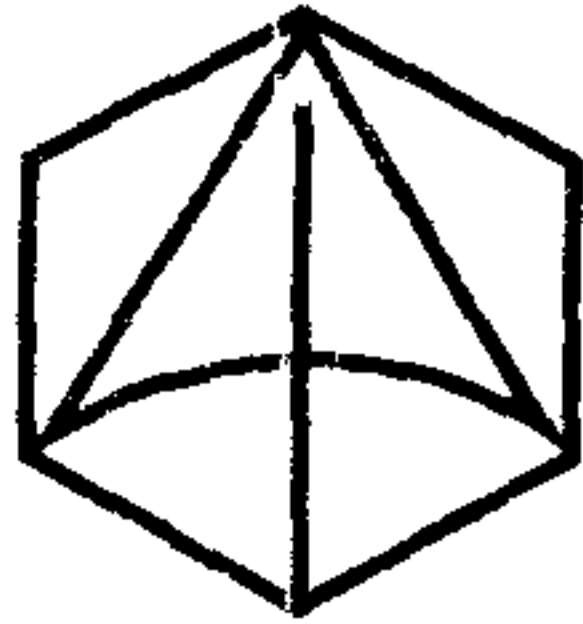




JOSE UGARTE A.

AUDITORES-CONSULTORES

07.713

Guayaquil, 30 de abril del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestra institucion, remito a la presente copia de los informes de Auditoria Externa de la compañía POLIMALLA S. A., expediente No. 9713, sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, el que fue efectuado por nuestra firma.

Es todo cuanto puedo indicarles y aprovecho la ocasión para saludarles muy cordialmente.

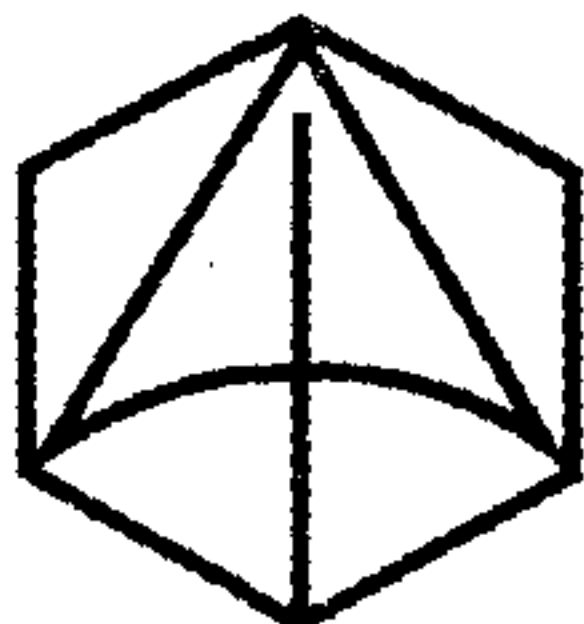
Atentamente

Jose Ugarte

JOSE UGARTE A.
C. I. 0900586405
SC-RNAE 055

- 3 MAYO 2004





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 2003 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 2003, 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

Guayaquil, Abril 20 del 2004

POLIMALLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 11,520.24
Inversiones	4	95,000.00
Cuentas por Cobrar	5	190,379.74
Inventarios	6	77,173.47
Pagos Anticipados	7	20,247.79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>394,321.24</u>
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Terrenos		9,579.27
Construcciones en Curso		5,357.15
Maquinarias y Equipos		193,500.00
Muebles de Oficina		27,316.57
Equipos de Oficina		32,021.85
Equipos de Fábrica		126,130.00
Equipos de Computación		20,532.09
Instalaciones		8,204.32
Vehículos		34,296.15
Otros Activos Fijos		246.91
Total Costo		<u>457,184.31</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>-292,300.52</u>
Propiedades Neto	8	<u>164,883.79</u>
Otros Activos	9	67,514.57
TOTAL ACTIVO		\$ <u><u>626,719.60</u></u>

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

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar	10	\$ 158,074.21
Pasivos Acumulados	11	14,720.08
Impuestos por Pagar	12	16,705.78
TOTAL PASIVO CORRIENTE		189,500.07
Pasivo a Largo Plazo	13	88,735.06
TOTAL PASIVO		278,235.13
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social	14	48,640.00
Reserva de Capital		46,764.63
Aporte Futuro Aumento de Capital		200,000.00
Reserva Legal		20,850.16
Reserva Facultativa		8.75
Utilidades no Distribuidas		1,673.97
Utilidad del Ejercicio		30,546.96
Total Patrimonio de Accionistas		348,484.47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 626,719.60

POLIMALLA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

Ventas Netas	\$ 754,564.33
Costo de Ventas	(471,564.15)
Utilidad Bruta en Ventas	283,000.18
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Ventas	(58,812.94)
Gastos de Administración	(176,745.75)
UTILIDAD EN OPERACIÓN	47,441.49
OTROS INGRESOS/EGRESOS	
Gastos Financieros	(362.46)
Otros Ingresos	1,815.18
UTILIDAD ANTES DE PART, E IMPUESTO	48,894.21
Part. Trabajadores 15%	(7,334.13)
UTILIDAD DESPUES PART. TRAB.	41,560.08
Impuesto a la Renta	(11,013.12)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 30,546.96

