



POLIQUM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.

Guayaquil, 9 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Poliquim, Polímeros y Químicos C.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 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 requisitos éticos y planifiquemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor en la evaluación del 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 de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.
Guayaquil, 9 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489





Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.
Guayaquil, 9 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	275,568	144,987	512,342
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
Clientes	9	2,144,599	2,368,613	1,086,500
Compañías relacionadas	21	707,287	281,359	367,241
Funcionarios y empleados		6,294	10,411	2,356
Otras	10	146,809	195,070	109,147
Inventarios	11	1,717,527	1,782,069	1,023,967
Total activos corrientes		<u>4,998,084</u>	<u>4,782,509</u>	<u>3,101,553</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos	12	858,849	863,244	896,283
Intangibles	13	117,948	147,413	76,293
Otros Activos		14,983	33,098	6,335
Total activos no corrientes		<u>991,780</u>	<u>1,043,755</u>	<u>978,911</u>
Total activos		<u>5,989,864</u>	<u>5,826,264</u>	<u>4,080,464</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



 Ing. Jenny Orrala
 Gerente Financiera



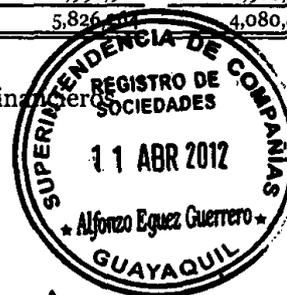

 CPA. Jazmín Borja Carreño
 Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	14	456,304	460,523	314,500
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	15	165,431	318,280	449,927
Proveedores locales	15	93,596	93,676	74,518
Compañías relacionadas	21	2,254,588	2,029,985	609,915
Impuesto a la renta por pagar	16	237,980	149,518	136,237
Beneficios sociales a empleados	16	179,389	188,603	160,130
Otros pasivos		<u>240,742</u>	<u>348,766</u>	<u>165,237</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,628,030</u>	<u>3,589,351</u>	<u>1,910,464</u>
Pasivos no corrientes				
Impuesto diferido	17	52,493	88,158	60,808
Beneficios a empleados	16	44,702	151,843	140,603
Total pasivos no corrientes		<u>97,195</u>	<u>240,001</u>	<u>201,411</u>
Total pasivos		<u>3,725,225</u>	<u>3,829,352</u>	<u>2,111,875</u>
Patrimonio				
Capital social		460,052	460,052	460,052
Reserva legal y otras reservas		230,026	208,831	167,660
Resultados acumulados		<u>1,574,561</u>	<u>1,328,029</u>	<u>1,340,877</u>
Total patrimonio		<u>2,264,639</u>	<u>1,996,912</u>	<u>1,968,589</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,989,864</u>	<u>5,826,264</u>	<u>4,080,464</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.




Ing. Jenny Orrala
Gerente Financiera


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

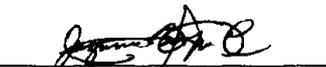
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		12,785,149	10,025,376
Costo de productos vendidos	7	<u>(11,060,634)</u>	<u>(8,251,956)</u>
Utilidad bruta		<u>1,724,515</u>	<u>1,773,420</u>
Gastos administrativos	7	(368,047)	(742,665)
Gastos de venta	7	(501,053)	(459,344)
Otros egresos		(7,157)	(11,674)
Otros ingresos		<u>157,911</u>	<u>70,889</u>
Utilidad operacional		<u>(718,346)</u>	<u>(1,142,794)</u>
		1,006,169	630,626
Ingresos financieros		159	952
Gastos financieros		<u>(123,206)</u>	<u>(55,849)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		883,122	575,729
Impuesto a la renta	17	(202,315)	(176,868)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>680,807</u>	<u>398,861</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.




Ing. Jenny Orrala
Gerente Financiera


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
			Reserva de capital	Provenientes de la adopción de las NIIF (1)	
Saldo al 1 de enero del 2010	460,052	167,660	355,184	573,985	1,968,589
Resolución de la Junta General de Accionistas de marzo del 2010:					
Apropiación para reserva legal		41,171			(41,171)
Pago de dividendos (Véase Nota 20)					(370,538)
Utilidad neta y resultado integral del año					398,861
Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010 (Véase Nota 4)				(35,415)	35,415
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>460,052</u>	<u>208,831</u>	<u>355,184</u>	<u>538,570</u>	<u>1,996,912</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas de marzo del 2011:					
Apropiación para reserva legal		21,195			(21,195)
Pago de dividendos (Véase Nota 20)					(413,080)
Utilidad neta y resultado integral del año					680,807
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>460,052</u>	<u>230,026</u>	<u>355,184</u>	<u>538,570</u>	<u>2,264,639</u>

