PKF

Accountants &
business advisers

POLYLON S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

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 2011 y 2010, 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 auditoria 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 | 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

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

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 2011 y 2010, 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 & Co.

15 de marzo del 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

POLYLON S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

ACTIVO	Al 31 de diciembre del 2011	2010
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	573,319.52	835,503.84
Cuentas por cobrar (Nota D)	957,834.05	606,805.97
Inventarios (Nota E)	360,684.72	245,298.62
Gastos pagados por anticipado		1,752.00
Total Activo Corriente	1,891,838.29	1,689,360.43
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	298,271.32	324,202.10
TOTAL ACTIVO	2,190,109.61	2,013,562.53
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar (Nota G)	174,123.16	419,868.87
Gastos acumulados por pagar	90,183.23	25,171.48
Participación a los trabajadores (Nota H)	176,828.07	135,964.24
Impuesto a la renta (Nota H)	211,874.65	134,326.97
	653,009.11	715,331.56
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	451,909.00	451,909.00
Aportes futuras capitalizaciones	186,023.60	186,023.60
Reserva legal	215,631.58	139,746.32
Otras reservas	568.95	568.95
Resultados acumulados	682,967.36	519,983.10
	1,537,100.49	1,298,230.97
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2,190,109.60	2,013,562.53

Ing. Jorge Herrera S.
Gerente General

CPA. Ingrid Sanisaca
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
10 ABR 2012
Alfonso Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

Vea notas a los estados financieros

POLYLON S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
Ventas Netas	3,802,178.17	2,914,440.66
Menos: Costo de ventas	1,846,949.03	1,418,484.51
Utilidad Bruta en Ventas	1,955,229.14	1,495,956.15
Gastos:		
Administración	308,845.78	240,242.34
Ventas	445,871.16	309,547.02
Financieros	5,176.90	
Depreciaciones y amortizaciones	57,912.35	54,063.73
	817,806.19	603,853.09
Utilidad Operacional	1,137,422.95	892,103.06
Otros ingresos	41,430.83	11,741.18
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,178,853.78	903,844.24
Participación de los trabajadores en las utilidades	176,828.07	135,964.24
Impuesto a la Renta	243,173.09	190,121.00
Utilidad Neta	758,852.62	577,759.00

Ing. Jorge Herrera S.
Gerente General

INGRID SANISACA
CPA. Ingrid Sanisaca
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

Vea notas a los estados financieros

POLYLON S.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero de 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					
Devolución de aportes		(359,653.02)			(482,232.94)
Saldo al 1 de enero del 2011	451,909.00	186,023.60	139,746.32	568.95	519,983.10
Utilidad del ejercicio					758,852.62
Constitución de reservas			75,885.26		(75,885.26)
Pago de dividendos					(519,983.10)
Devolución de aportes					
Saldo al 31 de diciembre del 2011	451,909.00	186,023.60	215,631.58	568.95	682,967.36

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL REGISTRO DE SOCIEDADES 18 ABR 2012 Alfonzo Eguez Guerrero

Ing. Jorge Herrea S.
Gerente General

CPA. Ingrid Sanisaca
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

POLYLON S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	**2010**
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	758,852.62	577,759.00
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Depreciaciones	57,912.35	54,063.73
Ajuste en activos fijos	0.00	769.70
Privisión cuentas incobrables	0.00	5,373.20
Amortizaciones		
	816,764.97	637,965.63
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(351,028.08)	484,388.83
Inventarios	(115,386.10)	(2,476.04)
Gastos pagados por anticipado	1,752.00	(1,752.00)
Otros activos	0.00	
Cuentas por pagar	(127,334.20)	130,051.38
Gastos acumulados por pagar	65,011.75	13,100.18
	(526,984.63)	623,312.35
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	289,780.34	1,261,277.98
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(31,981.57)	(38,331.44)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(31,981.57)	(38,331.44)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago pasivo a largo plazo		
Devolucion de aportes		(359,653.02)
Pago de dividendos	(519,983.10)	(482,232.94)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(519,983.10)	(841,885.96)
AUMENTO DEL EFECTIVO	(262,184.33)	381,060.58
Saldo del efectivo al inicio del año	835,503.84	454,443.26
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	573,319.51	835,503.84

