

Archivo General

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Tlf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

EXP 50382

Quito, abril del 2009

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ciudad.-

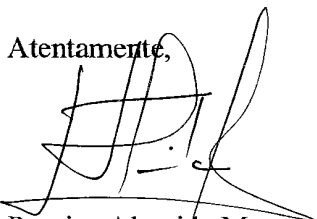
Atención: Lcdo. Luis Machado
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

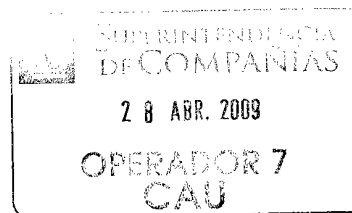
De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía **POLIFILM CIA. LTDA.**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,



Ramiro Almeida M.
Auditor Eterno



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

POLIFILM CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap_@cablemodem.com.ec Tlf. 098307531 2456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares)

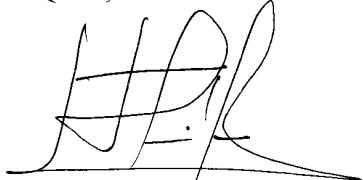
A los señores socios de:
POLIFILM CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

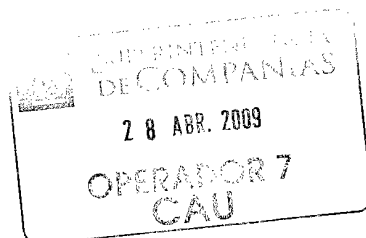
La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 7 de abril del 2009



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		263.653		Prestamos bancarios		1.535.845	
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 6)		1.496.177	
Clientes		2.459.489		Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	(Nota 3)	1.999.238		Proveedores - exterior	2.325.547		
Varios deudores		144.664		Proveedores - nacionales	249.545		
Provisión cuentas dudoso cobro	(Nota 4)	<u>-37.738</u>	4.565.653	Obligaciones fiscales y laborales	-27.439		
Inventarios:				Varios acreedores	<u>15.528</u>	2.563.181	
Productos terminados		163.525		Gastos acumulados	(Nota 7)	111.704	
Productos en proceso		232.949		Total pasivo corriente		5.706.907	
Materia prima		641.951		PASIVO A LARGO PLAZO			
Suministros, materiales y transito		<u>529</u>	1.038.954	Prestamos bancarios	(Nota 6)	2.467.350	
Pagos anticipados		794.004		PATRIMONIO	(Nota 10 a 12)	4.684.503	
Total activo corriente		<u>6.662.264</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>12.858.760</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)		6.196.496					
TOTAL ACTIVOS		<u>12.858.760</u>					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFIM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas nacionales	9.507.850
Ventas exportación	<u>239.180</u>
Total	9.747.030

COSTOS

Materia prima	7.279.661
Mano de obra	316.328
Gastos de fabricacion	813.890
Total	<u>8.409.879</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

1.337.151

GASTOS

Gastos de venta	324.518
Gastos de administración	296.925
Gastos financieros	<u>504.566</u>
Total	1.126.009

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	3.512
Otros egresos	<u>134</u>
Total	3.378

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

214.520

Provisiones:

Participación de trabajadores	(Nota 8)	-32.178
Impuesto a la renta	(Nota 8)	-48.794
		<u>133.548</u>

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2007	3.239.288	15.098	4.872	1.269.297	155.037	135.576	4.819.168
Transferencia resultado ejercicio anterior		6.779			128.797	-135.576	0
Entrega de utilidades retenidas					-268.213		-268.213
Utilidad déficit neta del ejercicio						133.548	133.548
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2008	3.239.288	21.877	4.872	1.269.297	15.621	133.548	4.684.503