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jenny Orrala
Gerente Financiera


CPA. Jazmin Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		680,807	398,861
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	12	75,637	69,520
Amortización	13	29,465	-
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	16	961	12,946
Provisión para jubilación patronal	16	23,282	10,202
Provisión para desahucio	16	4,278	5,601
Impuesto a la renta a pagar	17	237,980	149,518
Participación de los trabajadores en la utilidades	16	162,137	102,826
Intereses por pagar		4,181	4,368
		<u>1,218,728</u>	<u>753,842</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(225,173)	(1,303,155)
Inventarios	11	64,542	(758,102)
Intangibles y otros activos		(18,115)	(97,883)
Documentos y cuentas por pagar		71,674	1,307,581
Beneficios sociales, Impuestos y Otros pasivos		(322,168)	(31,429)
Impuesto diferido		(35,665)	27,350
Pagos de desahucio y jubilación patronal	16	(134,701)	(4,563)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>619,122</u>	<u>(106,359)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(81,586)	(43,731)
Bajas de propiedades, planta y equipo		10,344	7,250
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(71,242)</u>	<u>(36,481)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con instituciones financieras	14	(4,219)	146,023
Pago de dividendos	20	(413,080)	(370,538)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(417,299)</u>	<u>(224,515)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		130,581	(367,355)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		144,987	512,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>275,568</u>	<u>144,987</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.




Ing. Jenny Orrala
Gerente Financiera


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en febrero de 1987 bajo la razón social de Ucar, Polímeros y Químicos C.A. como una subsidiaria de Unión Carbide Chemical & Plastics Company Inc. domiciliada en Estados Unidos. En julio de 1999 se concretó la suscripción de transferencia de la totalidad de acciones de la Compañía a favor del actual accionista mayoritario, Anhidridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol. Mediante Junta General de Accionistas de septiembre de 1999 se aprobó el cambio de denominación de la Compañía por el de Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.

Debido a la estructura de capital, Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía corresponden a la producción, comercialización de productos de látex, solventes, plásticos y otros productos químicos, que son adquiridos a compañías del mismo grupo, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Durante el año 2009 la Compañía suscribió con Pinturas Ecuatoriana S.A. un contrato en el cual se asigna a esta última la responsabilidad de brindar asesoría en los campos contable, financiero, administrativo, de recursos humanos, medicina ocupacional y otros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
IFRS 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRS 10	Proporciona los requerimientos contables para la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 11	Revelaciones para acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
IFRS 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
IFRS 13	Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda de entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4. Activos y pasivos financieros -

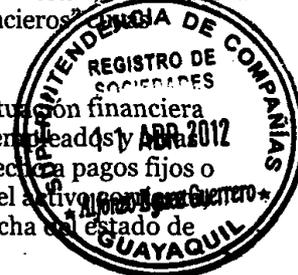
2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por clientes, compañías relacionadas, funcionarios y empleados y cuentas por cobrar: 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

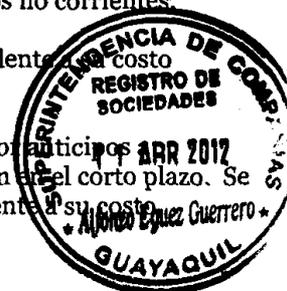
- (i) Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 70 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores, principalmente de inventarios, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente al costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Préstamos con instituciones financieras:** 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 significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Cuentas por pagar.
 - (ii) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a valores de pago por compra de inventarios - materia prima y producto terminado propiedad de estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

2.4.4. 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 Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. 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 de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal 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 de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6. Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas 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 Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta 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 no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>
Edificaciones e instalaciones
Maquinarias y equipos
Muebles y enseres
Equipo de computación
Vehículos

Número de

20 - 4
10 - 1
5 - 1
3 - 1
5



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

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7. Intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implantación de un nuevo software cuyo proyecto ha sido denominado "Platino", incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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 Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e intangibles), por no existir indicios de deterioro.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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. 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 existe 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 10% 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 de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía 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 terminación 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 en el periodo 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente las provisiones sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o contractual, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13. Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14. Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

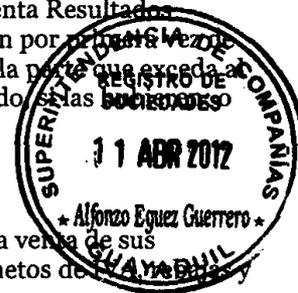
2.15. Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

2.16. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 Compañía se encuentran basados 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

