UGARTE QUIÑONEZ
& ASOCIADOS
AUDITORES - CONSULTORES

Ciudadela Nueva Kennedy
calle 8va. Este #207 A
Telfs: (593-4-2) 690-474 / 288-711
E-mail: ugarte@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador
www.uqa.com.ec

9713

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
POLIGRUP S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía ***POLIGRUP S. A.,*** *al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoria que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
04 OCT 2012
GUAYAQUIL

LEA global
leading edge alliance
innovation • quality • excellence

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2011, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios ni observamos los inventarios físicos finales y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría de dichos inventarios con monto de USD$ 966.849,27 y del costo de ventas del ejercicio.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudiese haber determinado en los inventarios finales y en el costo de ventas del ejercicio si hubiéramos observado los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2011, como se menciona en el párrafo anterior, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía ***POLIGRUP S. A.,*** *al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha; de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.*

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de ***POLIGRUP S. A.,*** *de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.*

Ugarte, Quiñonez & Asociados

UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS
SC-RNAE-2-758

JOSÉ UGARTE A.
Socio
RNC No. 3742

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Eras
GUAYAQUIL

Guayaquil, Octubre 24 del 2012

POLIGRUP S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

	Notas		2011
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	$	65,121.88
Documentos y Cuentas por Cobrar	4		882,193.64
Inventarios	5		966,849.27
Pagos Anticipados	6		366,490.61
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**2,280,655.40**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Terrenos			53,213.27
Edificios			173,902.33
Maquinarias, Equipos e Instalaciones			1,553,137.02
Muebles y Enseres			15,428.52
Equipos de Computación			23,421.56
Vehículos			210,636.36
Otros Activos			121,527.56
Total Costo			**2,151,266.62**
Menos Depreciación Acumulada			-581,573.23
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	7		**1,569,693.39**
Activos Diferidos	8		19,016.99
TOTAL ACTIVO		$	**3,869,365.78**

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Eras
GUAYAQUIL

	Notas		2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos y Sobregiros Bancarios	***9***	***$***	*308,308.21*
Cuentas y Documentos por Pagar	***10***		*351,716.04*
Pasivos Acumulados	***11***		*80,579.87*
Impuestos por Pagar	***12***		*499,496.22*
TOTAL PASIVO CORRIENTE			***1,240,100.34***
Pasivos a Largo Plazo	***13***		*1,361,127.02*
TOTAL PASIVOS			***2,601,227.36***
PATRIMONIO			
Capital Social	***14***		*730,800.00*
Reserva Legal			*103,224.36*
Reserva Facultatitva			*1,766.11*
Reservas de Capital			*46,764.63*
Reservas por Valuación			*248,297.92*
Utilidad por Fusión			*2,787.31*
Utilidad del Ejercicio			*134,498.09*
Total Patrimonio de Accionistas			***1,268,138.42***
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		***$***	***3,869,365.78***

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

POLIGRUP S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

		2011
Ventas	$	*3,297,045.90*
Costo de Ventas		*(2,171,004.27)*
Utilidad Bruta en Ventas		***1,126,041.63***
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración		*(476,262.83)*
Gastos de Ventas		*(398,137.77)*
UTILIDAD EN OPERACIÓN		***251,641.03***
OTROS EGRESOS / INGRESOS		
Ingresos No Operacionales		*20,039.38*
Gastos Financieros		*(61,952.14)*
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPTOS.		***209,728.27***
(-) 15 % Participación Trabajadores		*(31,450.21)*
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		***178,278.06***
(-) Impuesto a la Renta		*(43,779.97)*
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		***134,498.09***

