



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**POLIGRUP S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía **POLIGRUP S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de evolución de 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 con normas internacionales de información financiera - NIIF PYMES. 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 auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría 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 auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, 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 2014, 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 normas internacionales de información financiera - NIIF PYMES.

*Ugarte, Quiñonez & Asociados*  
UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS  
SC-RNAE-2-758

  
JOSE UGARTE A.  
SOCIO  
RNC NO. 3742



Guayaquil, Febrero 23 del 2016

**POLIGRUP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**En dólares americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<b>3</b>	61,895.87	117,493.51
<i>Cuentas por cobrar</i>	<b>4</b>	973,978.16	889,007.18
<i>Inventarios</i>	<b>5</b>	1,362,574.70	936,897.09
<i>Pagos anticipados</i>	<b>6</b>	333,651.93	281,413.38
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>		<b>2,732,100.66</b>	<b>2,224,811.16</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
<i>Terreno</i>		271,665.00	271,665.00
<i>Edificio</i>		995,010.18	977,241.26
<i>Maquinaria, equipos e instalaciones</i>		2,626,918.14	2,217,421.82
<i>Equipos de computación y software</i>		49,287.13	33,231.13
<i>Muebles y enseres</i>		15,179.61	15,179.61
<i>Vehículos</i>		337,965.23	234,666.71
<i>Otros activos</i>		5,979.57	14,710.99
<b>Total Costo</b>		<b>4,302,004.86</b>	<b>3,764,116.52</b>
<i>Menos depreciación acumulada</i>		846,155.55	581,207.60
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	<b>7</b>	<b>3,455,849.31</b>	<b>3,182,908.92</b>
<i>Activos diferidos</i>	<b>8</b>	-	18,566.20
<i>Otros activos a largo plazo</i>	<b>9</b>	16,982.06	20,780.00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6,204,932.03</b>	<b>5,447,066.28</b>

*Caterina Costa de Grazi*

**Ab. María Caterina Costa Vonbuchwald**  
**Representante Legal**

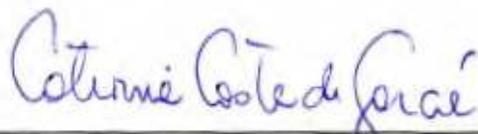
*Stuvia Calderon A*

**CPA. Stuvia Calderon Acuria**  
**Contadora General**

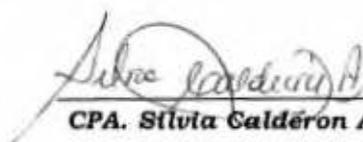
*Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros*

**POLIGRUP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**En dólares americanos**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	10	44,228.24	304,390.62
Cuentas y documentos por pagar	11	642,317.70	540,095.19
Pasivos acumulados	12	272,159.89	100,581.07
Impuestos por pagar	13	151,038.28	117,995.87
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>		<b>1,109,744.11</b>	<b>1,063,062.75</b>
Pasivos a largo plazo	14	2,056,197.54	1,602,528.53
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,165,941.65</b>	<b>2,665,591.28</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	730,800.00	730,800.00
Reserva legal	16	152,732.42	132,453.12
Reserva facultativa		1,766.14	1,766.14
Resultados acumulados	17	1,896,176.44	1,724,056.50
Resultado del ejercicio		257,515.38	192,399.24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,038,990.38</b>	<b>2,781,475.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6,204,932.03</b>	<b>5,447,066.28</b>



**Ab. Maria Caterina Costa Vonbuchwald**  
**Representante legal**

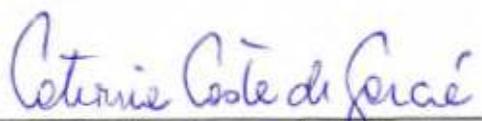


**CPA. Silvia Calderon Acuria**  
**Contador General**

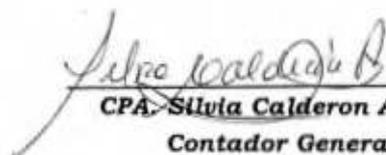
**Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros**