Ing. Jorge Herrea S.
Gerente General

CPA. Ingrid Sanisaca
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

Vea notas a los estados financieros

POLYLON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(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 actualizo 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:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO SHA
18 ABR 2012
GUAYAQUIL

POLYLON S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Caja		4,124.83	407.95
Bancos locales	(1)	569,194.69	835,095.89
		573,319.52	835,503.84

(1) Corresponde a US$179788.26 (Para el 2010 US$492,517.08) mantenidos en Bancos locales y US$389406.43 (Para el 2010 US$342,578.81) en el Helm Bank del exterior.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Clientes	(1)	380,314.64	537,319.91
Empleados		3,419.00	6,640.92
Accionistas	(2)	564,856.05	19,613.99
Anticipos a proveedores		9,244.36	48,604.35
Fiscales			
		957,834.05	612,179.17
Provisión para cuentas incobrables	(3)		(5,373.20)
		957,834.05	606,805.97

(1) Incluye principalmente US$22,338.16 a Induglob S.A., US$26,[illegible] a Inmobrasa S.A., US$53,300.91 a Proneban S.A. y US$76,549.30 a Reybanpac S.A.

(2) Corresponde a préstamo a Polylon Matriz Colombia

(3) En el 2010 se constituyó provisión con cargo a resultados

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

POLYLON S.A.

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Materia prima	259,815.20	162,175.16
Productos en proceso	44,559.90	20,166.96
Productos terminados	55,839.62	62,956.50
Importación de Inventario	470.00	
	360,684.72	245,298.62

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/11
Muebles y enseres	9,627.01	15,140.02	24,767.03
Equipos de oficina	17,762.14		17,762.14
Equipos de computación	30,570.33	11,156.48	41,726.81
Maquinarias y equipos	481,137.66	4,260.52	485,398.18
	539,097.14	30,557.02	569,654.16
Depreciación acumulada	(214,895.04)	(56,487.80)	(271,382.84)
	324,202.10	(25,930.78)	298,271.32

G. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	138,482.65	349,940.02
Fiscales		22,889.66	25,673.84
Otros acreedores		12,750.85	44,255.01
		174,123.16	419,868.87

(1) Incluye principalmente US$30,625.00 por pagar a Entec Internacional, US$29,925.00 por pagar a ICD America LLC y US$30,240.00 por pagar a Montachem Internacional respectivamente.

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

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe pagar 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 24% 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:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
GUAYAQUIL

POLYLON S.A.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	1,178.853.78	903,844.24
Gastos no deducibles	11,195.49	
Otras partidas conciliatorias		2,584.01
Amortización de pérdidas de años anteriores		
Base participación de los trabajadores en las utilidades	1,178.853.78	906,428.25
Participación de los trabajadores en las utilidades	176,828.07	135,964.24
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,278.853.78	903,844.24
Gastos no deducibles	11,195.49	2,584.01
Participación de trabajadores en las utilidades	(176,828.07)	(135,964.24)
Otras rentas exentas y no gravadas		(11,741.18)
Participación de trabajadores en las utilidades (Exentas)		1,761.18
Amortización de pérdidas		
Base para cálculo de impuesto a la renta	1,013.221.20	760,484.01
Impuesto a la renta causado	243,173.09	190,121.00
(-) Retenciones que le han retenido y anticipos IR 2010	31,298.44	55,794.03
Impuesto a la renta por pagar	211,874.65	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 liquida 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
SOCIEDADES
18 ABR 2012
GUAYAQUIL

POLYLON S.A.

J. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

K. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL