

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA.

Informe de auditoría a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA.

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

| <u>Contenido</u>                        | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Informe de los auditores independientes | 1-3           |
| Estado de situación financiera          | 4-5           |
| Estado de resultado integral            | 6             |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 7             |
| Estado de flujos de efectivo            | 8-9           |
| Notas a los estados financieros         | 10-30         |

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas de:

### **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**

#### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**, al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

#### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Somos independientes de la compañía, de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras 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. Otros informes**

La Administración es responsable por la otra información, que comprende el informe a la Gerencia de la Compañía, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros, no cubre la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

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

La Administración es responsable de la elaboración y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la elaboración de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la elaboración de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tenga la intención de liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

#### **5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basados 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 compañía 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, tendríamos que expresar 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 futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**CPA. Luis Galárraga Rivera**  
C.C. 0912983392  
Auditor Externo

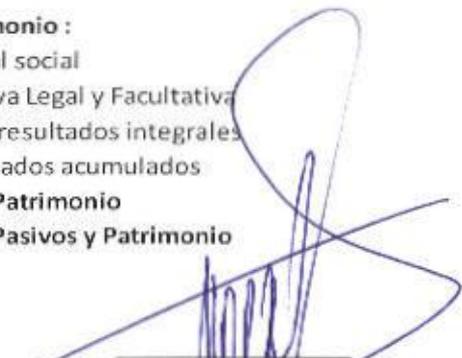
Registro SC-RNAE-2-766

Guayaquil – Ecuador  
Abril 22, 2019

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

|   | Notas | 2018                    | 2017                    |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos</b>  |       |                         |                         |
| <b>Activos corrientes:</b>                                |       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4     | 13.161                  | 51.985                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5     | 658.067                 | 639.883                 |
| Activos por impuestos corrientes                          | 6     | 140.236                 | 116.998                 |
| Inventarios   | 7     | 448.970                 | 435.710                 |
| Otros activos   | 8     | 15.811                  | 17.385                  |
| <b>Total activos corrientes</b>                           |       | <b><u>1.276.245</u></b> | <b><u>1.261.961</u></b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                             |       |                         |                         |
| Propiedad, planta y equipos, neto                         | 9     | 1.533.293               | 1.278.983               |
| Activos por impuestos diferidos                           | 10    | 4.947                   | -                       |
| Otros Activos   | 8     | 15.055                  | 15.055                  |
| <b>Total activos no corrientes</b>                        |       | <b><u>1.553.295</u></b> | <b><u>1.294.038</u></b> |
| <b>Total Activos</b>                                      |       | <b><u>2.829.540</u></b> | <b><u>2.555.999</u></b> |

|   | Notas | 2018                    | 2017                    |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                             |       |                         |                         |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                              |       |                         |                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11    | 682.131                 | 662.738                 |
| Obligaciones bancarias                                  | 12    | 327.296                 | 323.013                 |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 6     | 4.234                   | 4.928                   |
| Pasivos acumulados                                      | 13    | 28.658                  | 65.259                  |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 15    | -                       | 10.000                  |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                         |       | <b><u>1.042.319</u></b> | <b><u>1.065.938</u></b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                            |       |                         |                         |
| Otras cuentas por pagar                                 | 11    | 15.198                  | 8.370                   |
| Obligaciones bancarias                                  | 12    | 415.726                 | 390.770                 |
| Pasivos por impuestos diferidos                         | 14    | 63.160                  | 60.657                  |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 15    | 211.956                 | 204.170                 |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                      |       | <b><u>706.040</u></b>   | <b><u>663.967</u></b>   |
| <b>Total Pasivos</b>                                    |       | <b><u>1.748.359</u></b> | <b><u>1.729.905</u></b> |
| <b>Patrimonio :</b>                                     |       |                         |                         |
| Capital social  | 16.1  | 698.000                 | 698.000                 |
| Reserva Legal y Facultativa                             | 16.2  | 51.526                  | 47.267                  |
| Otros resultados integrales                             | 16.3  | 274.846                 | -                       |
| Resultados acumulados                                   | 16.4  | 56.809                  | 80.827                  |
| <b>Total Patrimonio</b>                                 |       | <b><u>1.081.181</u></b> | <b><u>826.094</u></b>   |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                       |       | <b><u>2.829.540</u></b> | <b><u>2.555.999</u></b> |