**POLIGRUP S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**En dólares americanos**

	Notas	2014	2013
Ventas netas	18	6,247,305.87	4,804,115.11
Costo de ventas	-	4,470,552.78	3,255,301.32
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>1,776,753.09</b>	<b>1,548,813.79</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gasto de administración, financiero y ventas	-	1,388,103.16	1,255,194.38
<b>RESULTADO EN OPERACIÓN</b>		<b>388,649.93</b>	<b>293,619.41</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Otros		135.42	24.43
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</b>		<b>388,785.35</b>	<b>293,643.84</b>
Participación a trabajadores	-	58,317.80	44,046.58
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</b>		<b>330,467.55</b>	<b>249,597.26</b>
Impuesto a la renta	-	72,952.17	57,198.02
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>257,515.38</b>	<b>192,399.24</b>



Ab. Maria Caterina Costa Vonbuchwald  
 Representante Legal



CPA Silvia Calderon Acuria  
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

POLIGRUP S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 En dólares americanos

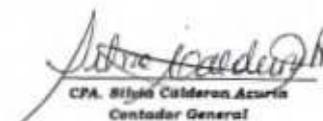
AÑO 2014

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	REVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RESERVA POR VALUACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	ADOCIÓN DE MIF	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2014	730,800.00	132,453.12	1,766.14	995,106.20	248,297.86	46,764.63	293,900.06	139,987.75	192,399.24	2,781,475.00
Transferencias de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	192,399.24	-192,399.24	-
Asignación a reserva legal	-	20,279.30	-	-	-	-	-	20,279.30	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	257,515.38	257,515.38
<b>TOTAL</b>	<b>730,800.00</b>	<b>182,732.42</b>	<b>1,766.14</b>	<b>995,106.20</b>	<b>248,297.86</b>	<b>46,764.63</b>	<b>293,900.06</b>	<b>312,107.69</b>	<b>257,515.38</b>	<b>3,028,990.38</b>

AÑO 2013

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	REVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	ADOCIÓN DE MIF	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2013	730,800.00	116,898.92	1,766.14	295,062.55	995,106.20	293,900.06	155,541.95	2,589,075.82
Transferencias de resultados acumulados	-	-	-	139,987.75	-	-	-139,987.75	-
Asignación a reserva legal	-	15,554.20	-	-	-	-	-15,554.20	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	192,399.24	192,399.24
<b>TOTAL</b>	<b>730,800.00</b>	<b>132,453.12</b>	<b>1,766.14</b>	<b>435,050.30</b>	<b>995,106.20</b>	<b>293,900.06</b>	<b>192,399.24</b>	<b>2,781,475.00</b>

  
 Ab. María Caterina Costa Venbuchwald  
 Representante Legal

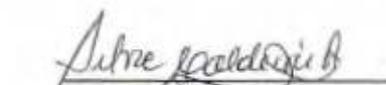
  
 CPA. Silvia Calderón Acuña  
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

**POLIGRUP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**En dólares americanos**

	2014	2013
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<i>Resultado del ejercicio</i>	257,515.38	192,399.24
<b>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</b>		
<i>Depreciación</i>	264,947.95	172,832.19
<b>Cambios en activos y pasivos de operación :</b>		
<i>Aumento en cuentas por cobrar</i>	-84,970.98	-33,831.89
<i>Disminución en inventario</i>	-425,677.61	226,415.69
<i>Aumento en pagos anticipados</i>	-52,238.55	-79,529.35
<i>Disminución en cuentas por pagar</i>	102,222.51	-216,176.79
<i>Aumento en pasivos acumulados</i>	171,578.82	6,870.69
<i>Disminución en impuestos por pagar</i>	33,042.41	-222,455.40
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>266,419.93</b>	<b>46,524.38</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
<i>Disminución en activos diferidos</i>	18,566.20	8,138.68
<i>Aumento en otros activos</i>	3,797.94	-17,655.68
<i>Adiciones, ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos</i>	-537,888.40	-138,435.48
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-515,524.26</b>	<b>-147,952.48</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
<i>Aumento en obligaciones bancarias</i>	-260,162.38	57,713.07
<i>Aumento en pasivo a largo plazo</i>	453,669.01	87,061.63
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>193,506.63</b>	<b>144,774.70</b>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>-55,597.70</b>	<b>43,346.60</b>
<b>EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b>117,493.51</b>	<b>74,146.91</b>
<b>EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>61,895.87</b>	<b>117,493.51</b>