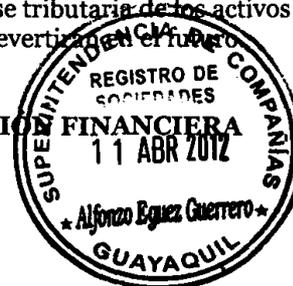
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF -

4.1.1. Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Poliquim, Polimeros y Químicos C. A., debieron



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o valuaciones como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificaciones y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		1,458,342	1,394,604
Propiedades, planta y equipos	a)	(41,676)	646,405
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	b)	10,519	28,227
Arrendamiento financiero	c)	3,976	(14,500)
Beneficios a empleados	d)	13,057	(25,082)
Impuesto a la renta diferido	e)	(27,349)	(60,808)
Otros		6,058	(257)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(35,415)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		573,985	573,985
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>1,996,912</u>	<u>1,968,589</u>

4.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		434,276
Depreciación de propiedades, planta y equipos	a)	(41,676)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	b)	10,519
Beneficios a empleados	d)	13,057
Impuestos diferidos	e)	(27,349)
Otros		10,034
Efecto de la transición a las NIIF		(35,415)
Utilidad neta según NIIF		<u>308,861</u>

a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus terrenos, edificaciones y maquinarias y equipo, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos y equipos de transporte y muebles y enseres y equipos de cómputo no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por especialistas independientes, sobre los terrenos, maquinarias y edificios en el año 2006, año a partir del cual la depreciación de estos activos se estimó según la vida útil económica remanente de los mismos. El costo y su depreciación así establecida se constituyen como costo atribuido al 1 de enero del 2010. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$604,729, de los cuales US\$646,405 corresponden al efecto a la fecha de transición.

b) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año y correspondía al mayor valor entre el cómputo basado en la política contable del Grupo al que pertenece la Compañía con base en la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar y el cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. En el caso específico de la Compañía, el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados fue cero, pues la Compañía considera que toda la cartera deteriorada es irre recuperable en un 100%. El efecto de este asunto originó un incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$28,227 y en los resultados del 2010 por US\$10,519.

c) Arrendamientos financieros

De acuerdo con NEC, los arrendamientos mercantiles de propiedades, planta y equipo se registraban con cargo a los resultados del año en el período en que se devengaba.

De acuerdo con NIIF, se procedió al análisis de los contratos de arrendamiento mercantil de propiedades, planta y equipo suscritos por la Compañía y vigentes a la fecha de transición a los cuales, basados en la NIC 17 fueron reconocidos como arrendamientos financieros. Para el efecto del estado de situación financiera de apertura se reconocieron los activos por arrendamientos a su valor razonable y el correspondiente pasivo, generando una disminución patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$14,500 y un incremento patrimonial al 31 de diciembre del 2011 por US\$3,976.

El monto del activo fijo adquirido mediante la modalidad de leasing financiero se incorporó al 1 de enero del 2010 por un monto de US\$24.5 mil.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Beneficios a empleados (Jubilación patronal y subsidio por antigüedad)

Jubilación patronal

De acuerdo con NEC, el saldo de la provisión para jubilación patronal se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de Poliquim, Polimeros y Químicos C.A., obligación a la fecha del estado de situación financiera que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. Al 31 de diciembre del 2009 representa el valor actual de la reserva matemática calculada para los empleados que tenían únicamente más de 10 años de servicio laborando para la Compañía.

De acuerdo con NIIF, el saldo de la provisión para jubilación patronal representa el 100% de la reserva matemática calculada por los actuarios independientes para todos los empleados que laboran para la Compañía.

Subsidio por antigüedad

De acuerdo con NEC, este beneficio otorgado en forma voluntaria por la Compañía se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurre.

Para efectos del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, se procedió a estimar el pasivo correspondiente por este beneficio en función de la política establecida por el Grupo con base en una metodología de cálculo lineal utilizando las variables establecidas en dicha política (último sueldo, años de antigüedad, número de empleados beneficiarios de este subsidio).

La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$25,082 y un incremento de los resultados del 2010 por US\$13,057.

e) Impuesto a la renta diferido

Las NEC no permitían el reconocimiento del impuesto a la renta diferido. De acuerdo con NIIF es requerido el reconocimiento del impuesto a la renta diferido por todas las diferencias temporales surgidas entre el valor en libros de activos y pasivos bajo NIIF y su valor contable tributarios (base tributaria). Para efectos del estado financiero de apertura se reconoció el impuesto a la renta diferido de las diferencias temporales resultantes de las situaciones antes descritas, generaron un impuesto a la renta diferido pasivo, con una disminución patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$60,808 y una disminución en el estado de resultados por US\$27,349.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reclasificaciones

