

**BTG**  
AUDITORES & ASESORES

**POLVERAL S.A.**

*Estados financieros por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2015 e Informe de  
Los Auditores Independientes*





**POLVERAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**BTG**  
AUDITORES & (Expresado en dólares estadounidenses)

**POLVERAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**Contenido**

**Página**

Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

**Abreviaturas**

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

CINIIF Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

SRI Servicio de Rentas Internas

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

FV Valor razonable (Fair value)

US\$ U.S. dólares





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**BTG** **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
AUDITORES & Expresados (Expresado en dólares estadounidenses)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de**

**POLVERAL S.A**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de POLVERAL S.A , que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero***

2. La Administración de POLVERAL S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

***Opinión***

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de POLVERAL S.A , al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera - NIIF.

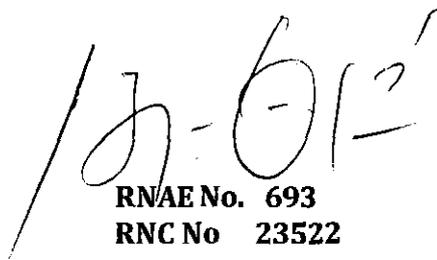
***Asuntos de énfasis***

Sin modificar mi opinión POLVERAL S.A, aplica Normas Internacionales de Información Financiera PYMES.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sociedad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, 19 de septiembre 2016

**Byron Tamayo G.**



RNAE No. 693  
RNC No 23522

**POLVERAL S.A**

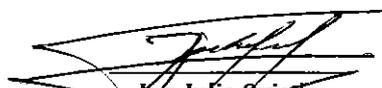
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

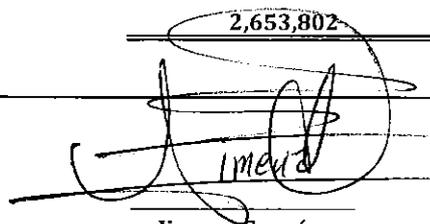
**POLVERAL S.A**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	34	9,656
Documentos y Cuentas por Cobrar			
Cientes NO Relacionados	6	5,185	2,000
Otras cuentas por cobrar	7	35,096	30,852
Inventarios	8	34,457	7,150
Servicios Prepagados	7	1,353	-
Activos por impuestos corrientes	12	18,270	12,047
<b>Total activos corrientes</b>		<b>94,395</b>	<b>61,705</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	9		
Propiedades, planta y equipo		2,559,407	1,997,900
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,559,407</b>	<b>1,997,900</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2,653,802</b>	<b>2,059,605</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos y sobregiros bancarios	10	732	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	9,118	21,026
Pasivos por impuestos corrientes	12	37	363
Obligaciones acumuladas	13	10,493	7,281
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>20,381</b>	<b>28,670</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos financieros	14	2,452,654	2,309,589
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>2,452,654</b>	<b>2,309,589</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,473,035</b>	<b>2,338,258</b>
<b>PATRIMONIO:</b>	15		
Capital social		800	800
Utilidades(Perdidas) acumuladas		(279,454)	(71,694)
Otros Resultados Integrales Acumulados		562,206	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(102,785)	(207,759)
<b>Total patrimonio</b>		<b>180,767</b>	<b>(278,654)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,653,802</b>	<b>2,059,605</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Julio Oviedo  
GERENTE GENERAL

  
Jimena Guacán  
CONTADOR GENERAL

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**POLVERAL S.A**

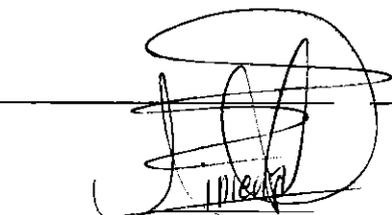
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		Diciembre 31,	
	NOTAS	2015	2014
VENTAS	16	301,626	141,890
COSTO DE VENTAS	17	<u>(265,659)</u>	<u>(207,769)</u>
MARGEN BRUTO		35,966	(65,878)
Gastos de ventas	17	(96,711)	(105,400)
Gasto de administración	17	(41,749)	(35,962)
Costo financieros	18	(292)	(459)
Otros ingresos, neto		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(102,785)</u>	<u>(207,699)</u>
Menos: Participación Trabajadores (15%)		-	-
Menos: gastos (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
Total		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><b>(102,785)</b></u>	<u><b>(207,699)</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mg. Julio Oviedo  
GERENTE GENERAL