  
 Ab. María Caterina Costa Vonbuchwald  
 Representante Legal

  
 CPA. Silvia Calderon Acuria  
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

**POLIGRUP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**POLIGRUP S.A.** fue constituida inicialmente bajo la razón social de **POLIMALLA S.A.**, según consta en escritura pública 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 Jarrín Acunzo, autorizó la escritura pública de disolución sin liquidación de las compañías **PERFILSA C.A.**, **TERFOR S.A.**, **BV TRADING S.**, **POLIGRUP S.A.**; la fusión de estas últimas, con la sociedad **POLIMALLA S.A.**; el aumento de capital suscrito y pagado; la evaluación 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.**

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 cualquiera de sus formas manufacturadas y estructuradas y particularmente de mallas, láminas, membranas, envases, perfiles, tuberías, protectores y toda clases de productos y/o artículos plásticos para la industria, agricultura, acuicultura, pesca, el hogar y los requerimientos de infraestructura y acabados en obras de ingeniería.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros de **POLIGRUP S.A.**, han sido preparados de conformidad con las normas internacionales de información financiera - NIIF PYMES.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las normas internacionales de información financiera - NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

**Bases de presentación de los estados financieros.**- Los estados financieros comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas internacionales de información financiera - NIIF Pymes.



**POLIGRUP S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTE**

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.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- La compañía considera aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 60 días.

**Cuentas por cobrar.**-Las cuentas por cobrar comerciales son contabilizadas por el monto facturado.

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no registra la provisión de cuentas incobrables ya que la política incluye identificar permanentemente aquellas cuentas por cobrar de dudoso cobro y castigarlo una vez que se identifiquen que existen indicios de incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto aquellos vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de emisión del estado de situación financiera.

**Inventarios.**-Al 31 de diciembre del 2014 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.**- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil (**Ver Nota 7**).

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los desembolsos por mantenimientos 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%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 %
Muebles y enseres	10 %
Equipos de computación y software	33,33%
Vehículos	20 %
Otros activos	10%

**Impuestos.** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente, que 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 imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período.

**Beneficios sociales a empleados.** 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.

**Jubilación patronal.** La obligación neta de la compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el código de trabajo de la República del Ecuador, que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido con un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el método de crédito unitario proyectado. La compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

**Participación de trabajadores.** La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2014, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

**Costos y gastos.** Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.



**Compensación de saldos y transacciones.** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**Administración de riesgo financiero.** Durante el curso normal de sus operaciones, la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

**Ambiente de administración de riesgos.** La administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

**Riesgo de crédito.** Es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la compañía.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas o minoristas, su ubicación geográfica, industrial, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" son monitoreados por la administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

**Riesgo de liquidez.** Se refiere al riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son líquidos mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la gerencia para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, ya sea bajo condiciones normales como en caso de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

**Riesgo de mercado.** La exposición de la compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados por producción nacional. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

**Riesgo operacional.** Es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de industrialización y comercialización, el personal, la infraestructura de la compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional, esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evolución periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.

- *Capacitación y desarrollo profesional.*
- *Normas éticas y de negocios.*
- *Mitigaciones de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.*

*El cumplimiento de la normas de la compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por auditoría interna y externa. Los resultados de las revisiones de auditoría interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.*

**Administración de capital.**- *La política de la compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.*



### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Caja	4.503,60	904,93
Bancos locales	54.589,09	113.785,40
Bancos del exterior	2.803,18	2.803,18
<b>TOTAL</b>	<b>61.895,87</b>	<b>117.493,51</b>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Clientes	834.444,51 (1)	864.349,65
Empleados	9.821,10	9.568,60
Otras	129.201,25	15.088,93
Compañía relacionadas	511,30	-
<b>TOTAL</b>	<b>973.978,16</b>	<b>889.007,18</b>

