

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
<i>Estado de cambios en el patrimonio</i>	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF	
para las	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas
PYMES	Entidades
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

		Diciembre 31,	
	Notas	2014	2013
		(En US\$ dólares)	
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	229,439	333,684
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	290,780	261,352
Inventarios	6	197,190	293,210
Otros activos corrientes		19,287	-
Total activo corriente		<u>736,696</u>	<u>888,246</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, planta y equipo y total activo no corriente	7	<u>1,574,544</u>	<u>1,595,656</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,311,240</u>	<u>2,483,902</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras			90,184
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	267,756	227,315
Pasivos por impuestos corrientes	9	39,547	26,457
Obligaciones acumuladas	10	<u>68,855</u>	<u>66,473</u>
Total pasivo corriente		<u>376,158</u>	<u>410,429</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	585,284	611,878
Pasivos por impuestos diferidos	9	<u>42,124</u>	<u>46,004</u>
Total pasivo no corriente		<u>627,408</u>	<u>657,882</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,003,566</u>	<u>1,068,311</u>
PATRIMONIO:			
	13		
Capital social		252,000	252,000
Reserva legal		126,000	126,000
Reserva facultativa		204,770	324,312
Utilidades retenidas		<u>724,904</u>	<u>713,279</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,307,674</u>	<u>1,415,591</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,311,240</u>	<u>2,483,902</u>

Ver notas a los estados financieros

Vinicio Ramírez M.
GERENTE GENERAL

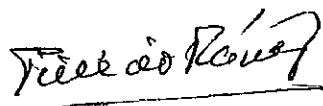
Silvia Yallico G.
CONTADORA

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (En US\$ dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	14	2,586,310	2,515,789
COSTO DE VENTAS	15	<u>1,589,706</u>	<u>1,517,625</u>
MARGEN BRUTO		996,604	998,164
Gastos operacionales	15	766,505	814,664
Otros gastos		<u>42,748</u>	<u>14,825</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		187,351	168,675
Menos gasto por Impuesto a la renta:			
Corriente		46,758	38,720
Diferido		<u>(3,880)</u>	<u>(2,893)</u>
Total		<u>42,878</u>	<u>35,827</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>144,473</u>	<u>132,848</u>

Ver notas a los estados financieros



Vinicio Ramírez M.
GERENTE GENERAL



Silvia Yallico G.
CONTADORA

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	252,000	126,000	204,770	914,571	1,497,341
Utilidad del año				132,848	132,848
Transferencias			119,542	(119,542)	
Dividendos pagados				(119,542)	(119,542)
Ajuste impuestos diferidos				(85,487)	(85,487)
Otros ajustes				(9,569)	(9,569)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	252,000	126,000	324,312	713,279	1,415,591
Utilidad del año				144,473	144,473
Utilizaciones (Nota 13)			(119,542)		(119,542)
Dividendos pagados				(132,848)	(132,848)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>252,000</u>	<u>126,000</u>	<u>204,770</u>	<u>724,904</u>	<u>1,307,674</u>

Ver notas a los estados financieros

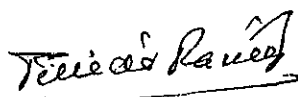
Vinicio Ramírez M.
GERENTE GENERAL

Silvia Yallico G.
CONTADORA

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> (En US\$ dólares)	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		2,490,362	2,464,551
Pagos a proveedores y a empleados		(2,288,647)	(2,353,035)
Intereses pagados		(3,412)	(7,038)
Impuesto a la renta		(42,534)	(57,123)
Otros gastos, neto		<u>(819)</u>	<u>765</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>154,950</u>	<u>48,120</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(101,425)</u>	<u>(34,713)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento(Disminución) de obligaciones financieras		(90,184)	90,184
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(67,587)</u>	<u>(60,817)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(157,770)</u>	<u>29,367</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(104,245)	42,774
Saldo al comienzo del año		<u>333,684</u>	<u>290,910</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>229,439</u>	<u>333,684</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Dividendos compensados con cuentas por cobrar Ex Administración (Nota 5)		<u>65,262</u>	<u>58,725</u>
Utilización reserva facultativa (Nota 13)		<u>119,542</u>	<u>-</u>



Vinicio Ramírez M
GERENTE GENERAL



Silvia Yallico G.
CONTADORA

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida en Quito - Ecuador, mediante escritura pública del once de agosto de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón; domiciliada en las calles De los Cerezos OE3-42 y Av. Real Audiencia.

Su principal actividad se basa en la fabricación y comercialización de perfiles plásticos y magnéticos, para la industria en general; fabricando productos para el área de la construcción, línea blanca, mueblería y otras; dependiendo de las necesidades y creatividad de cada uno de sus clientes.

Desde el año 2007, la Compañía se ha visto inmiscuida en varias acciones de tipo legal, en virtud de un desacuerdo entre accionistas, lo que ha ocasionado una profunda crisis en la misma, llegando a ser intervenida por la Superintendencia de Compañías, quien con fecha 9 de febrero de 2009 y 8 febrero de 2011, emitió las resoluciones números 09.Q.1J.012 y SC.IJ.DJDL.Q.11.0598, respectivamente, disponiendo, con la primera, la intervención y, con la segunda, la Disolución y liquidación de la Compañía. Los efectos de estas resoluciones se mantuvieron vigentes hasta el 9 de abril de 2013 la primera y hasta el 8 de abril del mismo año la segunda, una vez que, mediante resoluciones Nos. SC.ICI.DAI.Q.13.058.052 y SC.IJ.D.JDL.Q.13.10733, se dio por terminada la primera y se dejó sin efecto la segunda.