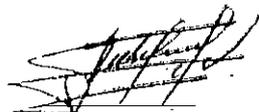
  
Jimena Guacán  
CONTADORA GENERAL

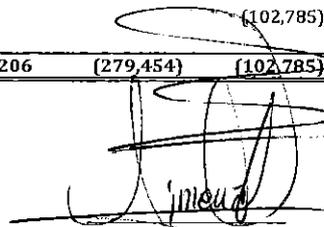
**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**POLVERAL S.A  
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

	Capital Social	O.R.I. Superavit Revaluacion PPE	Resultados Acumulados	Resultados de ejercicio	Total
Saldo Inicial	800	-	-	-	800
Aporte de Socios					-
Pérdida del año 2014	800		(71,694)	(207,759)	(278,654)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>(71,694)</b>	<b>(207,759)</b>	<b>(278,654)</b>
Transferencias			(207,759)	207,759	-
Revaluación de PPE		562,206			562,206
Pérdida del año 2015				(102,785)	(102,785)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>800</b>	<b>562,206</b>	<b>(279,454)</b>	<b>(102,785)</b>	<b>180,767</b>

  
Ing. Julio Oviedo  
GERENTE GENERAL

  
Jimena Quacán  
CONTADORA GENERAL

**POLVERAL S.A**

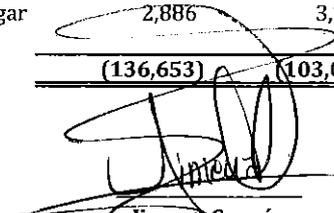
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**POLVERAL S.A**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIIF  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresando en dólares estadounidenses)**

<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Recibido de clientes	294,196	(38,443)
Pagado a proveedores y empleados	(430,558)	(64,224)
Intereses pagados	(292)	(357)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>(136,653)</b>	<b>(103,023)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Compra de propiedades planta y equipo	(16,766)	(1,903,042)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(16,766)</b>	<b>(1,903,042)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos a largo plazo	143,065	2,090,524
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>143,797</b>	<b>2,090,524</b>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(9,622)	84,458
<b>Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año</b>	<b>9,656</b>	<b>800</b>
<b><u>Efectivo y sus equivalentes al final del año</u></b>	<b>34</b>	<b>85,258</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(102,785)</b>	<b>(71,694)</b>
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14,140	197
Amortizaciones	620	-
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(7,430)	(38,443)
(Aumento) disminución en inventarios	(27,307)	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(4,870)	(3,414)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(11,907)	6,545
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2,886	3,786
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>(136,653)</b>	<b>(103,024)</b>

  
**Julio Oviedo**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Jimena Guacán**  
**CONTADORA GENERAL**

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y Objeto Social**

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, al diecisiete del mes de enero de dos mil trece, ante mí, ABOGADA WENDY MARIA VERA RIOS,

Notaria Trigésima Séptima encargada del Cantón Guayaquil, comparecen por: una, parte el señor XAVIER ANDREI ESTRADA CHIRIBOGA de estado civil soltero, de profesión ejecutivo, con domicilio en la ciudad de Guayaquil y por otra parte la señorita KRISTEL PAOLA ESTRADA CHIRIBOGA de estado civil soltera, de profesión ejecutiva, con domicilio en la ciudad de Guayaquil. Los comparecientes ecuatorianos, mayores de edad, domiciliados en la ciudad de Guayaquil, personas capaces para obligarse y contratar a quienes de conocer doy fe. Bien instruidos en el objeto y resultados de esta escritura a la que proceden como queda indicado con amplia y entera libertad para su otorgamiento me presentaron la Minuta que son del tenor siguiente MINUTA: "SEÑOR NOTARIO: Sírvase autorizar en el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, una por la cual conste la Constitución de una Sociedad Anónima

Con esta fecha 21/febrero/2013 queda inscrita la presente resolución, bajo el No.sc.rr,Drc.c.13. 0001116 de fecha 23 de febrero del 2013.

**OBJETO SOCIAL:** 1) Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas. 2) Venta al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios: arados, esparcidoras de estiércol, sembradoras, cosechadoras, trilladoras, máquinas de ordeñar, máquinas utilizadas en la avicultura y la apicultura, tractores utilizados en actividades agropecuarias y silvícolas, segadoras de césped de todo tipo, etcétera.

##### **1.2 aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 15 de enero de 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercer los informes a partir de:</u>
NIC 32	Clarificó los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2015
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2015
NIF 14	Mejora. Describe los saltos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2015
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2015
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2015
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2015
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración de la Sociedad ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una sociedad que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Sociedad ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las partidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sociedad mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior**

##### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sociedad presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

##### **(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sociedad las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

(iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Sociedad establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Sociedad transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sociedad estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas,

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	10
Vehículos	6-8
Equipos de computación	3-5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) **Impuesto a la renta corriente:** 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.

(ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sociedad no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

##### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

#### **(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Sociedad tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma sociedad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sociedad determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sociedad.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos sean sido aprobados por los accionistas de la Sociedad.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sociedad hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la sociedad ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.15 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sociedad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sociedad.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sociedad.

#### *(a) Riesgos de mercado*

##### Riesgo de precio y concentración:

##### *(i) Riesgo de precio:*

La exposición a la variación de precios de la Sociedad está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

##### *(ii) Riesgo de precios productos:*

## **POLVERAL S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Sociedad ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

#### **(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Sociedad mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras:

Produbanco  
Banco de fomento

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

#### **3.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Al costo amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 5)	9,655	85,257
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>30,851</u>	<u>38,443</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>40,506</u></b>	<b><u>123,700</u></b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	21,025	6,544
Otros pasivos financiero (Nota 12)	2,309,588	2,090,523
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,330,613</u></b>	<b><u>2,097,067</u></b>

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Sociedad realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Sociedad, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) **Deterioro de activos no financieros**

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Efectivo	-	51
Bancos	<u>34</u>	<u>9,605</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>34</u></b>	<b><u>9,656</u></b>

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

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	<u>5,185</u>	<u>2,000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>5,185</u></b>	<b><u>2,000</u></b>

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR y DIFERIDOS**

Un resumen de otras cuentas por cobrar y otros activos como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Anticipos entregados a proveedores	32,453	25,005
Empleados	2,444	744
Otras corrientes	<u>199</u>	<u>5,102</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>35,096</u></b>	<b><u>30,852</u></b>

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Gastos pagados por anticipados

Seguros	1,353	-
Amortizaciones	<u>(1,409)</u>	<u>(733)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>(56)</b>	<b>(733)</b>

*Clasificación:*

Corriente	35,096	30,852
No corriente	<u>(56)</u>	<u>(733)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>35,040</u></b>	<b><u>30,119</u></b>

**8. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos Terminados	4,310	4,310
Herramientas	<u>30,147</u>	<u>2,840</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>34,457</u></b>	<b><u>7,150</u></b>

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	2,580,933	2,003,314
Depreciación acumulada	<u>(20,174)</u>	<u>(6,034)</u>
Otros Activos	<u>(1,353)</u>	<u>620</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,559,407</u></b>	<b><u>1,997,900</u></b>

*Clasificación:*

Terrenos	1,953,687	1,953,687
Edificios e Instalaciones	562,206	0
Construcciones en Curso	1,824	0
Muebles y Enseres, Eq, de Oficina	412	648
Maquinaria y Equipo	42,103	42,058
Equipos de Computacion	527	887
Otros Activos	<u>(1,353)</u>	<u>620</u>
	<b><u>2,559,407</u></b>	<b><u>1,997,900</u></b>

**POLVERAL S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>2015</u>
<b><u>Terrenos</u></b>	1,953,687			1,953,687
<b><u>Edificios e instalaciones</u></b>				
Costo Edificios e instalaciones	-	562,206	562,206	562,206
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL USD</b>	-	<b>562,206</b>	<b>562,206</b>	<b>562,206</b>
<b><u>Muebles y Enseres</u></b>				
Costo Muebles y Enseres	785	-	-	785
Depreciación Acumulada	(137)	(235)	-	(373)
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>648</b>	<b>(235)</b>	<b>-</b>	<b>412</b>
<b><u>Maquinaria y Equipo</u></b>				
Costo Maquinaria y Equipo	47,641	-	-	61,230
Depreciación Acumulada	(5,583)	(13,544)	-	(19,127)
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>42,058</b>	<b>(13,544)</b>	<b>-</b>	<b>42,103</b>
<b><u>Equipos de Computación</u></b>				
Costo Equipos de Computación	1,201	-	-	1,201
Depreciación Acumulada	(314)	(360)	-	(674)
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>887</b>	<b>(360)</b>	<b>-</b>	<b>527</b>
<b><u>Vehículos</u></b>				
Costo Vehículos	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Construcciones en Proceso</u></b>				
Costo Construcciones en Proceso	-	1,824.00	-	1,824
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>-</b>	<b>1,824</b>	<b>-</b>	<b>1,824</b>
<b><u>Otros Propiedad, Planta y Equipo</u></b>				
Costo Otros PPE	620	(1,972.79)	-	(1,353)
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL USD</b>	<b>620</b>	<b>(1,973)</b>	<b>-</b>	<b>(1,353)</b>
<b>TOTAL USD</b>	<b>1,997,900</b>	<b>547,918</b>	<b>562,206</b>	<b>2,559,407</b>