(1) La compañía no ha realizado la provisión de cuentas incobrables dentro del presente período.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Materia prima	382.465,13	307.501,53
Producto terminado	566.506,49	390.448,36
Producto en proceso	189.402,37	108.312,38
Importaciones en tránsito	32.684,82	1.030,59
Suministros y materiales	67.935,83	20.863,46
Repuestos y accesorios	123.580,06	108.740,77
<b>TOTAL</b>	<b>1.362.574,70</b>	<b>936.897,09</b>

**Nota.-** Al 31 de diciembre del 2014 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
IVA en compras	21.149,83	31.278,25
Retenciones IVA	-	9.210,54
Retenciones en la fuente	-	78.975,87
Crédito tributario RET.FTE.	98.437,37	-
Crédito tributario IVA	9.210,54	-
Anticipo del impuesto a la renta	15.441,40	18.491,49
Crédito tributario (ISD)	174.588,39	106.583,60
Seguros pagados por anticipados	14.824,40	36.873,63
<b>TOTAL</b>	<b>333.651,93</b>	<b>281.413,38</b>

5223855

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:



*(Véase la página siguiente)*

**POLIGRUP S.A.**  
**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
 En dólares americanos

AÑO 2014

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2014	ADICIONES	- AJUSTES Y/O RECLASIFICACION	SALDO AL 31/12/2014	PORCENTAJE DEPRECIACIÓN
<b>NO DEPRECIABLES</b>					
Terreno	271,665.00			271,665.00	
<b>DEPRECIABLE</b>					
Edificio	977,241.26	17,768.92		995,010.18	5%
Maquinaria, equipos e instalaciones	2,217,421.82	422,371.48	-12,875.10	2,626,918.20	10%
Equipos de computación Y Software	33,231.13	16,406.00	-350.00	49,287.13	33%
Muebles y enseres	15,179.61	-	-	15,179.61	10%
Vehículos	234,666.71	103,298.52	-	337,965.23	20%
Otros activos	14,710.99	-	-8,731.42	5,979.57	10%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>3,764,116.52</b>	<b>559,844.92</b>	<b>-21,956.52</b>	<b>4,302,004.92</b>	
Depreciación acumulada	-581,207.60	-264,947.95	-	-846,155.55	
<b>TOTAL</b>	<b>3,182,908.92</b>	<b>294,896.97</b>	<b>-21,956.52</b>	<b>3,455,849.37</b>	

AÑO 2013

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2013	ADICIONES	VENTA Y/O BAJAS	SALDO AL 31/12/2013	PORCENTAJE DEPRECIACIÓN
<b>NO DEPRECIABLES</b>					
Terreno	271,665.00			271,665.00	
<b>DEPRECIABLE</b>					
Edificio	951,448.86	25,792.40	-	977,241.26	5%
Maquinaria, equipos e instalaciones	2,056,942.78	160,479.04	-	2,217,421.82	10%
Equipos de computación	24,606.85	8,624.28	-	33,231.13	33%
Muebles y enseres	15,428.52	-	-248.91	15,179.61	10%
Vehículos	258,934.57	-	-24,267.86	234,666.71	20%
Otros activos	46,654.46	-	-31,943.47	14,710.99	10%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>3,625,681.04</b>	<b>194,895.72</b>	<b>-56,460.24</b>	<b>3,764,116.52</b>	
Depreciación acumulada	-408,375.41	-172,832.19	-	-581,207.60	
<b>TOTAL</b>	<b>3,217,305.63</b>	<b>22,063.53</b>	<b>-56,460.24</b>	<b>3,182,908.92</b>	

212910,45

## 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por el rubro que se describe a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros	-	18.566,20
<b>TOTAL</b>	<hr/>	<hr/> 18.566,20

## 9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros	13.857,74	17.655,68
Inversiones a largo plazo	3.124,32 (1)	3.124,32
<b>TOTAL</b>	<hr/> 16.982,06	<hr/> 20.780,00

(1) Corresponde a las acciones mantenidas en Electroquil S.A.

