

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2014

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directores:
POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de 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 comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables

hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, al 31 de diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES autorizada por la Superintendencia de Compañías.

Otros requisitos legales y regulatorios

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



CPA. Luis Galárraga Rivera

C.C.0912983392

Auditor Externo

19 de marzo del 2015

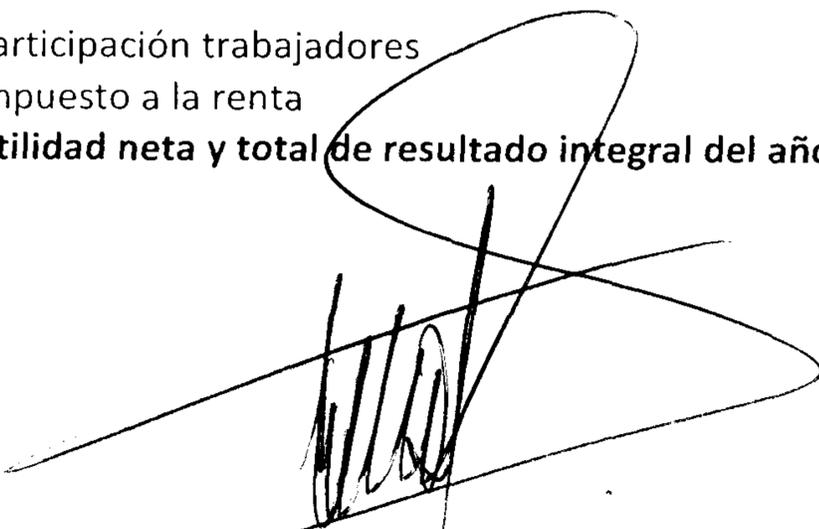
Registro SC-RNAE-2-766

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

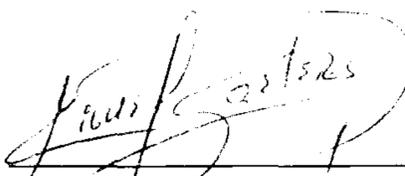
	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	72.784	18.976
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	867.040	485.054
Inventarios	6	520.904	384.985
Otros activos	7	11.068	6.602
Activos por impuestos corrientes	12	122.859	132.986
Total activos corrientes		<u>1.594.655</u>	<u>1.028.603</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1.223.261	1.159.336
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.036	0
Otros activos	7	32.140	35.487
Total activos no corrientes		<u>1.256.437</u>	<u>1.194.823</u>
Total activos		<u>2.851.092</u>	<u>2.223.426</u>

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Ingresos ordinarios	16	3.594.025	3.299.456
Costo de ventas	18	(3.086.268)	(2.688.549)
Utilidad bruta		507.757	610.907
Otras ganancias y pérdidas	17	116.974	127.540
Gastos de Ventas	18	(163.893)	(200.554)
Gastos de administración	18	(352.565)	(421.754)
Costos financieros	19	(51.251)	(53.979)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		57.022	62.160
Participación trabajadores	11	(8.553)	(9.324)
Impuesto a la renta	12,2	(28.018)	(36.046)
Utilidad neta y total de resultado integral del año		20.451	16.790



Ing. Kléber Bajaña Almeida
 Gerente General

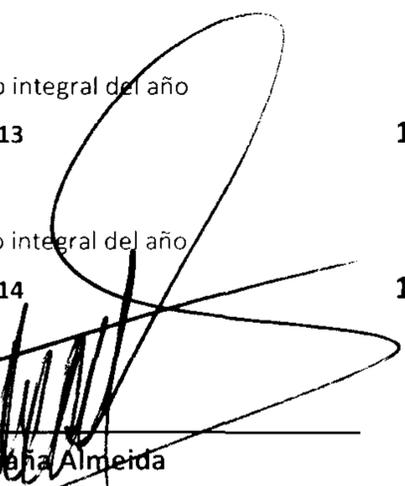


CPA. Miguel Saeteros P.
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	reserva Legal y Facult.	Resultados Acumulados		Total Patrimonio
				Adopción primera vez de las NIIF	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre del 2012		500.000	14.648	26.758	63.796	605.202
Apropiación reserva legal			795		(795)	0
Utilidad neta y total del resultado integral del año					16.790	16.790
Saldos al 31 de diciembre del 2013	15	500.000	15.443	26.758	79.791	621.992
Apropiación reserva legal			1.679		(1.679)	0
Utilidad neta y total del resultado integral del año					20.451	20.451
Saldos al 31 de diciembre del 2014	15	500.000	17.122	26.758	98.563	642.443

