

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

**Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2015**

# POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

### 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 2015, 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 2015, 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 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



CPA. Luis Galarraga Rivera

C.C.0912983392

Auditor Externo

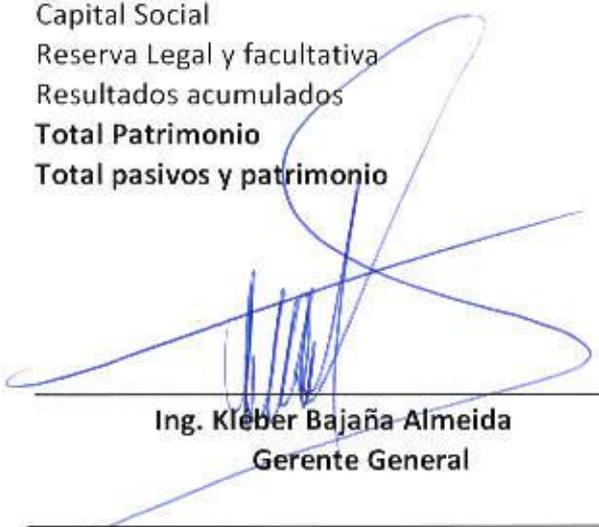
21 de marzo del 2016

Registro SC-RNAE-2-766

**POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas**  
**al 31 de diciembre del 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	57,014	72,784
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	663,021	867,040
Inventarios	6	397,365	520,904
Otros activos	7	8,646	11,068
Activos por impuestos corrientes	12	133,229	122,859
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>1,259,275</u></b>	<b><u>1,594,655</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1,148,992	1,223,261
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	0	1,036
Otros activos	7	15,055	32,140
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>1,164,047</u></b>	<b><u>1,256,437</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>2,423,322</u></b>	<b><u>2,851,092</u></b>

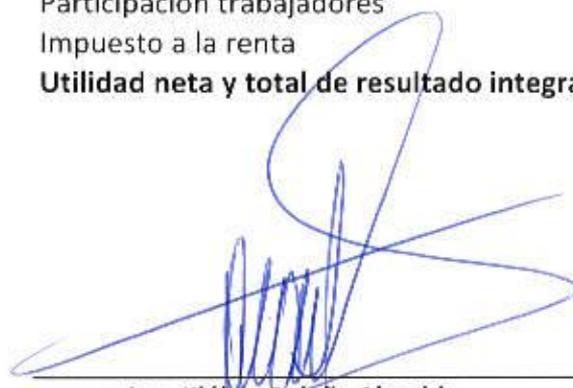
		31 de Diciembre	
	Notas	2015	2014
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	9	344.630	393.148
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	824.068	1.011.762
Pasivos por impuestos corrientes	12	38.221	82.394
Obligaciones acumuladas	11	69.315	41.740
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.276.234</b>	<b>1.529.044</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	9	97.016	180.050
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	165.408	337.642
Pasivos por impuesto diferidos	12.3	70.807	0
Obligación por beneficios definidos	14	185.859	161.913
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>519.091</b>	<b>679.605</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.795.324</b>	<b>2.208.649</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	15.1	500.000	500.000
Reserva Legal y facultativa	15.2	19.167	17.122
Resultados acumulados	15,3	108.831	125.321
<b>Total Patrimonio</b>		<b>627.998</b>	<b>642.443</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2.423.322</b>	<b>2.851.092</b>


  
 Ing. Kleber Bajaña Almeida  
 Gerente General


  
 CPA. Miguel Saeteros P.  
 Contador General

**POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	16	4.329.625	3.594.025
Costo de ventas	18	(3.688.775)	(3.086.268)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>640.850</b>	<b>507.757</b>
Otras ganancias y pérdidas	17	154.542	116.974
Gastos de Ventas	18	(174.240)	(163.893)
Gastos de administración	18	(444.612)	(352.565)
Costos financieros	19	(68.913)	(51.251)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<b>107.626</b>	<b>57.022</b>
Participación trabajadores	11	(16.144)	(8.553)
Impuesto a la renta	12	(35.120)	(28.018)
<b>Utilidad neta y total de resultado integral del año</b>		<b>56.362</b>	<b>20.451</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Kléber Bajiña Almeida**  
**Gerente General**

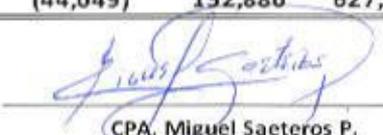
  
 \_\_\_\_\_  
**CPA. Miguel Saeteros P.**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**  
**(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	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	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
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>15 500,000</b>	<b>17,122</b>	<b>26,758</b>	<b>98,563</b>	<b>642,443</b>
Apropiación reserva legal		2,045		(2,045)	0
Reconocimiento pasivo por impuesto diferido por reavalúo de propiedad planta y equipo			(70,807)		(70,807)
Utilidad neta y total del resultado integral del año				56,362	56,362
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>15 500,000</b>	<b>19,167</b>	<b>(44,049)</b>	<b>152,880</b>	<b>627,998</b>

  
 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**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		4,584,015	3,336,405
Pagado a proveedores y empleados		(4,258,995)	(3,285,958)
Efectivo generado por las operaciones		325,020	50,447
Intereses cobrados		2,205	1,774
Intereses pagados		(67,120)	(56,200)
Impuesto a la renta pagado		(35,120)	(28,018)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>224,985</b>	<b>(31,997)</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Venta de propiedades y equipos		21,500	1,200
Compras de propiedades y equipos		(54,503)	(173,088)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>(33,003)</b>	<b>(171,888)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos bancarios		(499,101)	(469,805)
Recibido de préstamos (bancarios)		367,549	664,000
Pagos de préstamos partes relacionadas		(76,200)	0
Recibido de préstamos partes relacionadas		0	63,498
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>(207,752)</b>	<b>257,693</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>(15,770)</b>	<b>53,808</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		72,784	18,976
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>4</b>	<b>57,014</b>	<b>72,784</b>

  
 Ing. Kléber Bajana 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 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		56,362	20,451
<b>Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	<b>18</b>	128,770	109,163
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	<b>12</b>	35,120	28,018
Ajuste por gasto por participación trabajadores	<b>11</b>	16,144	8,553
Provisión para beneficios definidos	<b>18</b>	31,131	18,390
Provisión para cuentas incobrables		745	0
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		(21,499)	(1,200)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		193,940	(372,895)
(Aumento) disminución en inventarios		123,539	(135,919)
(Aumento) disminución en otros activos		19,507	(1,119)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(363,020)	326,514
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		4,246	(31,953)
<b>Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones</b>		<b><u>224,985</u></b>	<b><u>(31,997)</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Kléber Bajaan Almeida**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**CPA. Miguel Saeteros P.**  
 Contador General

**Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.**