

Polifilm Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Polifilm Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

junto con el Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de resultados integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6
1. Información general	6
1.1 Operaciones	6
1.2 Capital de trabajo	6
2. Bases de Preparación y Presentación	6
2.1. Declaración de cumplimiento	6
2.2. Bases de medición	6
3. Resumen de políticas contables significativas	8
3.1. Estimaciones contables significativas	8
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo	8
3.3. Activos y pasivos financieros	8
3.4.1 Clasificación	8
3.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior	9
3.4.3 Medición posterior	10
3.4.4 Baja de cuentas	11
3.4.5 Deterioro del valor de los activos financieros	12
3.4.6 Compensación de instrumentos financieros	12
3.4. Inventarios	12
3.5. Propiedad, Planta y Equipo	13
3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos	13
3.7. Bienes recibidos en arrendamientos operativos	14
3.8. Inversiones en asociadas	14
3.9. Provisiones	14
3.10. Obligaciones financieras	15
3.11. Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes	15
3.12. Beneficios a los empleados	15
3.13. Impuestos	16
3.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias	17

Polifilm Cía. Ltda.
Índice de contenido (continuación)

3.15.	Reconocimiento de costos y gastos	17
3.16.	Reserva legal	17
3.17.	Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	17
4.	Estimaciones y criterios Contables significativos	18
5.	Instrumentos financieros por categoría.....	18
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo	19
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	20
8.	Cuentas por cobrar partes Relacionadas.....	21
9.	Otras cuentas por cobrar.....	22
10.	Impuestos por recuperar	22
11.	Inventarios	23
12.	Inversiones en asociadas.....	23
13.	Propiedad, planta, equipos y vehículos, neto.....	23
14.	Sobregiros bancarios	24
15.	Obligaciones financieras.....	25
16.	Cuentas por pagar comerciales.....	26
17.	Otras cuentas por pagar.....	26
18.	Obligaciones laborales	27
19.	Impuestos por pagar.....	27
20.	Obligaciones por beneficios post empleo	28
21.	Patrimonio.....	29
22.	Impuesto a la renta corriente	31
23.	Ingresos por actividades ordinarias	37
24.	Costo de ventas.....	37
25.	Gastos por Administración	38
26.	Gastos de Ventas	38
27.	Contratos	38
28.	Garantías entregadas.....	39
29.	Administración de Riesgos	39
29.1.	Riesgo de mercado	39
29.2.	Riesgo de liquidez.....	40
29.3.	Riesgo de crédito	41
29.4.	Riesgos de gestión de capital.....	41
30.	Eventos subsecuentes	42



Ayala & Asociados Auditcontsa Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas 4080 y Unión Nacional de Periodistas
Edif. Puerta del Sol, Piso 8, Ofic.801
Telf. (593) 2260-635
Quito Ecuador
www.auditcontsa.com

Informe de los auditores independientes

**A los Socios de
Polifilm Cía. Ltda.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Polifilm Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **Polifilm Cía. Ltda.**, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores que emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 12 de junio de 2015.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectúa de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice 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 evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen 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 relevantes de la Compañía, 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Base para opinión

Debido a que fuimos contratados como auditores externos de **Polifilm Cía. Ltda.** con posterioridad al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no participamos de la constatación física de los saldos finales de inventarios.

Opinión

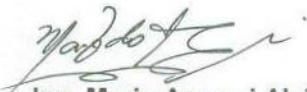
En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo sobre la base para opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Polifilm Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de Énfasis

Hacemos énfasis sobre la Nota 1.2 de los estados financieros, la administración está consciente que presenta un déficit en el capital de trabajo, por lo que se encuentran trabajando permanentemente en planes de crecimiento de sus operaciones, gestión para la generación de fuentes de financiamiento y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Polifilm Cía. Ltda.**, como agente de percepción y retención, establecido en la resolución No.NAC-DGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas, por el período terminado al 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.