Ing. Kleber Bajaña A.  
Gerente General

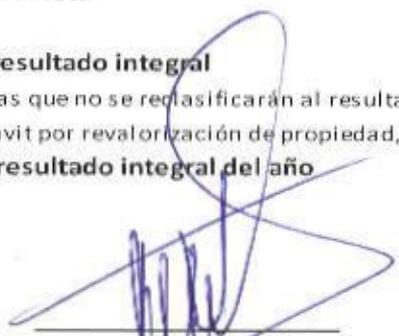


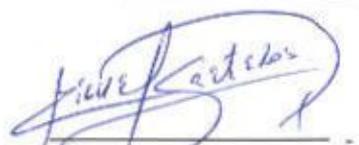
CPA. Miguel Saeteros P.  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

|  | Notas | 2018                  | 2017                  |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos ordinarios  | 17    | 3.847.361             | 3.824.255             |
| Costo de operación   | 18    | - 3.174.865           | - 3.086.903           |
| <b>Utilidad bruta</b>  |       | <u><b>672.496</b></u> | <u><b>737.352</b></u> |
| Gastos de administración y ventas  | 18    | - 598.841             | - 710.595             |
| <b>Utilidad (pérdida) operativa</b>  |       | <u><b>73.655</b></u>  | <u><b>26.757</b></u>  |
| Otros ingresos   | 17    | 47.960                | 116.109               |
| Otros egresos  | 18    | - 69.085              | - 51.453              |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b> |       | <u><b>52.530</b></u>  | <u><b>91.413</b></u>  |
| Participación de trabajadores  | 14    | - 7.880               | - 13.712              |
| Impuesto a la renta corriente  | 6.2   | - 28.522              | - 40.188              |
| Impuesto a la renta diferido   | 11    | 2.443                 | 5.075                 |
| <b>Utilidad neta</b>   |       | <u><b>18.571</b></u>  | <u><b>42.589</b></u>  |
| <b>Otro resultado integral</b>   |       |                       |                       |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:                            |       |                       |                       |
| Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipos                            |       | <u><b>274.846</b></u> | -                     |
| <b>Total resultado integral del año</b>  |       | <u><b>293.417</b></u> | <u><b>42.589</b></u>  |

  
 Ing. Kleber Bajaña A.  
 Gerente General

  
 CPA. Miguel Saeteros P.  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

| Notas                                     | Capital social | Reserva Legal y Fac. | Otros Resultados Integrales | Resultados acumulados |            | Total Patrimonio |           |
|---|----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|------------------|-----------|
|   |                |                      |                             | Adopción Niif         | Resultados |                  |           |
| <b>Saldos al 1 de enero del 2017</b>      | 16             | 500.000              | 24.803                      | -                     | 44.049     | 371.883          | 852.637   |
| Aporte de accionistas                     |                | 198.000              | -                           | -                     | -          | 198.000          | -         |
| Distribución de dividendos                |                | -                    | -                           | -                     | -          | 69.132           | 69.132    |
| Resultado integral del ejercicio          |                | -                    | -                           | -                     | -          | 42.589           | 42.589    |
| Apropiación reserva legal                 |                | -                    | 22.464                      | -                     | -          | 22.464           | -         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b> | 16             | 698.000              | 47.267                      | -                     | 44.049     | 124.876          | 826.094   |
| Distribución de dividendos                |                | -                    | -                           | -                     | -          | 38.330           | 38.330    |
| Revalúo de propiedad, planta y equipos    |                | -                    | -                           | 274.846               | -          | -                | 274.846   |
| Resultado integral del ejercicio          |                | -                    | -                           | -                     | -          | 18.571           | 18.571    |
| Apropiación reserva legal                 |                | -                    | 4.259                       | -                     | -          | 4.259            | -         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b> | 16             | 698.000              | 51.526                      | 274.846               | 44.049     | 100.858          | 1.081.181 |