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

POLIMALLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA CAPITAL	APORT.FUT CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES NO DISTRIB.	UTILIDAD EJERCICIO
Saldo inicial 31/12/02	48,640.00	46,764.63	200,000.00	14,118.79	8.75	1,673.97	67,313.67
Apropiación de Reservas	-	-	-	6,731.37	-	-	-6,731.37
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-60,582.30
Utilidad del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	30,546.96
TOTAL	48,640.00	46,764.63	200,000.00	20,850.16	8.75	1,673.97	30,546.96

POLIMALLA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****En Dolares Americanos****EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	31,170.06
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividadesde operación:	
Depreciaciones	47,804.59
Provisión Jubilación Patronal	13,793.92
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en Cuentas por Cobrar	346,977.53
Disminución en Inventarios	10,478.64
Disminución de Pagos Anticipados	2,694.58
Aumento en Otros Activos	(68,575.11)
Disminución en Cuentas por Pagar	(229,165.48)
Disminución en Pasivos Acumulados	(5,766.07)
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	149,412.66

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activo fijo	(7,767.44)
Ventas de Activo fijo	27,000.00
Nuevas Inversiones	(95,000.00)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(75,767.44)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de Obligaciones Bancarias	(36,342.97)
Disminución de Pasivo a Largo Plazo	(141,725.72)
Pago de Dividendos	(60,582.30)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(238,650.99)

AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE 165,005.77

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 176,526.01

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO **11,520.24**

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 2003

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 2003 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 histórico, o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo en los establecido en la NEC-17, menos la depreciación acumulada (Ver nota 8). 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:

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 2003 se calcula la tasa del 25% a las utilidades obtenidas en el período .

3. CAJA - BANCOS

(Dólares Americanos)

Caja	455.24
Bancos	11,065.00
TOTAL	11,520.24
	=====

4. INVERSIONES

(Dólares Americanos)

Inversiones	95,000.00 (1)
TOTAL	95,000.00
	=====

(1) Corresponde a dos certificados de depósitos en el Bank of America a una tasa de interés del 1.25% y 1.40%, a 9 y 13 meses respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

Cientes Locales	133,233.31
Préstamo a Empleados	17,933.73
Compañías Relacionadas	32,295.87
Anticipo Accionista	5,648.44
Otros Anticipos	2,600.72
Subtotal	191,712.07
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	(1,332.33) (1)
TOTAL	190,379.74
	=====

(1) La compañía ajustó la provisión del 1% de los créditos realizados durante el año 2003.

6. INVENTARIOS

(Dólares Americanos)

<i>Productos Terminados</i>	52,589.84
<i>Materia Prima</i>	19,141.93
<i>Varios</i>	2,511.83
<i>Importaciones en Transito</i>	2,929.87
TOTAL	77,173.47
	=====

7. PAGOS ANTICIPADOS

(Dólares Americanos)

<i>Retenciones en la fuente</i>	7,157.19
<i>Seguros Pagados por Anticipados</i>	13,090.60
TOTAL	20,247.79
	=====

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

9. OTROS ACTIVOS

(Dólares Americanos)

<i>Herederos Ing. Felipe Costa</i>	65,680.12 (1)
<i>Inversiones en Acciones Electroquil</i>	1,834.45

TOTAL

67,514.57

=====

(1) Valores entregados, los mismos que no generan intereses ni posee fecha de vencimiento.

10. CUENTAS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

<i>Proveedores</i>	34,257.74
<i>Dividendo por pagar Accionista</i>	86,391.71
<i>Gasto y obligaciones por pagar</i>	36,137.51
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	1,287.25

TOTAL

158,074.21

=====

11. PASIVOS ACUMULADOS

(Dólares Americanos)

	Saldo al 31/12/2002	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/2003
<i>Decimo Tercer Sueldo</i>	584.55	6,933.37	6,933.20	584.72
<i>Decimo Cuarto Sueldo</i>	94.51	2,076.91	605.64	1,565.78
<i>Vacaciones</i>	0.00	1,140.13	58.17	1,081.96
<i>Fondo de Reserva</i>	3,115.49	6,111.77	5,926.30	3,300.96
<i>Aporte Patronal</i>	520.62	9,838.17	-9,506.26	852.53
<i>15% Partic. Trab.</i>	15,838.51	7,334.13	15,838.51	7,334.13
TOTAL	20,153.68	33,434.48	19,855.56	14,720.08

12. IMPUESTOS

(Dólares Americanos)

Iva 12%	5,282.05
Impuesto a la Renta por Pagar	11,013.12
Retención 1%	240.12
Retención 5%	2.92
Retención IVA por Contribuyente Especial	167.57

TOTAL

16,705.78
=====

13. PASIVO A LARGO PLAZO

(Dólares Americanos)

IESS Jubilación Patronal	15,316.21 (1)
Indemnizaciones Laborales.	5,453.30 (1)
Mationsa S.A	67,965.55 (2)

TOTAL

88,735.06
=====

(1) Durante el año 2003 la provisión para; jubilación patronal incremento en \$ 8,343.62, y para Indemnizaciones Laborales \$ 5,450.30, la cual fue realizada en base a un estudio actuarial.

(2) Corresponde a préstamos recibidos de Mationsa S.A, los mismos que no generan intereses ni posee fecha de vencimiento.

14. 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.

15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