Ing. Mario Arregui Alcívar
Representante Legal
RNCPA No. 171752

Auditcontsa Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 1067

Quito, Ecuador
Agosto 14 de 2017

Polifilm Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	37,644	8,377
Cuentas por cobrar comerciales neto	7	1,359,801	1,291,336
Cuentas por cobrar Relacionadas	8	3,046,359	2,516,169
Otras cuentas por cobrar	9	122,676	414,774
Impuestos por recuperar	10	5,152,589	4,278,215
Inventarios	11	2,986,210	2,084,536
Total activos corrientes		12,705,279	10,593,407
Activos no corrientes:			
Inversiones en asociadas	12	543,521	543,521
Propiedad, Planta y equipo	13	11,478,932	12,226,572
Total activos		24,727,732	23,363,500



Khamis Alam Samir
Representante Legal



Patricio Rivadeneira
Contador General

Polifilm Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	14	1,105,166	623,627
Obligaciones financieras a corto plazo	15	3,731,356	6,831,841
Cuentas por pagar comerciales	16	3,881,198	2,612,535
Otras cuentas por pagar	17	187,284	127,562
Obligaciones laborales	18	73,717	49,934
Impuestos por pagar	19	<u>4,411,295</u>	<u>3,565,909</u>
Total pasivos corrientes		13,390,016	13,811,407

Pasivos no corrientes:

Obligaciones financieras a largo plazo	15	5,526,045	3,625,405
Obligaciones por beneficios post empleo	20	<u>169,346</u>	<u>172,704</u>
Total pasivo no corriente		<u>5,695,391</u>	<u>3,798,109</u>
Total pasivos		<u>19,085,407</u>	<u>17,609,516</u>

Patrimonio:

Capital social	21 (a)	4,600,000	4,600,000
Reserva legal	21 (b)	52,536	52,536
Resultados acumuladas	21 (c)	<u>989,789</u>	<u>1,101,448</u>
Total patrimonio		<u>5,642,325</u>	<u>5,753,984</u>
Total pasivo y patrimonio		\$ <u>24,727,732</u>	<u>23,363,500</u>



Khamis Alam Samir
Representante Legal



Patricio Rivadeneira
Contador General

Polifilm Cía .Ltda.

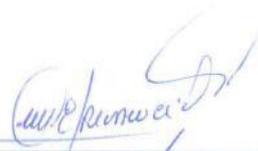
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	23	\$ 6,911,065	\$ 9,596,144
Costo de ventas	24	<u>(5,330,641)</u>	<u>(7,295,483)</u>
Utilidad Bruta		1,580,424	2,300,661
Gastos de operación:			
Gastos de administración	25	(442,263)	(248,069)
Gastos de ventas	26	(98,002)	(685,566)
Gastos financieros		(1,023,554)	(1,205,937)
Otros ingresos (gastos) operativos		<u>11,384</u>	<u>(581)</u>
Utilidad en operación		27,989	160,508
Impuesto a la renta	22	(139,648)	(154,539)
Resultados integrales del año, neto		\$ <u>(111,659)</u>	\$ <u>5,969</u>



Khamis Alam Samir
Representante Legal



Patricio Rivadeneira
Contador General

Polifilm Cía .Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Reservas por valuación	Resultados acumuladas		Total
				Adopción NIIFs por primera vez	Resultados Acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 3,239,288	52,536	1,269,297	618,980	567,914	5,748,015
Aumento de capital	1,360,712	-	(1,269,297)	-	(91,415)	-
Resultado integral del año					5,969	5,969
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 4,600,000	52,536	-	618,980	482,468	5,753,984
Resultado integral del año	-	-	-	-	(111,659)	(111,659)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,600,000	52,536	-	618,980	370,809	5,642,325


 Khamis Alam Samir
 Representante Legal

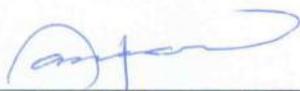

 Patricio Rivadeneira
 Contador General

Polifilm Cía .Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 6,312,410	\$ 11.166,864
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,442,276)	(9,969,443)
Intereses pagados	(1,023,554)	-
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	-	(582)
Flujo de efectivo provisto en actividades de operación	846,580	1,196,839
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compras de activos fijos, neto de bajas	(99,007)	(227,957)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(99,007)	(227,957)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de Préstamos Bancarios	(718,306)	(1,157,853)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(718,306)	(1,157,853)
Aumento o Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	29,267	(188,971)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	8,377	197,348
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 37,644	\$ 8,377
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	(111,659)	160,508
Depreciaciones y amortizaciones	846,647	847,771
Provisión Jubilación patronal y desahucio	25,788	13,891
Participaciones trabajadores	4,939	-
Impuesto a la renta	139,648	-
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(598,656)	1,855,522
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(582,276)	(1,187,114)
(Aumento) Disminución en inventarios	(901,674)	152,651
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1,974,403	(1,640,330)
Aumento en otras cuentas por pagar	49,420	996,867
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	\$ 846,580	\$ (1,196,839)