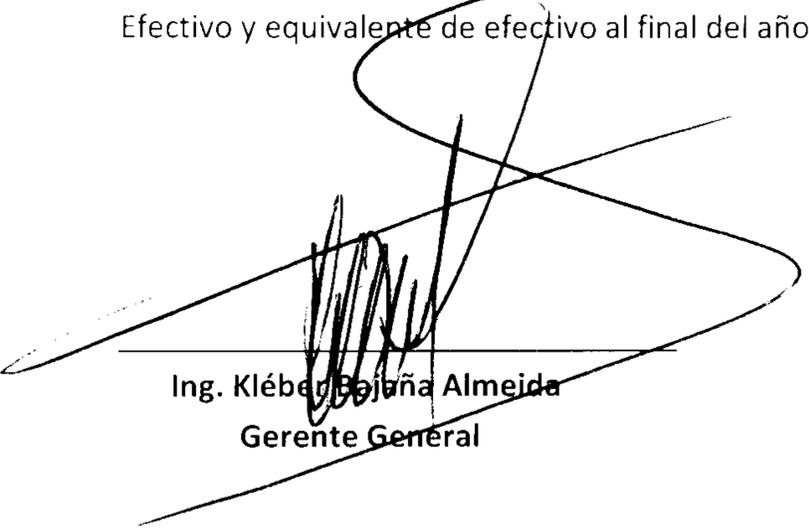

 Ing. Kléber Balleza Almeida
 Gerente General

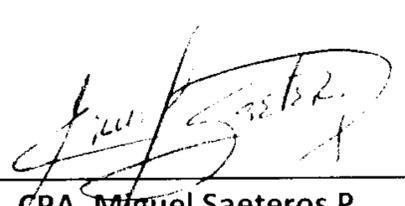

 CPA. Miguel Saeteros P.
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.336.405	3.463.375
Pagado a proveedores y empleados		(3.294.005)	(3.227.399)
Efectivo generado por las operaciones		42.400	235.976
Intereses cobrados		1.774	1.570
Intereses pagados		(56.200)	(57.248)
Impuesto a la renta pagado		(19.971)	(36.047)
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		(31.997)	144.251
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Venta de propiedades y equipos		1.200	0
Compras de propiedades y equipos		(173.088)	(71.851)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		(171.888)	(71.851)
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(469.805)	(517.420)
Recibido de préstamos (bancarios)		664.000	309.099
Recibido de préstamos partes relacionadas y otros		63.498	111.717
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		257.693	(96.604)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		53.808	(24.204)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		18.976	43.180
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	72.784	18.976

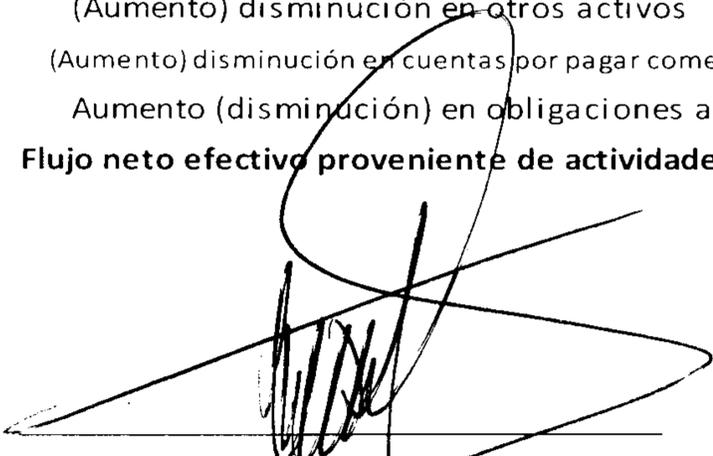

 Ing. Kléber Bajiña Almeida
 Gerente General


 CPA. Miguel Saeteros P.
 Contador General

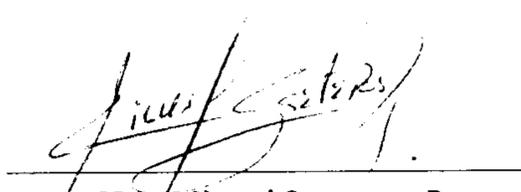
Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013

	Notas	2014	2013
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Utilidad neta		20.451	16.790
Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado por) actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	18	109.163	104.612
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	12	28.018	36.046
Ajuste por gasto por participación trabajadores	11	8.553	9.324
Provisión para beneficios definidos	18	18.390	24.115
Otros		0	0
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(374.095)	27.528
(Aumento) disminución en inventarios		(135.919)	(85.575)
(Aumento) disminución en otros activos		(1.119)	4.873
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		326.514	62.953
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		(31.953)	(56.415)
Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones		(31.997)	144.251



Ing. Kléber Bazaña Almeida
Gerente General



CPA Miguel Saeteros P.
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.