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio		133.548
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		204.137
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	-529.851	
Inventarios	425.704	
Pagos anticipados	-246.706	
Documentos y cuentas por pagar	1.162.982	
Gastos acumulados	<u>-37.007</u>	
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		775.122
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		<u>1.112.807</u>
Adiciones en la propiedad, planta y equipo	<u>-1.205.565</u>	
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1.205.565
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Entrega de utilidades retenidas	-268.215	
Préstamos bancarios recibidos	2.721.000	
Préstamos bancarios cancelados	-1.130.998	
Obligaciones bancarias cartas de crédito	<u>-1.014.166</u>	
TOTAL EFFECTIVO POR DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		307.621
NETO EN EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>214.863</u>
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		48.790
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>263.653</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

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 5% muebles enseres y equipo de oficina 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía deberá pagar 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 %.

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 25% 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 2006.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por \$ 1.999.238 y corresponde principalmente a entregas de materia prima y por cancelación de obligaciones bancarias.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se aprovisiono la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 10.137, valor que corresponde aproximadamente al 0.5 % de la cartera de clientes fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2008, se presenta por \$ 37.738.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresadas dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

POLIFILM CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito 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.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de este rubro se detalla como sigue

	TOTAL				TOTAL
ACTIVOS:	31-12-2007	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	30-08-2008
Terrenos	725.000				725.000
Edificios e instalaciones	688.510				688.510
Maquinaria de fábrica	3.166.827	2.670.962			5.837.789
Equipo auxiliar	112.339				112.339
Muebles y eq. de oficina	1.372				1.372
Vehículos	21.777				21.777
Suman	4.715.825	2.670.962	0		7.386.787
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	38.929			34.426	38.929
Maquinaria de fábrica	1.235.595			157.617	1.428.497
Equipo auxiliar	17.396			11.235	28.631
Muebles y eq. de oficina	513			859	513
Vehículos	21.777			0	21.777
Suman	1.314.210		0	204.137	1.518.347
ACTIVOS EN CURSO					
Activos en curso	1.793.453	-1.465.397			328.056
TOTAL - NETO	5.195.068	1.205.565	0	-204.137	6.196.496

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 1.205.565,
Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 204.137.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA DE VCMTO	TOTAL PRESTAMOS	CANCELACION EJERCICIO 2008	TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
INTERNACIONAL	08-2010	2.266.006	-870.615	1.502.910	632.295	870.615
INTERNACIONAL	07-2011	900.000	-88.162	811.838	505.875	305.963
PICHINCHA	04-2013	1.821.000	-172.221	1.648.779	1.329.180	319.599
TOTAL		4.987.006	-1.130.998	3.963.527	2.467.350	1.496.177

Con el Banco Internacional se mantiene un préstamo por \$ 2.500.000, pagaderos en 36 cuotas mensuales fijas de \$ 83.634, incluido intereses, que vencen en agosto del 2010.

Con el Banco del Pichincha se obtuvo un préstamo por \$ 1.821.000, pagaderos en 60 cuotas mensuales fijas de \$ 38.244, incluido intereses, que vencen en abril del 2013. Con el 9.5 % de interés anual.

Con el Banco del Internacional se obtuvo un préstamo por \$ 900.000, pagaderos en 36 cuotas mensuales fijas de \$ 28.724, incluido intereses, que vencen en julio del 2011. Con el 9.25 % de interés anual.

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

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2008, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	214.520	214.520
Participación de trabajadores 15%	-32.178	-32.178
Utilidad antes de impuesto a la renta	182.342	
Gastos no deducibles	12.832	
Base para el calculo impuesto renta	195.174	
Impuesto a la renta 25%	-48.794	-48.794
Utilidad neta del ejercicio		133.548

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 que 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 considerado prudente establecer la reserva para la jubilación patronal

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de \$ 3.239.288 y esta conformada por 3.239.288 participaciones de \$ 1,00 cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por la reservas de patrimonio y reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumento de capital social o para enjugar pérdidas. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de este rubro es de \$ 4.872.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de elaboración del presente informe 7 de abril del 2009 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.