

POLIFILM CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M



INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores Socios de:
POLIFILM CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros adjuntos de POLIFILM CIA. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

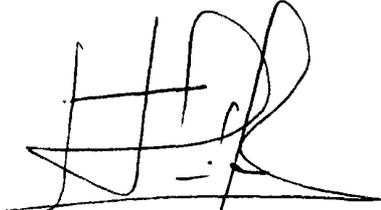
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 5 de mayo del 2011

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

ACTIVO	Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		124.013	408.938	Préstamos bancarios		7.094.813	5.724.119
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo l.plazo	6	575.311	1.243.460
Clientes		3.966.851	3.645.409	Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	3	1.798.948	1.869.243	Proveedores - exterior		359.765	428.469
Varios deudores		169.946	42.416	Proveedores - nacionales		146.435	241.749
Provisión cuentas dudoso cobro	4	-45.580	-7.123	Obligaciones fiscales y laborales		4.197	461
Suman		5.890.165	5.549.945	Varios acreedores		24.771	36.112
Inventarios:				Suman		535.168	706.791
Productos terminados		279.689	236.739	Gastos acumulados	7	96.704	191.220
Productos en proceso		308.791	42.959	Total pasivo corriente		8.301.996	7.865.590
Materia prima y suministros		458.180	740.590	PASIVO A LARGO PLAZO			
Inventarios en tránsito		405.087	301.812	Préstamos bancarios	6	599.658	1.218.602
Suman		1.451.747	1.322.100	PATRIMONIO	10 y 11	4.992.199	4.861.165
Pagos anticipados		500.659	534.281	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13.893.853	13.945.357
Total activo corriente		7.966.584	7.815.264				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	5.927.269	6.130.093				
TOTAL ACTIVOS		13.893.853	13.945.357				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFIM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	2010	2009
Ventas nacionales	8.092.187	7.953.292
Ventas exportación	33.761	57.941
Total	8.125.948	8.011.233
COSTOS		
Materia prima	5.218.304	4.775.713
Mano de obra	365.749	379.388
Gastos de fabricación	1.296.103	1.467.665
Total	6.880.156	6.622.766
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.245.792	1.388.467
GASTOS		
Gastos de venta	142.427	138.446
Gastos de administración	329.694	255.733
Gastos financieros	556.186	557.958
Total	1.028.307	952.137
OTROS INGRESOS		
Otros ingresos	5.316	8.098
Otros egresos	92	1.520
Total	5.224	6.578
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	222.709	442.908
Provisiones:		
Participación de trabajadores	-33.406	-66.436
Impuesto a la renta	-58.269	-107.954
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	131.034	268.518

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 1 ENERO 2009	3.239.288	21.877	4.872	1.269.297	15.621	133.548	4.684.503
Transferencia resultado ejercicio anterior		6.678			126.870	-133.548	0
Entrega de utilidades					-92.761		-92.761
Regulaciones menores					905		905
Utilidad neta del ejercicio						268.518	268.518
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2009	3.239.288	28.555	4.872	1.269.297	50.635	268.518	4.861.165
Transferencia resultado ejercicio anterior		13.427			255.091	-268.518	0
Utilidad neta del ejercicio						131.034	131.034
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2010	3.239.288	41.982	4.872	1.269.297	305.726	131.034	4.992.199

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2010	2009
Utilidad neta del ejercicio		131.034	268.518
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	5	470.393	610.186
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-340.220	-984.292
Inventarios		-129.647	-283.146
Pagos anticipados		33.622	259.723
Documentos y cuentas por pagar		-171.622	-1.856.391
Gastos acumulados		-94.517	79.517
Ajuste menor			905
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-702.384	-2.783.684
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-100.957	-1.904.980
Adiciones en la propiedad, planta y equipo	5	-267.569	-543.783
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-267.569	-543.783
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Entrega de utilidades retenidas		0	-92.761
Préstamos bancarios cancelados	6	-1.287.093	-1.501.465
Obligaciones bancarias cartas de crédito		1.370.694	4.188.274
TOTAL EFECTIVO POR DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		83.601	2.594.048
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-284.925	145.285
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		408.938	263.653
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		124.013	408.938