Adicionalmente, el estado financiero de apertura para NIIF incorpora la siguiente reclasificación con relación al estado de situación financiera según NEC:

1. De acuerdo a disposiciones vigentes emitidas en el año 2011 por parte de la Superintendencia de Compañías se reclasificó el saldo de la Reserva de capital a Resultados acumulados al momento de adopción de las NIIF.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El riesgo de Mercado nomina varios Riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de Mercado, derivadas de los Activos que ella posee. Así entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afecten directamente la operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

En este sentido, existe un riesgo que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, factores como los precios que se perciben en la competencia al mercado con el objetivo de ganar participación, elevarían el riesgo de mercado que percibe Poliquim; por este motivo la compañía es completamente responsable de administrar el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente existen otros factores económicos que afectan la posición de la compañía; tal como es la volatilidad del precio del petróleo y por consiguiente de sus derivados. Aun cuando el petróleo es producido localmente, los elementos derivados de este, que son básicos para los productos que comercializa la Compañía, son adquiridos del exterior, donde el precio de este bien se encuentra sujeto a las especulaciones del mercado. Para cubrir este riesgo la Administración traslada dicho incremento al consumidor, esta situación es común para todos los participantes del mercado.

b) Riesgo de crédito:

La Administración de Poliquim es responsable del posible incumplimiento en la recuperación de cuentas por cobrar; por este motivo y con el objetivo de administrar este riesgo, la Compañía mantiene varias políticas para mitigar el riesgo; como la selección de los clientes menos riesgosos a través de un comité de crédito y el aseguramiento de cartera a clientes que ameriten otorgar por un crecimiento mayor al cupo ya establecido.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de sus clientes.

c) Riesgo de liquidez:

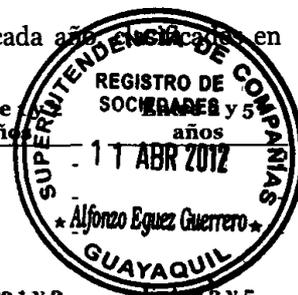
La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

La Compañía es responsable de cubrir el flujo de efectivo requerido para sus operaciones, así como de la Administración financiera de sus activos líquidos y sus obligaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2011			
Préstamos con instituciones financieras	469,485	-	-
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	259,027	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,367,317	-	-
Al 31 de diciembre de 2010			
Préstamos con instituciones financieras	473,755	-	-
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	411,956	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,070,585	-	-



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total obligaciones financieras	456,304	460,523
Proveedores del exterior y locales	259,027	411,956
Cuentas por pagar relacionadas	<u>2,254,588</u>	<u>2,029,985</u>
	2,969,919	2,902,464
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(275,568)</u>	<u>(144,987)</u>
Deuda neta	2,694,351	2,757,477
Total patrimonio neto	<u>2,264,639</u>	<u>1,987,509</u>
Capital total	<u>4,958,990</u>	<u>4,744,986</u>
Ratio de apalancamiento	54%	58%

La variación en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente a la disminución en el financiamiento con proveedores.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011 Corriente	Al 31 de diciembre del 2010 Corriente	Al 1 de enero del 2010 Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	275,568	144,987	512,342
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Clientes	2,144,599	2,368,613	1,086,500
Compañías relacionadas	707,287	281,359	367,241
Total activos financieros	3,127,454	2,794,959	1,966,083
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Préstamos con instituciones financieras	456,304	460,523	314,500
Proveedores	259,027	411,956	524,445
Compañías relacionadas	2,254,588	2,029,985	609,915
Total pasivos financieros	2,969,919	2,902,464	1,448,860

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los préstamos con entidades financieras devengan intereses vigentes en el mercado.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de materias primas	10,518,150	-	-	10,518,150
Remuneraciones y beneficios sociales	168,165	80,383	156,377	404,925
Participación trabajadores	97,698	26,772	37,669	162,139
Arrendamientos	-	3,992	-	3,992
Fletes	-	-	165,271	165,271
Honorarios	1,667	41,144	3,550	46,461
Energía y agua	28,852	7,126	-	35,978
Depreciaciones y amortizaciones	62,419	5,824	12,000	80,243
Otros gastos	183,683	202,806	124,444	510,933
	11,060,634	368,047	501,244	11,929,925



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2010	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de materias primas	7,836,629	-	-	7,836,629
Remuneraciones y beneficios sociales	176,642	70,498	211,333	458,473
Participación trabajadores	24,121	24,121	24,385	72,627
Arrendamientos	-	24,874	902	25,776
Fletes	-	-	121,930	121,930
Honorarios (1)	4,711	404,275	1,333	410,319
Energía y agua	25,424	7,877	-	33,301
Depreciaciones y amortizaciones	58,774	5,866	10,931	75,571
Otros gastos	125,655	205,154	88,530	419,339
	<u>8,251,956</u>	<u>742,665</u>	<u>459,344</u>	<u>9,453,965</u>