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Eras
GUAYAQUIL

POLIGRUP S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

AÑO 2011

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVAS POR VALUACION	UTILIDAD POR FUSION	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01 /2011	**350,000.00**	**44,963.24**	**8.75**	**46,764.63**	**1,184.95**	**0.00**	**61,510.23**	**504,431.80**
Transferencia de Utilidades	-	-	-	-	-	-	*(61,510.23)*	**(61,510.23)**
Asignación de Reserva Legal	-	*6,151.02*	-	-	-	-	-	**6,151.02**
Asignación por Fusión	*380,800.00*	*52,110.10*	*1,757.36*	-	*247,112.97*	*2,787.31*	-	**684,567.74**
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	*134,498.09*	**134,498.09**
Saldo Final al 31/12 /2011	**730,800.00**	**103,224.36**	**1,766.11**	**46,764.63**	**248,297.92**	**2,787.31**	**134,498.09**	**1,268,138.42**

POLIGRUP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

En Dólares Americanos

	2011
	(en U.S. Dolares)
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	*134,498.09*
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	*467;458.07*
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar	*(224,185.83)*
Aumento en Inventarios	*(620,608.33)*
Aumento en Pagos Anticipados	*(267,551.62)*
Aumento en Otros Activos	*(15,997.59)*
Aumento en Cuentas por Pagar	*109,817.47*
Aumento en Pasivos Acumulados	*54,914.27*
Aumento en Impuestos por Pagar	*383,385.94*
EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	***21,730.47***
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras y Adiciones por Fusión de Activo Fijo	*(1,765,347.62)*
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	***(1,765,347.62)***
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Asignacion de Reserva Legal	*6,151.02*
Aumento por Fusión	*623,059.69*
Aumento en Obligaciones Bancarias	*152,265.53*
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	*953,389.34*
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	***1,734,865.58***
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	*(8,751.57)*
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	*73,873.45*
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	***65,121.88***

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Eras
GUAYAQUIL

POLIGRUP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- *DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA*

POLIGRUP S. A. *fue constituida inicialmente bajo la razón social de POLIMALLA S. A. según consta en Escritura Pública de constitución celebrada ante el Notario Décimo Quinto del Cantón de Guayaquil, el Dr. Miguel Vernaza Pequena el 29 de marzo de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de junio de 1979 como una Sociedad Anónima de nacionalidad ecuatoriana.*

Con fecha 01 de noviembre del 2010, el Dr. Virgilio Saquicela Acurio, autorizó la Escritura Pública de Disolución sin Liquidación de las Compañías PERFILSA C. A., TERFOR S. A., BV TRADING S. A. y POLIGRUP S. A.; la fusión de estas últimas, con la sociedad POLIMALLA S. A.; el aumento de Capital suscrito y pagado; la elevación del valor nominal de las Acciones; la Reforma Integral del Estatuto Social y el cambio de denominación de POLIMALLA S. A. a POLIGRUP S. A., quedando inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil el 3 de marzo del 2011.

La compañía tiene por objeto dedicarse a la manufactura, procesamiento, industrialización, comercialización, exportación, distribución, impresión, reciclaje e importación de todo tipo de plásticos y resinas ya sea en forma de materia prima o en cualesquiera de sus formas manufacturadas y estructuradas y particularmente de mallas, láminas, membranas, envases, perfiles, tubería, tubería, protectores y toda clase de productos y/o artículos plásticos para la industria, la agricultura, acuacultura, pesca, el hogar y los requerimientos de infraestructura y acabados en obras de ingeniería.

2.- *POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS*

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- *Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.*

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Caja y Bancos.- *La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.*

Inventarios.- *Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.*

Gastos pagados por anticipados.- *Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.*

Propiedades, Planta y Equipos (Activo Fijo).- *Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil* ***(Ver Nota 7)****. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.*

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	*5%*
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	*10 %*
Muebles y Enseres	*10 %*
Otros Activos	*10 %*
Vehículos	*20 %*
Equipos de Computación y Software	*33.33 %*

Provisión de Beneficios Sociales.- *La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.*

Participación de Trabajadores.- *La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico [illegible], es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.*

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- *Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma la compañía* ***POLIGRUP S. A.*** *utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 el periodo de transición.*

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011
	(en U. S. dolares)
Caja	*2,151.20*
Bancos Locales	*60,284.52*
Bancos Extranjeros	*2,686.16*
TOTAL CAJA Y BANCOS	***65,121.88***

