

EXP  
107274

**PKF**

Accountants &  
business advisers

## **POLYLON S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**POLYLON S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **POLYLON S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:**

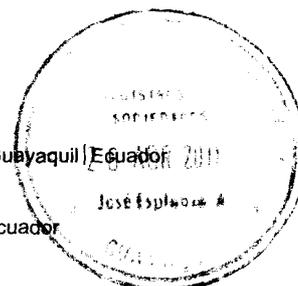
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

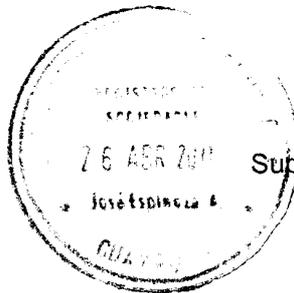


**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **POLYLON S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF Cto.*

28 de febrero del 2011  
Guayaquil, Ecuador



*Edgar Naranjo*

Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**POLYLON S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
 (Expresados en USDólares)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo (Nota C)	835,503.84	454,443.26
Cuentas por cobrar (Nota D)	606,805.97	1,096,568.00
Inventarios (Nota E)	245,298.62	242,822.58
Gastos pagados por anticipado	1,752.00	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,689,360.43</b>	<b>1,793,833.84</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)</b>	<b>324,202.10</b>	<b>340,704.09</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,013,562.53</b>	<b>2,134,537.93</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar (Nota G)	419,868.87	256,174.99
Gastos acumulados por pagar	25,171.48	12,071.30
Participación a los trabajadores (Nota H)	135,964.24	125,765.67
Impuesto a la renta (Nota H)	134,326.97	178,168.04
	<b>715,331.56</b>	<b>572,180.00</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)</b>		
Capital social	451,909.00	451,909.00
Aportes futuras capitalizaciones	186,023.60	545,676.62
Reserva legal	139,746.32	81,970.42
Otras reservas	568.95	568.95
Resultados acumulados	519,983.10	482,232.94
	<b>1,298,230.97</b>	<b>1,562,357.93</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,013,562.53</b>	<b>2,134,537.93</b>

  
 Ing. Jorge Herrera S.  
**Gerente General**

  
 CPA. Ingrid Sanisaca  
**Contadora General**

**POLYLON S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ventas Netas	2,914,440.66	3,424,243.39
Menos: Costo de ventas	1,418,484.51	1,718,413.46
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>1,495,956.15</b>	<b>1,705,829.93</b>
<b>Gastos:</b>		
Administración	240,242.34	201,607.60
Ventas	309,547.02	419,913.96
Depreciaciones y amortizaciones	54,063.73	94,844.63
	<b>603,853.09</b>	<b>716,366.19</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>892,103.06</b>	<b>989,463.74</b>
Otros ingresos	11,741.18	127,211.62
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>903,844.24</b>	<b>1,116,675.36</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota H)	135,964.24	125,765.67
Impuesto a la Renta (Nota H)	190,121.00	178,168.04
<b>Utilidad Neta</b>	<b>577,759.00</b>	<b>812,741.65</b>

  
Ing. Jorge Herrera S.  
**Gerente General**

  
CPA. Ingrid Sanisaca  
**Contadora General**

**POLYLON S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	286,029.00	545,677.43	23,281.62	568.95	(105,940.72)
Utilidad del ejercicio					812,741.65
Aporte para futuras capitalizaciones		165,879.19			(165,879.19)
Aumento de capital	165,880.00	(165,880.00)			-
Constitución de reservas			58,688.80		(58,688.80)
Saldo al 1 de enero del 2010	451,909.00	545,676.62	81,970.42	568.95	482,232.94
Utilidad del ejercicio					577,759.00
Constitución de reservas			57,775.90		(57,775.90)
Pago de dividendos					(482,232.94)
Devolución de aportes		(359,653.02)			
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>451,909.00</u>	<u>186,023.60</u>	<u>139,746.32</u>	<u>568.95</u>	<u>519,983.10</u>



Ing. Jorge Herrea S.  
Gerente General



CPA. Ingrid Sanisaca  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	577,759.00	812,741.65
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Depreciaciones	54,063.73	88,718.84
Ajuste en activos fijos	769.70	1,026.91
Prvisión cuentas incobrables	5,373.20	
Amortizaciones		6,125.79
	<u>637,965.63</u>	<u>908,613.19</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar	484,388.83	(465,025.75)
Inventarios	(2,476.04)	39,709.71
Gastos pagados por anticipado	(1,752.00)	1,424.40
Otros activos		1,462.43
Cuentas por pagar	130,051.38	10,437.33
Gastos acumulados por pagar	13,100.18	1,145.11
	<u>623,312.35</u>	<u>(410,846.77)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,261,277.98</u>	<u>497,766.42</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(38,331.44)	(105,300.42)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(38,331.44)</u>	<u>(105,300.42)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago pasivo a largo plazo		(48,543.40)
Devolucion de aportes	(359,653.02)	
Pago de dividendos	(482,232.94)	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(841,885.96)</u>	<u>(48,543.40)</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	381,060.58	343,922.60
Saldo del efectivo al inicio del año	454,443.26	110,520.66
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>835,503.84</u>	<u>454,443.26</u>

  
 Ing. Jorge Hérrea S.  
 Gerente General

  
 CPA. Ingrid Sanisaca  
 Contadora General

**POLYLON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

**A. POLYLON S.A.:**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 3 de diciembre de 2001 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2001 bajo el nombre de Burkino S.A.; el 3 de septiembre de 2002 mediante escritura pública cambió su denominación a Espumas de Polietileno S.A. y se autorizó por la Superintendencia de Compañías el cambio de denominación según resolución No. 02-G-I-J-0008576 del 6 de noviembre de 2002, posteriormente mediante escritura pública del 27 de abril de 2004 se cambió a la denominación actual de POLYLON S.A., se actualizó su denominación en la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 04-G-DIC-0003376 del 15 de junio de 2004 e inscrito el cambio en el registro mercantil con fecha 15 de julio de 2004, siendo su actividad principal la importación, distribución, compra y venta de toda clase de productos plásticos para usos domésticos, industrial y comercial.