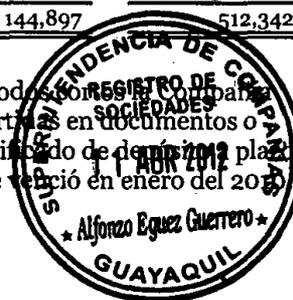
(1) Corresponde a pagos por concepto de asesoría financiera, servicios de auditoría externa.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Bancos	275,568	144,897	152,342
Inversiones temporales (1)	-	-	360,000
	<u>275,568</u>	<u>144,897</u>	<u>512,342</u>

(1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos ocasionales, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Al 1 de enero del 2010 correspondía a un certificado de depósito a plazo mantenido en el Produbanco S.A., que generó un interés del 1% y que venció en enero del 2010.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

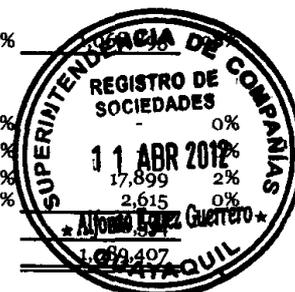
Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Fanapisa S.A.	196,246	226,963	107,264
Sika Ecuatoriana S.A.	186,510	249,261	192,454
Poliacrilart Productos Acrilicos Cia. Ltda.	171,864	61,650	-
Procomatel S.A	133,080	-	-
Smurfit Kappa Ecuador	119,435	53,835	-
Fibroluz Cia. Ltda	73,289	51,727	27,299
Sanchez Lopez Gilbert Renan	72,747	-	-
Ultra Quimica Cia. Ltda.	64,986	44,472	39,126
Aditec Ecuatoriana Cia. Ltda.	52,899	63,884	57,099
Kuriquimica S.A.	51,823	45,435	46,542
Otros menores	1,022,822	1,572,697	619,623
	<u>2,145,701</u>	<u>2,369,924</u>	<u>1,089,407</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1,102)	(1,311)	(2,907)
	<u><u>2,144,599</u></u>	<u><u>2,368,613</u></u>	<u><u>1,086,500</u></u>

Conforme se menciona en la Nota 2.5, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	31 de diciembre del 2011		31 de diciembre del 2010		1 de enero del 2010
<u>Por vencer</u>	<u>1,576,208</u>	73%	<u>1,714,872</u>	72%	
<u>Vencidas</u>					
31 a 60 días	527,175	25%	636,753	27%	-
61 a 90 días	24,213	1%	2,121	0%	0%
91 a 360 días	9,180	0%	2,000	0%	17,899
Más de 360	8,925	0%	14,178	1%	2,615
	<u>569,493</u>		<u>655,052</u>		<u>17,899</u>
	<u><u>2,145,701</u></u>		<u><u>2,369,924</u></u>		<u><u>1,089,407</u></u>



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Impuestos por cobrar (1)	117,542	98,075	75,032
Otros (2)	29,267	96,995	34,115
	<u>146,809</u>	<u>195,070</u>	<u>109,147</u>

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente aplicadas a la Compañía por US\$117,542 (2010: US\$98,075) y que serán utilizadas para el pago del Impuesto a la renta del año 2011.
- (2) Incluye principalmente a: i) anticipos a trabajadores por US\$1,171 (2010: US\$15,000) y ii) anticipos a proveedores por US\$5,864 (2010: US\$4,590).

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Materias primas	683,771	920,185	477,673
Repuestos y accesorios	33,232	32,410	40,530
Productos terminados	813,761	715,456	452,257
Importaciones en tránsito	186,763	114,018	53,507
	<u>1,717,527</u>	<u>1,782,069</u>	<u>1,023,967</u>