  
 Ing. Kleber Bañana A.  
 Gerente General

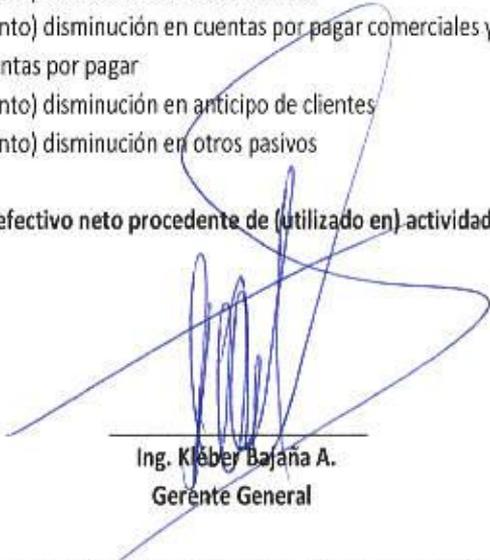
  
 CPA. Miguel Saeteros P.  
 Contador General

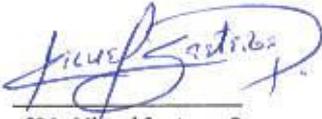
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

|   | Notas | 2018            | 2017             |
|---|-------|-----------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>       |       |                 |                  |
| Recibido de clientes  |       | 3,853,254       | 3,838,354        |
| Pagado a proveedores y empleados  |       | - 3,702,111     | - 3,735,213      |
| Efectivo generado por las operaciones   |       | 151,143         | 103,141          |
| Intereses cobrados  |       | 1,281           | 2,097            |
| Intereses pagados   | 18    | - 63,351        | - 51,931         |
| Impuesto a la renta pagado  | 6     | - 28,522        | - 40,188         |
| <b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>      |       | <b>60,551</b>   | <b>13,119</b>    |
| <b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>       |       |                 |                  |
| Adquisiciones de propiedades y equipos  | 9     | - 97,111        | - 367,696        |
| <b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>        |       | <b>- 97,111</b> | <b>- 367,696</b> |
| <b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>      |       |                 |                  |
| Recibido de préstamos bancarios   | 12    | 399,000         | 820,200          |
| Pago de préstamos bancarios   | 12    | - 369,762       | - 457,973        |
| Dividendos Pagados  |       | - 38,329        | -                |
| Recibido de préstamos partes relacionadas   |       | 80,413          | 50,635           |
| Pago de préstamos partes relacionadas   |       | - 73,586        | - 35,210         |
| <b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b> |       | <b>- 2,264</b>  | <b>377,652</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>                                  |       | <b>- 38,824</b> | <b>23,075</b>    |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                                |       | 51,985          | 28,910           |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                                 | 4     | <b>13,161</b>   | <b>51,985</b>    |

|   | Notas | 2018          | 2017          |
|---|-------|---------------|---------------|
| <b>Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>         |       | 52,530        | 91,413        |
| <b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>                                  |       | 120,080       | 193,055       |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización                                   | 9-10  | 117,647       | 134,859       |
| Ajustes por gasto en provisiones  |       | 2,433         | 58,196        |
| <b>Cambios en activos y pasivos</b>   |       | - 112,069     | - 271,349     |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar  |       | - 73,317      | 33,433        |
| (Incremento) disminución en inventarios   |       | - 13,260      | 26,105        |
| (Incremento) disminución en otros activos   |       | -             | 3,754         |
| (Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar |       | - 23,005      | - 260,973     |
| (Incremento) disminución en anticipo de clientes                                    |       | - 2,487       | -             |
| (Incremento) disminución en otros pasivos   |       | -             | 66,160        |
| <b>Flujo de efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de operación</b> |       | <u>60,541</u> | <u>13,119</u> |

  
 Ing. Kleber Baraña A.  
 Gerente General

  
 CPA. Miguel Saeteros P.  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.