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Un resumen de los préstamos y sobregiros bancarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantizados- al costo amortizado:		
Sobregiros Bancarios	732	-
Subtotal	<u>732</u>	<u>-</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	9,118	21,026
<b>TOTAL</b>	<u><b>9,118</b></u>	<u><b>21,026</b></u>

**12. IMPUESTOS**

**12.1 Activo y pasivo del año corriente y diferido- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferido es como sigue:**

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	3,207	1,371
Impuesto al valor agregado -IVA-	<u>15,063</u>	<u>10,676</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>18,270</b></u>	<u><b>12,047</b></u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Retenciones IVA por pagar	37	209
Retenciones en la fuente por pagar	<u>-</u>	<u>154</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>37</b></u>	<u><b>363</b></u>

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados-** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(102,785)	(207,759)
Gastos no deducibles	96,711	-
Deducciones especiales (remuneraciones empleados con discapacidad)	-	-
Otras deducciones	-	-
Utilidad gravable	<u>(6,074)</u>	<u>(207,759)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	-	-
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	-	-
Gasto por impuesto a la renta:		
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
<b>TOTAL</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	9,947	6,230
Obligaciones con el IESS	546	1,052
<b>TOTAL</b>	<u>10,493</u>	<u>7,281</u>

**14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos por pagar	-	-
Obligaciones por pagar Accionistas (1)	<u>2,452,654</u>	<u>2,309,589</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2,452,654</u>	<u>2,309,589</u>

**15. PATRIMONIO**

**15.1 Capital Social Pagado y Aporte Socios**

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital pagado	<u>800</u>	<u>800</u>
	<u>800</u>	<u>800</u>

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**15.2 Resultados Acumulados**

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados Acumulados (Ganancias - Pérdidas)	(279,454)	(71,694)
Resultados del ejercicio	<u>(102,785)</u>	<u>(207,759)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(382,239)</u></b>	<b><u>(279,454)</u></b>

**15.3 Otros Resultados Integrales Acumulados**

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Superávit Valación de PPE	<u>562,206</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>562,206</u></b>	<b><u>-</u></b>

**16. VENTAS**

Un resumen de los ingresos de la Sociedad es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos proveniente de la venta de bienes	<u>301,626</u>	<u>141,890</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>301,626</u></b>	<b><u>141,890</u></b>

**17. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	(265,659)	(207,769)
Gasto de ventas	(96,711)	(105,400)
Gasto de Administración	<u>(41,749)</u>	<u>(35,962)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(404,119)</u></b>	<b><u>(349,130)</u></b>

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	99,033	56,563
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES MOD	61,230	98,183
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES MOI	416.52	5,335.43
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	14,140	5,876
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11,515	8,897
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	79,326	32,914
<b>GROS ADM Y VENTA</b>		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0	0
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	6,540	1,050
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0	495
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	0	0
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	0	0
TRANSPORTE	34	367
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	0	0
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	2,290	3,374
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4,950	2,481
COMBUSTIBLES	1,301	1,085
GASTOS DE VIAJE	3,496	8,036
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	0	0
OTROS GASTOS	100,228	108,930
<b>TOTAL</b>	<b>384,497</b>	<b>333,586</b>

Gastos por Beneficios a los Empleados.

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	15,503	12,355
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	1,823	1,381
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2,297	1,809
<b>TOTAL</b>	<b>19,622</b>	<b>15,544</b>

**18. COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	(292)	(459)
<b>TOTAL</b>	<b>(292)</b>	<b>(459)</b>

**GROS NO DEDUCIBLES**

<b>RESULTADOS</b>	<b>(102,785)</b>	<b>(207,699)</b>
-------------------	------------------	------------------

**19. CONTINGENCIAS**

Hasta la fecha de emisión de Informe de Auditoría (Octubre 2016), no se han presentado ninguna contingencia.

**POLVERAL S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

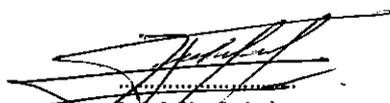
---

**20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

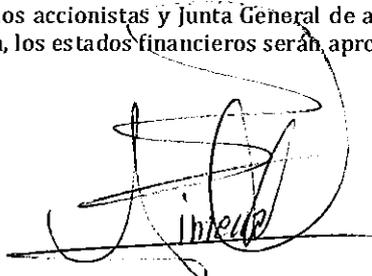
Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (Marzo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los accionistas y Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.



.....  
Ing. Julio Oviedo  
GERENTE GENERAL



.....  
Jimena Guacán  
CONTADORA GENERAL