-3292,94

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos locales	42.196,01 (1)	293.481,52
Intereses por pagar	2.032,23	10.909,10
<b>TOTAL</b>	<hr/> 44.228,24	<hr/> 304.390,62



(1)Corresponde a préstamos que se realizaron con el Banco Produbanco S.A. las cuales se detallan a continuación:

<b>No. De operación</b>	<b>Fecha Concesión</b>	<b>Fecha Vcto.</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Saldo al 31/12/14</b>
671092	10/01/2013	20/12/2016	10.21%	18.409,46
2072615	06/12/2013	26/11/2015	10.21%	23.786,55
<b>TOTAL</b>				<b>42.196,01</b>

#### 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores nacionales	140.374,55	116.167,45
Proveedores del exterior	147.072,82	100.847,08
Otras	354.870,33	323.080,66
<b>TOTAL</b>	<b>642.317,70</b>	<b>540.095,19</b>

#### 12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	26.796,02	21.689,00
Beneficios sociales	187.046,07	34.845,49
Participación a trabajadores	58.317,80	44.046,58
<b>TOTAL</b>	<b>272.159,89</b>	<b>100.581,07</b>

### 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
<i>IVA en ventas</i>	72.838,57	52.617,24
<i>Retención en la fuente</i>	2.269,82	2.521,55
<i>Retención del IVA</i>	2.456,27	4.706,08
<i>Impuesto a la renta por pagar</i>	72.952,17	57.198,02
<i>Impuesto a la renta trabajadores</i>	521,45	952,98
<b>TOTAL</b>	<b>151.038,28</b>	<b>117.995,87</b>

### 14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
<i>Bancos locales</i>	1.061.616,17 (1)	610.547,82
<i>Bancos del exterior</i>	483.000,00 (2)	483.000,00
<i>Accionistas</i>	330.854,69 (3)	374.390,43
<i>Jubilación patronal</i>	180.726,68 (4)	134.590,28
<b>TOTAL</b>	<b>2.056.197,54</b>	<b>1.602.528,53</b>



(1) Corresponden a préstamos que se realizaron con el Banco Produbanco S.A., las cuales se detallan a continuación:

No. De operación	Fecha Concesión	Fecha Vcto.	Tasa de interés	Saldo al 31/12/14
1773102	24/04/2012	29/03/2017	10.21%	67.331,65
1849465	26/09/2012	03/12/2014	9.33%	267.607,63
671092	10/01/2013	18/08/2014	10.21%	113.810,59
1981168	27/05/2013	08/05/2017	9.76%	97.481,27
2072615	06/12/2013	26/11/2015	10.21%	26.213,45
2114119	27/02/2014	06/02/2018	10.21%	106.919,61
2153689	29/05/2014	08/05/2018	10.21%	223.941,90
223146	19/09/2014	14/03/2016	9.33%	109.521,01
	03/09/2014	25/02/2016	11.20%	33.789,06
	14/01/2005	07/07/2016	10.21%	15.000,00
<b>TOTAL</b>				<b>1.061.616,17</b>

(2) Estos valores corresponden a las obligaciones bancarias con el BNP PARIBAS por \$425,000 y con el Banco Unione Di Credito por \$58,000 respectivamente.

(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 e indemnizaciones laborales al 31 de diciembre del 2014 efectuado por la sociedad actuarial Arroba Terán "SAAT" para todo el personal y para aquellos con 10 o más años de servicio.

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital asciende a 730.800,00 dividido en un mil acciones ordinarias nominativas de USD \$1.00 cada una.

## 16. RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

## 17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva capital	46.764,63	46.764,63
Reserva por valuación	248.297,86	248.297,92
Revaluación propiedad, planta y equipo	995.106,20	995.106,20
Adopción NIIF primera vez	293.900,06	293.900,06
Resultados años anteriores	312.107,69	139.987,75
<b>TOTAL</b>	<b>1.896.176,44</b>	<b>1.724.056,50</b>

## 18. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas		
12%	6.132.651,13	4.669.707,92
Exportaciones	114.654,74	134.407,19
<b>TOTAL</b>	<b>6.247.305,87</b>	<b>4.804.115,11</b>

## 19. IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos tributarios del código orgánico de la producción.- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgo 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 2013 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 a 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.

**20. PROPIEDAD INTELECTUAL**

*La compañía ha cumplido con la ley de propiedad intelectual y de derechos de autor.*

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2014 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.*

---