Con fecha 10 de diciembre de 2009 quedó inscrito en el registro mercantil el aumento del capital suscrito en 165,880 acciones, con un valor nominal ordinario de un dólar cada una.

Con fecha 28 de diciembre de 2009, mediante notificación No. RLS-DANRCEE09-00321 del Servicio de Rentas Internas, POLYLON S.A. quedó designada como contribuyente especial.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo. Los costos se determinan por el método promedio.

Provisión para cuentas incobrables: Se establece en base al análisis de la antigüedad de la cartera. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**POLYLON S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Otros activos: Se contabiliza el registro de marca y la certificación ISO 9000, esta última se amortiza durante un período de 5 años.

Impuesto a la Renta y la Participación de los trabajadores en las utilidades: Se registra en el momento de su pago contra los resultados acumulados.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja		407.95	202.21
Bancos locales	(1)	835,095.89	454,241.05
		<u>835,503.84</u>	<u>454,443.26</u>

(1) Corresponde a US\$492,517.08 (Para el 2009 US\$444,201.91) mantenidos en Bancos locales y US\$342,578.81 (Para el 2009 US\$10,039.14) en el Helm Bank del exterior.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes	(1)	537,319.91	450,188.49
Empleados		6,640.92	2,926.51
Accionistas	(2)	19,613.99	479,613.99
Anticipos a proveedores		48,604.35	15,550.73
Fiscales	(3)		148,288.28
		<u>612,179.17</u>	<u>1,096,568.00</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(5,373.20)	
		<u>606,805.97</u>	<u>1,096,568.00</u>

(1) Incluye principalmente US\$83,916.00 a Bananera Clementina S.A., US\$40,404.00 a Industrial Bananera Alamos S.A., US\$35,670.30 a Proneban S.A. y US\$106,040.17 a Reybanpac S.A.

(2) Corresponde a préstamo por cobrar a José Felix Bohmer. (Para el 2009 US\$435,000.00 a Polylon Matriz Colombia y US\$44,613.99 a José Felix Bohmer).

(3) Para el 2009, incluyó principalmente US\$87,199.77 de crédito tributario sobre el Impuesto al Valor Agregado y US\$40,103.69 de retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta.

(4) Se constituyó provisión con cargo a resultados.

**POLYLON S.A.****E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Materia prima	162,175.16	35,120.47
Productos en proceso	20,166.96	
Productos terminados	62,956.50	207,702.11
	<u>245,298.62</u>	<u>242,822.58</u>

**F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al
	01/01/2010			31/12/10
Muebles y enseres	8,529.01	1,098.00		9,627.01
Equipos de oficina	14,603.29	3,158.85		17,762.14
Vehículos	1,038.02		(1,038.02)	0.00
Equipos de computación	19,148.48	11,421.85		30,570.33
Maquinarias y equipos	458,484.92	22,652.74		481,137.66
	501,803.72	38,331.44	(1,038.02)	539,097.14
Depreciación acumulada	(161,099.63)	(54,063.73)	268.32	(214,895.04)
	<u>340,704.09</u>	<u>(15,732.29)</u>	<u>(769.70)</u>	<u>324,202.10</u>

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores	(1)	349,940.02	200,786.89
Fiscales		25,673.84	41,082.55
Otros acreedores		44,255.01	14,305.55
		<u>419,868.87</u>	<u>256,174.99</u>

(1) Incluye principalmente US\$95,287.50 y US\$62,664.00 por pagar a Entec Internacional y L.E.B. Enterprises Inc. respectivamente.

**H. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad liquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión del Impuesto a la Renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Tributaria permite a las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. A continuación el detalle del cálculo:

**POLYLON S.A.****H. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	903,844.24	1,116,675.36
Gastos no deducibles		436.04
Otras partidas conciliatorias	2,584.01	
Amortización de pérdidas de años anteriores		(278,673.57)
Base participación de los trabajadores en las utilidades	906,428.25	838,437.83
Participación de los trabajadores en las utilidades	135,964.24	125,765.67
Utilidad antes de Impuesto a la renta	903,844.24	1,116,675.36
Gastos no deducibles	2,584.01	436.04
Participación de trabajadores en las utilidades	(135,964.24)	(125,765.67)
Otras rentas exentas y no gravadas	(11,741.18)	
Participación de trabajadores en las utilidades (Exentas)	1,761.18	
Amortización de pérdidas		(278,673.57)
Base para cálculo de impuesto a la renta	760,484.01	712,672.16
Impuesto a la renta causado	190,121.00	178,168.04
(-) Retenciones que le han retenido y anticipos IR 2010	55,794.03	
Impuesto a la renta por pagar	134,326.97	

**I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** El capital autorizado es de US\$572,058.00, el suscrito y pagado asciende a US\$451,909.00 que representan 451.909 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aportes para futuras capitalizaciones:** Durante el 2009 se registro un aumento de capital por US\$165,880.00, cuyos fondos se transfirieron de esta cuenta.

**Otras reservas:** Corresponde al ajuste por revaluación de activos fijos en el año 2007.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Resultados acumulados:** Están a disposición de los accionistas.

**J. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.