4.- *DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR*

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
Clientes	*685,420.07*
Empleados	*11,892.70*
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	*184,880.87*
TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	***882,193.64***

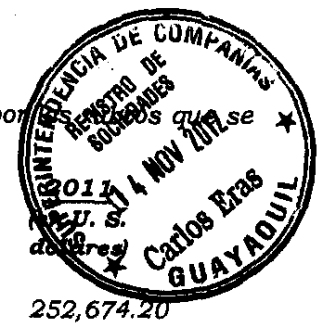
La Compañía no realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2011.

5.- *INVENTARIOS*

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
Materia Prima	*291,710.64*
Productos terminados Fabricados	*309,650.48*
Productos terminados No Fabricados	*112,776.58*
Importaciones en Tránsito	*12,104.70*
Productos en Proceso	*160,339.67*
Suministros y Materiales	*22,018.92*
Repuestos y Accesorios	*58,248.28*
TOTAL DE INVENTARIOS	***966,849.27***

6.- *PAGOS ANTICIPADOS*



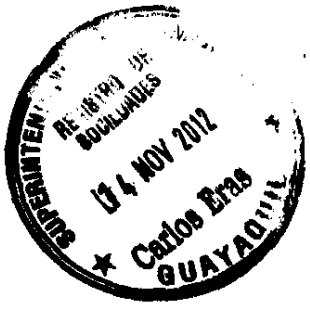
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
IVA Compras	*252,674.20*
Retenciones de IVA	*6,332.46*
Retenciones en la Fuente	*63,826.70*
Credito Tributario	*20,735.28*
Anticipo del Impuesto a la Renta	*2,304.72*
Impuesto Salida de Divisas (ISD)	*2,540.02*
Seguros pagados por anticipado	*18,077.23*
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	***366,490.61***

7.- *PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS*

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)



POLIGRUP S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

AÑO 2011

DESCRIPCION	*SALDO AL 12/31/2010*	*ADICIONES*	*FUSION*	*VENTAS Y/O BAJAS*	*SALDO AL 12/31/2011*	*% DEPRECIACION*
DEPRECIABLE						
Terrenos	9,579.27	-	43,634.00	-	53,213.27	10%
Edificios	5,357.15	3,000.00	165,545.18	-	173,902.33	10%
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	264,674.01	37,853.15	1,250,609.86	-	1,553,137.02	10%
Muebles y Enseres	3,644.57	-	11,783.95	-	15,428.52	10%
Equipos de Computación	3,963.34	2,930.48	16,527.74	-	23,421.56	33%
Vehículos	93,514.35	90,508.93	26,613.08	-	210,636.36	20%
Otros Activos	5,186.31	-	116,341.25	-	121,527.56	10%
SUBTOTAL	***385,919.00***	***134,292.56***	***1,631,055.06***	***0.00***	***2,151,266.62***	
(-) Depreciación Acumulada	(114,115.16)	(3,154.05)	(464,304.02)	-	(581,573.23)	
TOTAL	***271,803.84***	***131,138.51***	***1,166,751.04***	***0.00***	***1,569,693.39***	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Bras
GUAYAQUIL

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
Otros Activos Diferidos	*15,892.67*
Inversiones a Largo Plazo	*3,124.32*
TOTAL CAJA Y BANCOS	***19,016.99***

9.- PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)	
Produbanco S. A.	*296,316.59*	*(1)*
Intereses por Pagar Produbanco S. A.	*2,860.86*	
Intereses por Pagar Banco BNP Paribas	*9,130.76*	
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	***308,308.21***	

(1) *Corresponde a obligaciones bancarias pendientes al 31 de diciembre del 2011 con Produbanco S. A.*