Khamis Alam Samir
Representante Legal



Patricio Rivadeneira
Contador General

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

1. Información general

1.1 Operaciones

Polifilm Cia. Ltda. fue constituida el 11 de julio de 1991 en la República del Ecuador como una sociedad limitada, cuyo objeto social es la elaboración, producción y distribución de plástico al igual que sus derivados, y la importación de materia prima para la elaboración y comercialización de los productos indicados anteriormente.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, en la Parroquia Carcelén, en la Calle Juan de Selis Oe1-25 y Vicente Duque.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.2 Capital de trabajo

Por efecto de las operaciones actuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 presenta déficit de capital de trabajo de US\$684,784 (2014: US\$3,218,000).

A fin de solventar esa situación y continuar con los planes de crecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, la Administración de la Compañía ha tomado, entre otras, las siguientes acciones:

- Cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la Compañía.
- Reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual. En relación a este punto, en marzo del 2015 la compañía renegoció a largo plazo las obligaciones contratadas con el Banco Internacional.
- Obtención de mayores contratos y clientes en el exterior, alcanzando en el año 2015 y 2014 exportaciones por US\$1,021,560 y US\$178,914 respectivamente. (Ver Nota 23).

2. Bases de Preparación y Presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

2.2. Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las obligaciones por

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A

beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

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 en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Iniciativa de revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de ene 2017
Enmienda a la NIC 12 Reconocimiento de Impuestos diferidos activos, por Pérdidas no realizadas	1 de ene 2017
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de ene 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de ene 2018
Enmienda a la NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	1 de ene 2018
Enmienda a la NIC 40 Transferencias de Propiedad de inversión	1 de ene 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de ene 2019

La Administración basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

3. Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: vida útil de propiedad, maquinaria y equipos, deterioro del valor de los activos, impuestos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en bancos constituye efectivo de libre disponibilidad.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “Préstamos y cuentas por cobrar”, “inversiones mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características son las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

3.4.2 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 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A

(cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

3.4.3 Medición posterior

Los préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su “costo amortizado” reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

a) Cuentas por cobrar comerciales: Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 30 y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

La Compañía mantiene en esta categoría: bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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:

- **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 significativas 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 y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.
- **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

3.4.4 Baja de cuentas

Un activo financiero se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

3.4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede estimarse con fiabilidad.

La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene registrado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$39.621 (2014: US\$39,682), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

3.4.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, 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 incluye el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, los gastos de comercialización y distribución.

Las estimaciones de la provisión para inventarios de lento movimiento, se lo realizan en base a la experiencia en el manejo de los productos, así como en la rotación de los mismos. La provisión se registra en los resultados del año en que se determina el valor.

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

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

3.5. Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Las propiedades, muebles y equipos, netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

	<u>Años</u>
Edificios, instalaciones y mejoras de planta	30
Maquinaria y equipos de producción	20
Equipo auxiliar de producción	20
Muebles y equipo de oficina	20
Vehículos	5

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a seis meses. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiéndose como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Bienes recibidos en arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo de arrendamiento.

Adicionalmente, la compañía arrienda determinados elementos de activos fijos. Los arrendamientos de activos fijos en los que la compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento netas de cargas financieras, se incluyen en obligaciones financieras a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El activo fijos adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y periodo del arrendamiento; para el caso de la compañía es su vida útil estimada de 20 años.

3.8. Inversiones en asociadas

Corresponde a la participación del 50% de la compañía Inmofreil S.A., en la que ejerce influencia significativa y se muestra a su costo de adquisición.

3.9. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.10. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

3.11. Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.12. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se calcula en función del 15% 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 gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 integrales en el período 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.13. Impuestos

Impuesto a la renta corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la utilidad gravable determinada en la Nota 22, y está constituida a la tasa del 22% para el año 2015 y 2014.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales imponderables, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponderables futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen,

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2015 y 2014 la tasa de impuesto es del 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

3.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

3.15. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

También se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.16. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de las utilidades líquidas, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.17. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

4. Estimaciones y criterios Contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos contables que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y los supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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:

- **Deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se registran a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **Propiedad, planta y equipo**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

- **Deterioro de activos no financieros**

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 3.