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios	Equipos de Cómputo	Veículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Terrenos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2010								
Costo histórico	435,923	22,589	7,250	15,935	651,348	382,200	3,139	1,518,384
Depreciación acumulada	(399,451)	(16,873)	(5,437)	(7,299)	(193,041)	-	-	(622,101)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>36,472</u>	<u>5,716</u>	<u>1,813</u>	<u>8,636</u>	<u>458,307</u>	<u>382,200</u>	<u>3,139</u>	<u>896,283</u>
Movimientos 2010								
Adiciones	6,649	14,185	-	5,779	9,458	-	7,660	43,731
Bajas	-	-	(7,250)	-	-	-	-	(7,250)
Depreciación	(3,794)	(4,989)	5,437	(2,644)	(63,530)	-	-	(69,520)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>39,327</u>	<u>14,912</u>	<u>-</u>	<u>11,771</u>	<u>404,235</u>	<u>382,200</u>	<u>10,799</u>	<u>863,244</u>
Al 31 de diciembre del 2010								
Costo histórico	442,572	36,774	-	21,714	660,806	382,200	10,799	1,554,865
Depreciación acumulada	(403,245)	(21,862)	-	(9,943)	(256,571)	-	-	(691,621)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>39,327</u>	<u>14,912</u>	<u>-</u>	<u>11,771</u>	<u>404,235</u>	<u>382,200</u>	<u>10,799</u>	<u>863,244</u>
Movimientos 2011								
Adiciones	28,605	9,332	-	2,911	33,261	-	7,477	81,586
Transferencia obras en proceso	7,477	-	-	-	10,799	(18,276)	-	-
Ventas / bajas	-	(4,354)	-	-	(5,990)	-	-	(10,344)
Depreciación	(5,933)	(2,100)	-	(3,142)	(65,362)	-	-	(75,537)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>70,376</u>	<u>17,790</u>	<u>-</u>	<u>11,540</u>	<u>376,943</u>	<u>382,200</u>	<u>-</u>	<u>858,849</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	478,654	41,752	-	24,625	698,876	382,200	-	1,626,107
Depreciación acumulada	(408,278)	(23,962)	-	(13,085)	(321,933)	-	-	(767,258)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>70,376</u>	<u>17,790</u>	<u>-</u>	<u>11,540</u>	<u>376,943</u>	<u>382,200</u>	<u>-</u>	<u>858,849</u>

13. INTANGIBLES

Composición:

Software informático

Movimiento:

Saldo al 1 de enero
Adiciones
Amortización del año
Saldo al 31 de diciembre

	31 de diciembre del 2011	31 de enero del 2011
Software informático	<u>117,948</u>	<u>76,293</u>
Saldo al 1 de enero	147,413	76,293
Adiciones	-	71,120
Amortización del año	(29,465)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>117,948</u>	<u>147,413</u>



Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implementación del proyecto denominado "Platino" y que comprende el cambio de su plataforma informática a Oracle. El inicio de esta implementación se efectuó el 1 de enero del 2011.

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	31 de diciembre del		1 de enero del		31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010	2011	2010	2010	
A corto plazo							
CITIBANK N.A. Sucursal Ecuador	8.75%	9%	10%	<u>456,304</u>	<u>460,523</u>		<u>314,500</u>

Corresponde a crédito para financiar capital de trabajo que venció el 3 de enero del 2012 y fue renovado por US\$200,000 a 180 días y US\$250,000 a 90 días.

15. PROVEEDORES DEL EXTERIOR Y LOCALES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Proveedores del exterior			
De Materia prima	22,888	-	358,879
De Producto terminado	142,543	318,280	23,908
Otros menores	-	-	67,140
Total proveedores del exterior	<u>165,431</u>	<u>318,280</u>	<u>449,927</u>
Proveedores locales			
De Materia prima	48,554	-	36,531
De Producto terminado	31,711	-	167
De Material de empaque	-	-	859
Otros menores	13,331	755	30,961
Total proveedores locales	<u>93,596</u>	<u>755</u>	<u>40,458</u>



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2011				
Provisión para cuentas dudosas (Nota 9)	1,311	961	(1,170)	1,102
Beneficios sociales a empleados:				
Participación de los trabajadores en las utilidades	102,826	162,137	(102,826)	162,137
Beneficios sociales	85,777	81,849	(150,374)	17,252
Impuesto a la renta corriente	149,418	237,980	(148,406)	238,992
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	101,901	23,282	(99,140)	26,043
Jubilación patronal	49,942	4,278	(35,561)	18,659
Año 2010				
Provisión para cuentas dudosas	2,907	12,946	(14,542)	1,311
Beneficios sociales a empleados:				
Participación de los trabajadores en las utilidades	95,092	102,826	(95,092)	102,826
Beneficios sociales	65,038	66,055	(45,316)	85,777
Impuesto a la renta corriente	136,237	149,418	(136,237)	149,418
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	96,262	10,202	(4,563)	101,901
Jubilación patronal	44,341	5,601	-	49,942

El monto correspondiente a la participación a trabajadores en las utilidades se encuentra registrado en el rubro de Beneficios sociales a empleados.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros, existen dos procesos en el Tribunal Distrital de lo Fiscal como producto de las fiscalizaciones efectuadas por las autoridades tributadas por los años 1991, 1992 y 1993:

- i) Glosas pendientes de resolución que originan impuestos adicionales del Impuesto a la Renta e Impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$4,064 (S/.m. 11,600), sin incluir intereses y multas correspondientes, las cuales fueron notificadas en marzo de 1995. Durante el mes de abril del mismo año, la Administración de la Compañía, procedió a la impugnación de las actas de fiscalización de los años 1991 a 1993 relacionadas al Impuesto a la Renta e Impuesto al valor agregado. En este sentido, en el mes de octubre de 1995 el Servicio de Asesorías Internas resolvió ratificarse en su posición inicial. Ante la negativa del recurso administrativo planteado, la Compañía, decidió apelar dicha resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, proceso que se encuentra en su última fase, a la espera del fallo del mencionado organismo. La Compañía no ha constituido provisión alguna para cubrir esta contingencia, pues estima que el fallo les será favorable.

POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

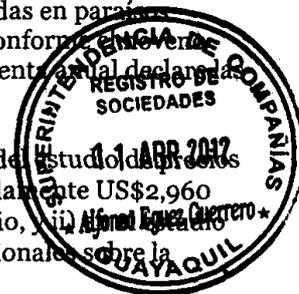
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Durante el año 2003 la Compañía recibió una notificación por parte del Servicio de Rentas Internas, en la que indica que debía pagar US\$44,689 en concepto de glosas por impuestos que fueron levantadas a la Compañía UCARCOATING RESINAS C.A. (Compañía fusionada con Ucar, Polímeros y Químicos C.A. en el año 1995 en una fiscalización realizada en el año 1993. La Administración de la Compañía, ha impugnado dicha notificación argumentando que se trata de un error por parte del Organismo control, puesto que las glosas que fueron levantadas en su oportunidad, fueron resueltas a favor de la Compañía mediante oficio No. 0041 DRLS - RA - 2000 de diciembre del año 2000. En junio del 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una acción directa de nulidad del procedimiento coactivo iniciado por el SRI, el cual admitió la demanda al trámite de Ley con fecha 30 de agosto del 2005. Así mismo, en septiembre del 2005, se puso en conocimiento del Tribunal Distrital de lo Fiscal el pago parcial de US\$1,534 efectuado por la Compañía acogiéndose al artículo 48 de la Ley de Régimen Tributario Interno. No obstante, con fecha 12 de octubre de 2005, el SRI contesta la demanda de impugnación negando los fundamentos de la misma a la vez que solicita al Tribunal Fiscal, la imposición de las medidas precautelatorias previstas en el artículo 164 del cuerpo legal citado. La Administración, mediante sus asesores legales han realizado las gestiones correspondientes ante el Tribunal Distrital de Fiscal a fin de que al momento de calificar la contestación no se disponga de las medidas precautelatorias solicitadas por el SRI. Debido a esto, la Administración de la Compañía, considerando la complejidad de la demanda, constituyó en años anteriores una provisión para cubrir posibles pagos que se deriven del resultado final de este asunto cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$31,141. La diferencia de US\$12,014 se mantiene registrada dentro de cuentas de orden.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme al artículo 10 del artículo 10 del dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que existió un efecto de aproximadamente US\$2,960 que fue considerado en la conciliación contable - tributaria definitiva de ese año, ii) el estudio de precios de transferencia del 2011, ha concluido que no habrá impactos adicionales sobre la provisión de impuesto a la renta del año.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	237,980	149,518
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(35,665)	27,350
	<u>202,315</u>	<u>176,868</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Corresponde al efecto que se origina principalmente producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente -

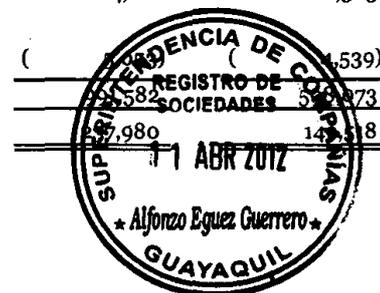
A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta corriente	1,054,662	617,055 (1)
Menos - Participación de los trabajadores	(162,137)	(102,826) (1)
Utilidad antes del impuesto a la renta	892,525	514,229
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	104,110	88,383
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	(1,539)	(1,539)
Base imponible	995,106	591,033
Impuesto a la renta corriente causado	237,980	149,518

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	12,746	13,277	32,814
	<u>12,746</u>	<u>13,277</u>	<u>32,814</u>
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	(60,672)	(52,493)	(88,158)
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	(4,567)	(48,942)	(5,464)
	<u>(65,239)</u>	<u>(101,435)</u>	<u>(93,622)</u>
Impuestos diferidos pasivos	<u>(52,493)</u>	<u>(88,158)</u>	<u>(60,808)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	60,808
Cargo a resultados por impuestos diferidos	27,350
Al 31 de diciembre del 2010	88,158
Crédito a resultados por impuestos diferidos	35,665
Al 31 de diciembre del 2011	<u>52,493</u>

El impuesto diferido se origina principalmente por la revalorización de las propiedades y equipo como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido estipulado en el NIIF 1, US\$646,000 monto que origina un impuesto diferido pasivo, el cual se dedujo para los periodos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 a la tasa del 24 y 25%, respectivamente.