Tipo de Operación	**Monto Adeudado**	**Fecha Vencimiento**	**Interés**
Operación No. 157400	*30,000.00*		
Operación No. CAR2020014861000	*1,579.15*		
Operación No. CAR2020014865000	*1,579.15*	*02/18/2012*	*11.20%*
Operación No. CAR2020014863000	*2,105.35*	*02/18/2012*	*10.59%*
Operación No. 391884	*105,505.24*	*05/20/2013*	*10.21%*
Operación No. 450208	*68,197.21*	*12/04/2012*	*10.21%*
Operación No. 501064	*9,347.65*	*05/14/2013*	*10.21%*
Operación No. 535325	*67,178.30*	*08/18/2014*	*10.21%*
Operación No. 565644	*10,824.54*	*12/03/2014*	*10.21%*
TOTAL	***296,316.59***		

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
Proveedores Nacionales	*21,153.10*
Proveedores del Exterior	*194,181.48*
Dividendos por Pagar Accionistas	*26,081.15*
Otras Cuentas por Pagar	*110,300.31*
TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	***351,716.04***

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
14 NOV 2012
Carlos Eras
GUAYAQUIL

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)
Obligaciones con Seguridad Social	*16,229.85*
Beneficios Sociales	*64,350.02*
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	***80,579.87***

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. Dolares)
IVA en Ventas	*423,204.79*
Retención en la Fuente	*4,299.29*
Retención del IVA	*25,122.75*
Impuesto a la Renta por Pagar	*43,779.97*
Impuesto a la Renta Trabajadores	*3,089.42*
TOTAL	***499,496.22***

13.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	2011 (en U. S. dolares)	
Produbanco S. A.	194,616.66	**(1)**
Bancos del Exterior	483,000.00	**(2)**
Préstamos de Accionistas	593,563.20	**(3)**
Provisiones Trabajadores Largo Plazo	89,947.16	**(4)**
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	**1,361,127.02**	

(1) *Corresponde a obligaciones bancarias pendientes al 31 de diciembre del 2011 con Produbanco S. A.*

Tipo de Operación	Monto Adeudado	Fecha Vencimiento	Interés
Operación No. 391884	47,076.40	05/20/2013	10.21%
Operación No. 501064	4,174.56	05/14/2013	10.21%
Operación No. 535325	118,290.24	08/18/2014	10.21%
Operación No. 565644	25,075.46	12/03/2014	10.21%
TOTAL	**194,616.66**		

(2) *Corresponde a tres obligaciones bancarias pendientes al 31 de diciembre del 2011. Dos con el BNP PARIBAS por un valor de USD$ 300.000,00 y $ 125.000,00 respectivamente y una con el BANCO UNIONE DI CREDITO por un valor de USD$ 58.000,00.*

(3) *Las obligaciones que la compañía mantiene con sus accionistas no generan ningún tipo de interés y tampoco tienen fecha máxima de vencimiento.*

(4) *Estos valores corresponden a un balance actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 efectuado por Sociedad Actuarial [illegible] Terán "SAAT" para todo el personal y para aquellos con 10 o mas años de servicio.*

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS REGISTRO DE SOCIEDADES 11 MAY 2012 Carlos Elias GUAYAQUIL

14.- CAPITAL SOCIAL

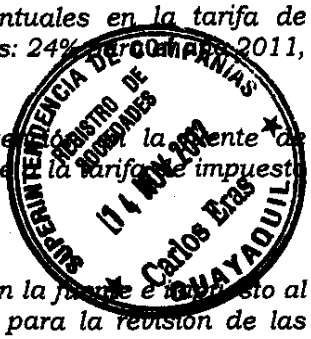
A diciembre 31 del 2011 el capital social de la compañía consiste en 730.800 acciones ordinarias nominativas de USD $ 1,00 cada una.

15.- *IMPUESTO A LA RENTA*

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- *Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:*

i. *La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.*

ii. *La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.*



Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2008 al 2010 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

16.- *IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)*

A la fecha del informe de auditoría, la empresa ***POLIGRUP S. A.*** *aún no presenta la Guía de Implementación ni la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del periodo de transición según lo dispuesto en el artículo décimo segundo de la Resolución SC-ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011.*

17.- *EVENTOS SUBSECUENTES*

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.