- **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 20

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor nominal:				
Efectivo en bancos	37,644	-	8,377	-
Activos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,359,801	-	1,291,336	-
Cuentas por cobrar relacionadas	3,046,359		2,516,169	
Total activos financieros	4,443,804	-	3,815,882	-
	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	4,836,522	5,526,045	7,455,468	3,625,405
Cuentas por pagar comerciales	3,881,198	-	2,612,535	-
Otras cuentas por pagar	187,284	-	127,562	-
Total pasivos financieros	8,905,004	5,526,045	10,195,565	3,625,405

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja	152	152
Bancos (1)	37,492	8,225
	37,644	8,377

(1) La composición de los Bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se dividen de la siguiente manera:

	2015	2014
Banco Pichincha C.A.	17,409	409
Banco Internacional S.A.	19,000	5,815
Banco Machala	1,000	-
Bando de la Producción S.A.	83	2,001
	37,492	8,225

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

7. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1,238,323	1,169,920
Cuentas de dudoso cobro	161,099	161,099
Provisión de Cuentas Incobrables (2)	<u>(39,621)</u>	<u>(39,682)</u>
Saldo neto	<u>1,359,801</u>	<u>1,291,336</u>

(1) La Composición de las cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, se dividen de la siguiente manera: USD 964,681 Clientes Nacionales y USD 273,642 Clientes del Exterior.

La antigüedad de saldos de cuentas por cobrar comerciales se conforman de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Valor nominal</u>	<u>Estimación de deterioro</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Estimación de deterioro</u>	<u>Valor neto</u>
Vigente	356,669	-	356,669	623,796	-	623,796
Vencida de 0 a 30 días	260,794	-	260,794	351,453	-	351,453
De 31 a 60 días	82,245	-	82,245	122,177	-	122,177
De 61 a 90 días	28,621	-	28,621	72,494	(39,682)	32,812
Más de 90 días	509,994	(39,621)	470,373	-	-	-
	<u>1,238,323</u>	<u>(39,621)</u>	<u>1,198,702</u>	<u>1,169,920</u>	<u>(39,682)</u>	<u>1,130,238</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(39,682)	(42,609)
Reversos/ Utilizaciones	61	2,927
	<u>(39,621)</u>	<u>(39,682)</u>

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

8. Cuentas por cobrar partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	2015	2014
Rafiatex Cía. Ltda.	Cliente-relacionado	Comercial	2,985,859	2,455,669
Inmofreil S.A.	Inversionista-Relacionado	Préstamo	60,500	60,500
			<u>3,046,359</u>	<u>2,516,169</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, las mismas que no generan intereses. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las transacciones realizadas son como siguen:

	Estado Integral de Resultados		Estado de Situación Financiera	
	Ventas	Costos/ Gasto	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Año 2015				
Rafiatex Cia. Ltda.	1,940,348	720,220	2,985,859	338,863
Inmofreil S.A.	-		60,500	-
	<u>1,940,348</u>	<u>720,220</u>	<u>3,046,359</u>	<u>338,863</u>
Año 2014				
Rafiatex Cia. Ltda.	224,304	-	2,455,669	-
Inmofreil S.A.	-	-	60,500	-
	<u>224,304</u>	<u>-</u>	<u>2,516,169</u>	<u>-</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La administración de la Compañía incluye miembros clave que son la Gerencia. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	120,486	115,219
Bonificaciones	-	42,358
Jubilación patronal	2,897	3,148
Desahucio	727	932
	<u>124,110</u>	<u>161,657</u>

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos proveedores	70,947	359,676
Seguros pagados	38,870	40,662
Anticipos comisiones	11,406	11,406
Garantías	1,000	3,000
Cuentas por cobrar empleados	453	30
	<u>122,676</u>	<u>414,774</u>

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de activos por impuestos corrientes, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado IVA (1)	3,683,710	2,867,924
Impuesto a la salida de divisas (2)	1,062,489	1,056,621
Retenciones de impuesto a la renta (3)	329,631	353,333
Retenciones de Iva	76,422	-
Impuesto a los consumos especiales	337	337
	<u>5,152,589</u>	<u>4,278,215</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras locales de materia prima que realiza la compañía.

(2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas pagado por las importaciones de materia prima para la producción local de plástico y etiquetas. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta, y comprende montos generados desde el 2011.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

(3) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta (crédito tributario) efectuadas durante el año.

11. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios netos están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios de Materia Prima	970,931	497,129
Inventarios de productos en Proceso	802,161	562,903
Inventarios de productos terminados	900,425	486,243
Inventarios en Tránsito	302,298	538,261
Prestamos a Terceros	10,395	-
	<u>2,986,210</u>	<u>2,084,536</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía. Los inventarios se encuentran presentados a Valor Neto de Realización (VNR) ya que los productos que mantiene la Compañía en stock presentan razonablemente la determinación de sus costos, por lo que no es necesario la determinación de ajustes por Obsolescencia y Caducidad de Inventarios ya que la Compañía produce bajo pedido lo que da lugar a una alta rotación del inventario.

12. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las inversiones en asociadas se conforman de lo siguiente:

	<u>Participación accionaria</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversión en acciones:			
Inmofreil S.A. en la cual mantiene influencia significativa.	50%	543,521	543,521
	50%	543,521	543,521

13. Propiedad, planta, equipos y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos fijos, están formados de la siguiente manera:

ESPACIO EN BLANCO

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

	2015			2014		
	Costo histórico	Deprec. Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Deprec. Acumulada	Saldo neto
Terrenos	499,800	-	499,800	499,800	-	499,800
Maquinaria y equipos	12,531,751	(4,898,835)	7,632,916	12,458,754	(4,187,323)	8,271,431
Muebles y equipo de oficina	78,279	(5,245)	73,034	78,061	(3,158)	74,903
Edificio de planta	3,338,440	(340,487)	2,997,953	3,338,440	(414,041)	2,924,399
Instalaciones y mejoras de planta	432,621	(193,481)	239,140	406,827	-	406,827
Vehículos	87,045	(50,956)	36,089	87,044	(37,832)	49,212
Total	16,967,936	(5,489,004)	11,478,932	16,868,926	(4,642,354)	12,226,572

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	Terrenos	Maquinaria y equipos	Muebles y equipo de oficina	Edificio de planta	Instalación y mejoras de planta	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	499,800	8,818,739	76,274	3,044,396	344,852	62,335	12,846,386
Adiciones	-	165,255	727	-	61,975	-	227,957
Depreciación	-	(712,563)	(2,088)	(119,997)	-	(13,123)	(847,771)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	499,800	8,271,431	74,903	2,924,399	406,827	49,212	12,226,572
Adiciones	-	72,996	217	-	25,794	-	99,007
Depreciación	-	(712,596)	(2,086)	(119,927)	-	(13,123)	(847,732)
Ajustes	-	1,085	-	-	-	-	1,085
Saldos al 31 de diciembre de 2015	499,800	7,632,916	73,034	2,804,472	432,621	36,089	11,478,932

14. Sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los sobregiros bancarios están compuestas, cuyo detalle es de la siguiente manera:

	2015	2014
Banco Pichincha:		
Sobregiros bancarios (1)	1,105,166	623,627
	<u>1,105,166</u>	<u>623,627</u>

(1) Los sobregiros bancarios son los siguientes:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	210,312	384,846
Banco Guayaquil S.A.	273,669	129,932
Banco de la Produccion S.A.	349,938	1,607
Banco Bolivariano S.A.	271,247	107,242
	<u>1,105,166</u>	<u>623,627</u>

15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras están compuestas, cuyo detalle es de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos Bancarios:		
(1) Banco del Pichincha: Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a operaciones de crédito para capital de trabajo con vencimientos 4 de marzo del 2020, a una tasa de interés del 8,97% y 9,02%, garantías entregadas con inventarios y bienes de la compañía	2,227,337	2,333,295
(2) Banco Internacional S.A. Corresponde principalmente a:i) una operación de crédito otorgado el 30 de mayo del 2013 con vencimientos el 4 de mayo del 2018, y ii) una operación de crédito otorgado el 6 de marzo de 2015 con vencimientos el 8 de febrero del 2020 a un tasa de interés del 8,92%, garantías entregadas con inventarios y bienes de la compañía	3,698,337	4,466,927
(3) Banco de la Producción: Corresponde a una operación de crédito directo con vencimiento el 19 de septiembre del 2016, una tasa de interés del 8,95%, garantía entregadas con bienes de la compañía.	308,481	37,188
(4) Banco Bolivariano: Corresponde a operaciones de crédito para capital de trabajo , una tasa de interés de 10% y 10,86%	-	200,020
Factoring:		
Actorlining S.A.: Corresponde a operaciones de factoring anticipado para capital de trabajo.	865,420	-
Operaciones de leasing financiero:		
Banco de la Produccion: Con fecha 19 de abril del 2013, la compañía Polifilm Cia. Ltda. , suscribió un contrato de leasing financiero con el Banco de la Producción para maquinaria de trabajo, con la finalidad de incrementar la producción.	2,157,826	3,419,816
	9,257,401	10,457,246
(-) porción corriente de la obligación a largo plazo	(5,526,045)	(3,625,405)
	<u>3,731,356</u>	<u>6,831,841</u>