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

POLIFILM CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito capital de la República del Ecuador el 11 de junio de 1991, iniciando efectivamente sus operaciones a partir del ejercicio 2001. Su objetivo principal consiste en la elaboración, producción y distribución de plásticos sus derivados de polipropileno, polietileno, laminados y otros a base de plásticos, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de POLIFILM CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para POLIFILM CIA. LTDA. es el año 2010, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, la compañía elaborara obligatoriamente hasta marzo del año 2010, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el período de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, período de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2010.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2010, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (Socios, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2010 y ratificada por parte de la Junta General de Socios, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2010, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2011.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. Los costos de reparación y mantenimiento, inclusive los de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10% maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% muebles enseres y equipo de oficina 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % y a partir del presente ejercicio se establece adicionalmente un pago mínimo de impuesto a la renta en base a siguientes porcentajes total de activos el 0,4%, patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total costos y gastos 0,2%, el valor a pagar será el de mayor valor.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2008.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por \$ 1.798.948 y corresponde principalmente por préstamos de ejercicios anteriores. En el ejercicio 2009 el saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., fue por \$ 1.869.243.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2010, se provisionó el 1% la cartera de clientes de dudoso cobro por \$ 38.456, razón por la cual el saldo de este rubro al final del año se presenta por \$ 45.580. En el ejercicio 2009, se efectuaron regulaciones con cargo a este rubro respecto a la cartera de clientes de dudoso cobro por \$ 30.615. No se provisiono la cartera por posibles valores incobrables por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, se presentó por \$ 7.123.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de ejercicio 2009 y el movimiento de este rubro en el 2010, se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2009	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC,	TOTAL 31-10-2010
Terrenos	1.104.549	224.472			1.329.021
Edificios e instalaciones	796.108				796.108
Maquinaria de fábrica	6.199.937	14.624			6.214.561
Equipo auxiliar	112.339	28.473			140.812
Muebles y eq. de oficina	2.488				2.488
Vehículos	21.428				21.428
Suman	8.236.849	267.569	0		8.504.418
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	38.929			36.488	75.417
Maquinaria de fábrica	2.027.450			417.556	2.445.006
Equipo auxiliar	39.864			11.262	51.126
Muebles y eq. de oficina	513			829	1.342
Vehículos	0			4.258	4.258
Suman	2.106.756		0	470.393	2.577.149
TOTAL - NETO	6.130.093	267.569	0	-470.393	5.927.269

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 267.569.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 470.393.

Durante el ejercicio 2009 se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 543.783.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 610.186.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA VCMTO	TOTAL PRESTAMOS	CANCELACION EJERCICIO 2010	TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
INTERNACIONAL	08-2010	626.428	-626.428	0	0	0
INTERNACIONAL	07-2011	505.637	-311.032	194.605	0	194.605
PICHINCHA	04-2013	1.329.997	-349.633	980.364	599.658	380.706
TOTAL		2.462.062	-1.287.093	1.174.969	599.658	575.311

Con el Banco Internacional se mantiene un préstamo por \$ 194.605, pagaderos en 36 cuotas mensuales de \$ 28.724 incluido intereses, que vencen julio del 2011. Con un interés del 9.25 %

Con el Banco del Pichincha se mantiene un préstamo por \$ 980.364, pagaderos en 60 cuotas mensuales de \$ 38.244, incluido intereses, que vencen en abril del 2013. Con el 8.95 % de interés anual.

En el ejercicio 2009, se efectuaron cancelaciones por \$ 1.501.465.

Los préstamos están garantizados con hipoteca, sobre una parte de la maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 5 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

En el ejercicio 2010 y 2009, el detalle de las provisiones en este rubro se presenta como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales	5.028	16.830
Participación de trabajadores	33.407	66.436
Impuesto a la renta	58.269	107.954
TOTAL	96.704	191.220

8.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta para el ejercicio 2010 y 2009, se determinó como sigue:

	2010		2009	
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	222.709	222.709	442.907	442.907
Participación de trabajadores 15%	-33.406	-33.406	-66.436	-66.436
Utilidad antes de impuesto a la renta	189.303		376.471	
Gastos no deducibles	50.183		55.346	
Trabajadores especiales	-6.411		0	
Base para el calculo impuesto renta	233.075		431.817	
Impuesto a la renta 25%	-58.269	-58.269	-107.954	-107.954
Utilidad neta del ejercicio		131.034		268.517

9.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha establecido un fondo de reserva para la jubilación patronal.

10.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la Compañía al 31 diciembre del 2010 y 2009 es de \$ 3.239.288 , constituido por 3.239.288 participaciones de \$ 1,00 cada una.

11.- RESERVA POR VALUACIÓN:

La Reserva por valuación al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de \$ 1.269.297, saldo que se arrastra del ejercicio anterior. Esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de elaboración del presente informe (5 de mayo del 2011) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.