

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2016

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	4
Estado de Resultado Integral.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	7
Estado de Flujos de efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	10

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA.**, al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.

2. Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

3. Otra información

La Administración de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual a los accionistas e informe del Gerente General de la compañía **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, pero no incluye los estados financieros y el informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros. Si con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra

información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones que informar al respecto.

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los miembros de la Administración son los responsables de supervisar el proceso de la información financiera de la Compañía.

5. Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios, basadas en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es más elevado que en el caso de errores materiales debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

El informe de Cumplimiento tributario de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.



CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
31 de Marzo del 2017

Registro SC-RNAE-2-766

Guayaquil, Ecuador.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre	
		2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	28.910	57.014
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	680.370	663.021
Inventarios	6	461.815	397.365
Otros activos	7	13.631	8.646
Activos por impuestos corrientes	12	109.944	133.229
Total activos corrientes		<u>1.294.670</u>	<u>1.259.275</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1.046.146	1.148.992
Otros activos	7	15.055	15.055
Total activos no corrientes		<u>1.061.201</u>	<u>1.164.047</u>
Total activos		<u>2.355.871</u>	<u>2.423.322</u>

		31 de Diciembre	
	Notas	2016	2015
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	9	298.334	344.630
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	741.677	824.068
Pasivos por impuestos corrientes	12	27.007	38.221
Obligaciones acumuladas	11	99.570	69.315
Total pasivos corrientes		<u>1.166.588</u>	<u>1.276.234</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	9	53.222	97.016
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	43.580	165.408
Pasivos por impuesto diferidos	12.3	65.732	70.807
Obligación por beneficios definidos	14	174.112	185.859
Total pasivos no corrientes		<u>336.646</u>	<u>519.091</u>
Total Pasivos		<u>1.503.234</u>	<u>1.795.324</u>
Patrimonio :			
Capital Social	15.1	500.000	500.000
Reserva Legal y facultativa	15.2	24.803	19.167
Resultados acumulados		327.834	108.831
Total Patrimonio		<u>852.637</u>	<u>627.998</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.355.871</u>	<u>2.423.322</u>


 Ing. Kléber Bajaan 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 Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016
con cifras comparativas del año 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Ingresos ordinarios	16	3.896.660	4.329.625
Costo de ventas	18	-2.991.995	-3.688.775
Utilidad bruta		904.665	640.850
Otras ganancias y pérdidas	17	78.335	154.542
Gastos de Ventas	18	-183.926	-174.240
Gastos de administración	18	-433.035	-444.612
Costos financieros	19	-51.784	-68.913
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		314.255	107.626
Participación trabajadores	11	-47.138	-16.144
Impuesto a la renta corriente	12.2	-47.554	-35.120
Impuesto a la renta diferido	12.3	5.076	0
Total resultado integral del año		224.639	56.362


 Ing. Kléber Bajarña 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 Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016
con cifras comparativas del año 2015
(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 2014	500.000	17.122	26.758	98.563	642.443
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
Saldos al 31 de diciembre del 2015	15 500.000	19.167	-44.049	152.880	627.998
Apropiación reserva legal		5.636		(5.636)	0
Utilidad neta y total del resultado integral del año				224.639	224.639
Saldos al 31 de diciembre del 2016	15 500.000	24.803	(44.049)	371.883	852.637



Ing. Kéber Bajaña Almeida
Gerente General

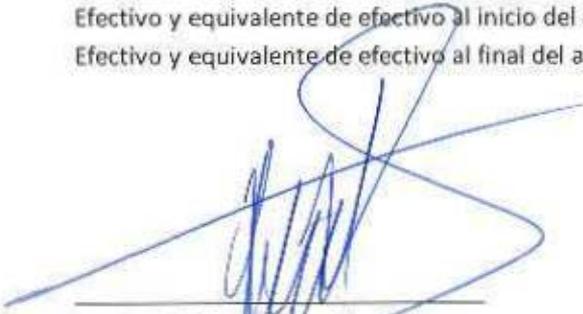


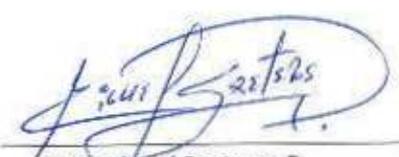
CPA. Miguel Saeteros P.
Contador General

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 2016
con cifras comparativas del año 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.973.172	4.584.015
Pagado a proveedores y empleados		-3.664.331	-4.258.995
Efectivo generado por las operaciones		308.841	325.020
Intereses cobrados		2.612	2.205
Intereses pagados		-46.516	-67.120
Impuesto a la renta pagado		-47.554	-35.120
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		217.383	224.985
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Venta de propiedades y equipos		0	21.500
Compras de propiedades y equipos		-33.569	-54.503
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		-33.569	-33.003
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos bancarios		-520.860	-499.101
Recibido de préstamos (bancarios)		430.770	367.549
Pagos de préstamos partes relacionadas		-121.828	-76.200
Recibido de préstamos partes relacionadas		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		-211.918	-207.752
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		-28.104	-15.770
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		57.014	72.784
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	28.910	57.014


 Ing. Kléber Bazaña Almeida
 Gerente General

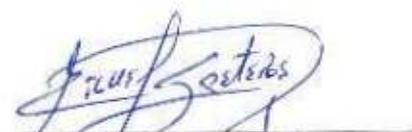

 CPA. Miguel Saeteros P.
 Contador General

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 2016
con cifras comparativas del año 2015

	Notas	2016	2015
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Utilidad neta		224.639	56.362
Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	18	136.415	128.770
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	12	47.554	35.120
Ajuste por gasto por participación trabajadores	11	47.138	16.144
Provisión para beneficios definidos	18	21.499	31.131
Provisión para cuentas incobrables		0	745
Efecto gasto (ingreso) por impuesto diferido		-5.076	0
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		0	-21.499
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		5.935	193.940
(Aumento) disminución en inventarios		-64.450	123.539
(Aumento) disminución en otros activos		-4.985	19.507
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-141.158	-363.020
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-50.128	4.246
Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones		217.383	224.985


 Ing. Kléber Bajaña Almeida
 Gerente General


 CPA. Miguel Saeteros P.
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.