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

Los vencimientos de las obligaciones a corto y largo plazo son como sigue:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>
2016	3,731,356	611,033
2017	2,607,186	364,885
2018	1,326,002	188,963
2019	1,217,072	79,515
2020	375,785	2,723
	<u>9,257,401</u>	<u>1,247,119</u>

En la Nota 28 se describen los bienes muebles e inmuebles con los cuales se encuentran garantizadas las operaciones y préstamos bancarios adquiridos durante los años 2015 y 2014.

16. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar comerciales están formadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	1,519,551	767,169
Proveedores del exterior (1)	<u>2,361,647</u>	<u>1,845,366</u>
	<u>3,881,198</u>	<u>2,612,535</u>

- (1) Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios, y son pagaderas entre 30 y 90 días.

17. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas de otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados por pagar	50,658	21,787
IESS por pagar	72,906	41,902
Contribuciones voluntarios empleado	2,832	275
Otras obligaciones locales	<u>60,888</u>	<u>63,598</u>
	<u>187,284</u>	<u>127,562</u>

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

18. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas de obligaciones laborales están formadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Décimo Tercero	28,328	3,666
Décimo Cuarto	7,048	9,883
Vacaciones	5,664	1,881
Fondos de Reserva	27,738	11,647
Participación utilidades a trabajadores	4,939	22,857
	<u>73,717</u>	<u>49,934</u>

Durante el año 2015, el movimiento de los obligaciones laborales fue como sigue:

	<u>Saldo 31/12/2014</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31/12/2015</u>
Décimo tercer sueldo	3,666	39,780	(15,118)	28,328
Décimo cuarto sueldo	9,883	80,331	(83,166)	7,048
Vacaciones	1,881	22,567	(18,784)	5,664
Fondos de reserva	11,647	30,536	(14,445)	27,738
15% participación trabajadores	22,857	8,347	(26,265)	4,939
	<u>49,934</u>	<u>181,561</u>	<u>(157,778)</u>	<u>73,717</u>

Durante el año 2014, el movimiento de las obligaciones laborales fue como sigue:

	<u>Saldo 31/12/2013</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31/12/2014</u>
Décimo tercer sueldo	3,652	48,215	(48,201)	3,666
Décimo cuarto sueldo	8,925	147,083	(146,126)	9,883
Vacaciones	1,590	24,210	(23,919)	1,881
Fondos de reserva	7,616	29,504	(25,473)	11,647
15% participación trabajadores	27,529	54,241	(58,912)	22,857
	<u>49,312</u>	<u>303,253</u>	<u>(302,631)</u>	<u>49,934</u>

19. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas de impuestos corrientes están formadas de la siguiente manera:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	4,216,015	3,557,994
Retenciones de Impuesto a la Renta	21,195	4,876
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	34,438	3,039
Impuesto a la renta	139,647	-
	<u>4,411,295</u>	<u>3,565,909</u>

20. Obligaciones por beneficios post empleo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios post empleo se conformaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	125,455	127,867
Desahucio	43,891	44,837
	<u>169,346</u>	<u>172,704</u>

Los estudios actuariales utilizados para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8,68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4.01%	4.50%
Tasa de rotación	16.38%	23.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>
	<u>29,07%</u>	<u>36,28%</u>

El cálculo de los beneficios post empleo fue realizado por la empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda., con Registro Profesional es PEA-2006-002.

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No.359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	127,867	117,266
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	11,674	17,531
Costo financiero	4,843	4,946
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(18,929)</u>	<u>(11,876)</u>
Saldo final	<u>125,455</u>	<u>127,867</u>

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	44,837	42,974
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	2,511	4,764
Costo financiero	1,690	1,732
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida ajustes	<u>(5,148)</u>	<u>(4,633)</u>
Saldo final	<u>43,891</u>	<u>44,837</u>

21. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a 4.600.00 participaciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los socios son personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Mediante escritura pública No. 2014-17-01-040-P008131 de fecha 15 de diciembre del 2014, se formaliza el aumento de capital autorizado en la Junta Extraordinaria de Socios celebrada

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

el 26 de noviembre de 2014, por un monto de US\$1,360.712 mediante la utilización del saldo de la reserva por valuación por US\$ 1,269,297 y de utilidades no distribuidas por US\$ 91.415.