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2011, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivos	Activos	Total Neto
	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	Provisión por deterioro de Cuentas por Cobrar y Otros	
Impuestos diferidos pasivos:			
Al 1 de enero de 2010	(71,128)	10,320	(60,808)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	5,464	(32,814)	(27,350)
Al 31 de diciembre del 2010	(65,664)	(22,494)	(88,158)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	9,157	26,508	35,665
Al 31 de diciembre del 2011	(56,507)	4,014	(52,493)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			892,525	566,326
Impuesto	24%	25%	214,206	141,582
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(1,213)	(1,135)
Más - Gastos no deducibles			24,986	22,096
Otros			(35,664)	14,325
Gasto por impuestos			202,315	176,868

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Tasa de descuento	6,5%	6.50%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	9.1	9.1	9.1
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 está constituido por 460,052 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores a accionistas de la Compañía por US\$413,080 y US\$370,538, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía celebradas el 31 de marzo del 2010 y 23 de marzo del 2011; respectivamente.



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Pinturas Ecuatorianas S.A.(1)	230,106	256,274	367,241
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol (1)	-	25,085	-
Intequim S.A. (1)	470,640	-	-
Compañía Global de Pinturas	6,541	-	-
	<u>707,287</u>	<u>281,359</u>	<u>367,241</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol (2)	1,141,309	1,529,400	596,169
Pinturas Ecuatorianas S.A. (2)	15,151	121,327	9,424
Intequim S.A.	-	-	4,322
Anhídridos y Derivados de Panamá (2)	1,098,128	379,258	-
	<u>2,254,588</u>	<u>2,029,985</u>	<u>609,915</u>

- (1) Corresponde a ventas de producto terminado. En el caso de que la compañía relacionada se exceda del plazo de pago establecido, estos saldos por cobrar están sujetos a una tasa de interés de mora según las condiciones del mercado y se estima se liquidarán en un plazo de 30 días.
- (2) Corresponde a compras realizadas de productos terminados y ciertas materias primas. En el caso de que la Compañía se exceda del plazo de pago establecido, estos saldos están sujetos a una tasa de interés equivalente a la tasa de interés negociable de acuerdo a las condiciones del mercado y se estima que se cancelarán en un plazo de hasta 90 días.

Durante el 2011 y 2010 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- Compras de productos terminados para la reventa y materia prima a Andercol por aproximadamente US\$4,274,139 (2010: US\$3,770,041).
- Ventas de producto terminado y material de empaque a Pinturas Ecuatorianas S.A. por aproximadamente US\$2,895,344 (2010: US\$2,753,118).
- Durante el año 2011 se realizaron pagos por el proyecto tecnológico de investigación Andercol por US\$3,126 (2010: US\$71,120).



POLIQUIM, POLIMEROS Y QUIMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos por servicios de asesoría en los campos contable, financiero, administrativo y otros a Pinturas Ecuatorianas S.A. por US\$59,240 (2010: US\$52,829).
- Durante el año 2011 y 2010 se efectuaron pagos de dividendos a accionistas por US\$413,080 y US\$370,538 a Anhídridos y Derivados de Colombia S.A. Andercol y Pinturas Ecuatorianas S.A. PINTEC.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Los miembros clave de la Compañía son los funcionarios que comprenden la alta gerencia. En la actualidad la alta gerencia comprende el Gerente de Ventas y Gerente de Marketing Técnico. El Gerente de Marketing Técnico estuvo en la nómina de la Compañía hasta el año 2010.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	42,627	89,070
Beneficios sociales a largo plazo	5,626	-

22. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios administrativos -

En septiembre del 2009, la Compañía suscribió este contrato con su compañía relacionada Pinturas Ecuatorianas S.A. PINTEC., mediante el cual, PINTEC brindara asesoría principalmente en los campos financiero, contable, administrativo, sobre personal, sistemas, y medicina ocupacional a la Compañía, como contraprestación, Poliquim cancelará el valor de US\$4,300 mensuales por este servicio. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha de suscripción del contrato. En el año 2011, se reconocieron a PINTEC, con cargo a resultados US\$59,240 por este concepto (2010: US\$52,829).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