(b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Resultados acumulados

Resultados acumulados de aplicación inicial 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 por US\$618,980, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de valuación - incluida en los Resultados acumulados

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación por Revaluación de propiedad, planta y equipo, generados hasta el año de transición de aplicación de las NIIF, también pueden ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez en las NIIF", o devuelto en caso de liquidación de la compañía; no podrá sustituirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado. Durante el año 2014 el saldo de esta reserva fue capitalizado.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

ESPACIO EN BLANCO

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

22. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (gasto)	139,648	154,539
Total gasto impuesto a la renta	<u>139,648</u>	<u>154,539</u>

Los movimientos del impuesto a la renta son como siguen:

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	32,929	188,834
(-) Participaciones trabajadores	(4,939)	(28,325)
(+) Gastos no deducibles locales	14,229	35,632
Utilidad gravable	<u>42,219</u>	<u>196,140</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Utilidad gravable por tasa de impuesto a la renta para sociedades (22%) (1)	9,288	43,151
(-) Anticipos determinado al ejercicio fiscal	(139,648)	(154,539)
Impuesto a la renta causado (mayor valor entre anticipo de impuesto a la renta vs impuesto a la renta causado calculado)	<u>139,648</u>	<u>154,539</u>
(-) Retenciones en la fuente	(62,155)	(134,889)
(-) Crédito Tributario de ejercicios anteriores	(1,319,675)	(1,145,869)
(-) Crédito Tributario ISD	(10,626)	(129,533)
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado	(4,758)	(29,841)
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(1,257,566)</u>	<u>(1,285,593)</u>

(1) De acuerdo con la resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC 15-00003236, incluida en el Registro Oficial 665 del 8 de enero de 2016, el Servicio de Rentas Internas expidió las normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

En opinión de la Administración de la Compañía, no se ha identificado otros riesgos o contingencias asociadas a la no presentación o presentación incompleta del "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

b) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(i) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2015. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración tributaria considere no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

(ii) Determinación y pago de impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(iii) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para los años 2015 y 2014. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podrá obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

(iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

Las sociedades que distribuyan los dividendos o utilidades e incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Las sociedades que distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al
- financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

c) Precios de transferencia

De acuerdo a la normativa tributarias en materia de precio de transferencia es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, 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\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos. Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias. Sin embargo el referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

d) Reformas fiscales

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Los cambios en la Ley y el Reglamento antes mencionados fueron aplicables a partir del año 2015; los principales cambios son los siguientes:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

a) Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

b) Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

c) Reformas laborales.

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

d) Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera.

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

Algunos aspectos que se incluyen en esta Ley son:

- Mecanismos de incentivo para la inversión productiva y la atracción de la inversión en general.
- El tratamiento tributario para la participación privada en proyectos de interés público.
- Incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera.
- Remisión de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

23. Ingresos por actividades ordinarias

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas 12% Iva	5,546,102	9,165,177
Ventas 0% Iva	343,403	252,054
Exportaciones (1)	1,021,560	178,913
	<u>6,911,065</u>	<u>9,596,144</u>

(1) Corresponde a las ventas realizadas a Colombia. Con la expansión de la capacidad de producción se fortalecerá la capacidad de exportación.

24. Costo de ventas

Durante los años 2015 y 2014 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2105</u>	<u>2014</u>
Costo de venta	3,180,914	4.963,854
Depreciaciones	834,369	834,401
Sueldos y beneficios	440,704	492,226
Servicio básicos	427,635	510,320
Arriendos	244,334	240,000
Seguros	67,934	61,817
Mantenimiento y repuestos	50,605	53,738
Adecuaciones	6,100	17,205
Jubilación Patronal y Desahucio	2,875	16,764
Trabajo de terceros	3,570	6,470
Otros	71,601	98,688
	<u>5,330,641</u>	<u>7,295,483</u>

Polifilm Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2015
 Expresado en Dólares de E.U.A

25. Gastos por Administración

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depreciaciones	12,278	13,372
Sueldos y beneficios	240,544	310,812
Servicio básicos	28,204	33,369
Arriendos	-	41,216
Viajes de representación	-	109,570
Servicios Profesionales	70,024	83,256
Impuestos municipales, fiscales y otros	29,845	57,447
Trámites aduaneros	9,244	6,208
15% Participación Trabajadores	4,939	-
Gastos Legales	870	3,863
Otros	46,315	26,453
	<u>442,263</u>	<u>685,566</u>

26. Gastos de Ventas

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicio básicos	-	35
Comisiones en Venta	42,080	166,964
Viajes de representación	626	1,824
Transporte	52,147	74,309
Mantenimiento y repuestos	2,299	3,026
Publicidad	176	178
Otros	674	1,733
	<u>98,002</u>	<u>248,069</u>

27. Contratos

Con fecha 1 de mayo del 2013, Polifilm Cia. Ltda., suscribió un contrato de arrendamiento de las bodegas para la instalación de la maquinaria adquirida durante el 2013 con la duración de 5 años plazo.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

La compañía se compromete a entregar la suma USD\$ 20,000 mensuales como canon de arrendamiento, dicho valor será reajustable anualmente mediante la tasa inflacionaria de cada periodo fiscal proporcionada por el Banco Central del Ecuador.

28. Garantías entregadas

Las garantías entregadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a continuación se presenta un detalle de garantías vigentes:

<u>Tipo Producto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hipotecas- Prendas bienes muebles	18,327,989	18,327,989
Obligaciones como codeudor	626,384	626,384
Vehiculos	73,490	73,490
	<u>19,027,863</u>	<u>19,027,863</u>

29. Administración de Riesgos

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a riesgos que son gestionados mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, gestión y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos de la Administración.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Compañía.
- La Administración monitorea periódicamente los niveles de endeudamientos de la compañía y el Flujo de Caja.
- Actuar sólo con entidades financieras acreditadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques para beneficiarse de las condiciones de precios y plazos, que los hacen más competitivos en el mercado nacional e internacional.

29.1. Riesgo de mercado

La industria en la que participa la Compañía se caracteriza por su alto dinamismo y competitividad, sin embargo el posicionamiento de la Compañía y la calidad de los productos que entrega, le permite reducir los riesgos inherentes de su operación, asegurando con ello la estabilidad de sus flujos futuros. Además, considerando lo anterior,

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

la Compañía periódicamente revisa sus estrategias a fin de cumplir con sus metas propuestas.

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del 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 que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los productos no presentan variaciones en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; no afectaría el precio de compra de los productos por realizar operaciones únicamente con proveedores que manejan su moneda funcional.

29.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y los créditos concentrados en instituciones financieras.

La Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2015 concentró su apalancamiento principalmente con proveedores, instituciones financieras y compañías relacionadas. El manejo de las cuentas por pagar a Polifilm Cía. Ltda. ha implicado conseguir plazos que permiten planificar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

De acuerdo al modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en considerando los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

- Elaboración y análisis mensuales de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- Otorgamiento de precios especiales y descuentos, que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

29.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene políticas de riesgo crediticio, para lo cual el riesgo se encuentra presente en el efectivo y cuentas por cobrar. El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranza) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Adicionalmente para administrar el riesgo de crédito y de liquidez realiza operaciones de factoring eventuales (venta de cartera) con bancos locales. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 efectuó operaciones por US\$ 2,107,518 y US\$413,153 respectivamente.

29.4. Riesgos de gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano, mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación son:

Polifilm Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015
Expresado en Dólares de E.U.A

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

De acuerdo 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 cuentas por pagar proveedores, sobregiros bancarios, obligaciones financieras 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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras corto y largo plazo	9,257,401	10,457,246
Sobregiros bancarios	1,105,118	623,627
Proveedores	3,881,198	2,612,535
	<u>14,237,717</u>	<u>13,693,409</u>
(-) Efectivo y equivalente de efectivo	37,644	8,377
Deuda neta	<u>14,200,073</u>	<u>13,685,032</u>
Total patrimonio neto	5,742,235	5,753,983
Capital total	19,942,308	19,439,015
% apalancamiento	71%	70%

Las principales fuentes de apalancamiento corresponde a las obligaciones bancarias contraídas a corto plazo y largo plazo, leasing financiero y cuentas por pagar proveedores y relacionadas.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de agosto de 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.