No obstante, los efectos de dicha crisis persisten y persistirán hasta que las demandas presentadas en contra de la Compañía no tengan las sentencias en firme, que no se esperan sean en el corto plazo. Debido a las limitaciones existentes, entre ellas, los candados sobre su propiedad planta y equipo, el deterioro de su imagen y la inseguridad jurídica, afectan la actividad normal de la Compañía. Esta situación indicaría la existencia de una incertidumbre material sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; sin embargo, la Administración está trabajando en la planificación con el fin de mantener y/o incrementar los resultados de los últimos años.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 45 y 44 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).
- 2.2. **Bases de preparación y presentación** - Los estados financieros de PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A. han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- 2.3. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos.
- 2.4. **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5. Propiedad Planta y Equipo

- 2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: MODELO del costo** - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3
Maquinaria	10
Equipos	10
Matricería	10
Sistemas de Seguridad	10

- 2.6. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.6.1. Impuesto 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 o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período..

- 2.6.2. Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos

- 2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.7. Beneficios a empleados

- 2.7.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

- 2.7.2. Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.8. Reconocimiento de ingresos por venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.9. Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

- 2.10. 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.11. Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.11.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de

transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.11.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.11.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.11.4. Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.12. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.3. **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.12.4. **Instrumentos de patrimonio** - Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2014, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Caja	53,235	26,916
Bancos	<u>176,204</u>	<u>306,768</u>
Total	<u>229,439</u>	<u>333,684</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados	242,852	132,715
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(13,877)</u>	<u>(13,877)</u>
Subtotal	228,975	118,838
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por Cobrar Ex Administración	41,607	106,869
Anticipos de proveedores	16,598	10,645
Otras Cuentas por Cobrar	<u>3,600</u>	<u>25,000</u>
Total	<u>290,780</u>	<u>261,352</u>

Cuentas por cobrar Ex Administración - Corresponden a valores por cobrar a la Ex Administración del período comprendido entre el 16 de mayo y el 3 de junio de 2009, por el registro de gastos sin soporte por una suma total de US\$165,595. Mediante juntas generales de accionistas se resolvió que estos valores, se cobren vía compensación de las utilidades correspondientes al ejercicio 2013 (US\$58,725) y al ejercicio 2014 (US\$65,262) y las que posteriormente se generen.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 300 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 300 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 299 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
61-90 días	16,779	52,425
91-120 días	<u>8,721</u>	<u>7,112</u>
Total	<u>25,500</u>	<u>59,537</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>58</u>	<u>26</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: No se ha realizado ningún cambio en la provisión para cuentas dudosas, debido a la Administración considera que la provisión actual es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de la Compañía.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Inventario de Materias Primas	106,315	183,611
Inv. Productos en Proceso	40,946	36,276
Inv. Productos Terminados	43,098	51,651
Inv. Repuestos	5,535	4,708
Importaciones en tránsito	<u>1,296</u>	<u>16,964</u>
Total	<u>197,190</u>	<u>293,210</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$1.6 millones y US\$1.5 millones, respectivamente.

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo	2,420,367	2,437,742
Depreciación acumulada	<u>(845,823)</u>	<u>(842,086)</u>
Total	<u>1,574,544</u>	<u>1,595,656</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	619,920	619,920
Proyectos en Curso	50,128	37,941
Edificios	521,039	549,632
Adecuaciones	2,356	2,670
Maquinarias	137,714	177,754
Equipos	111,033	110,243
Matrickería	52,616	54,850
Muebles y Enseres	8,314	8,226
Vehículos	51,232	16,432
Sistemas de Seguridad	<u>20,192</u>	<u>17,988</u>
TOTAL	<u>1,574,544</u>	<u>1,595,656</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Equipos</u> (en US\$ dólares)	<u>Matrícula</u>	<u>Muebles y</u> <u>Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Sistemas de</u> <u>Seguridad</u>	<u>Proyectos</u> <u>en Curso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	619,920	635,413	11,465	757,583	274,118	174,509	21,990	54,644	24,130	-	2,573,772
Adiciones				6,637	6,275	12,080				9,721	34,713
Bajas y/o ajustes			(7,868)	(146,005)	(13,811)		(2,323)	(736)			(170,743)
Transferencias			(456)	(8,360)	(19,404)					28,220	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	619,920	635,413	3,141	609,855	247,178	186,589	19,667	53,908	24,130	37,941	2,437,742
Adiciones					27,401	15,040	1,987	40,000	4,811	12,186	101,425
Bajas y/o ajustes					(22,382)	(95,638)	(780)				(118,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	619,920	635,413	3,141	609,855	252,197	105,991	20,874	93,908	28,941	50,127	2,420,367

Depreciación
Acumulada:

	<u>Edificios</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Equipos</u> (en US\$ dólares)	<u>Matrícula</u>	<u>Muebles y</u> <u>Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Sistemas de</u> <u>Seguridad</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	57,187	3,387	530,915	123,132	114,654	11,436	35,012	3,729	879,452
Gasto por depreciación		314	41,194	29,084	17,085	1,944	3,200	2,413	123,808
Transferencias		(54)	4,024	(3,970)					-
Bajas y/o ajustes		(3,175)	(144,032)	(11,292)		(1,939)	(736)		(161,174)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	85,781	472	432,101	136,934	131,739	11,441	37,476	6,142	842,086
Gasto por depreciación	28,594	313	40,040	26,610	17,274	1,900	5,200	2,606	122,537
Bajas y/o ajustes				(22,382)	(95,638)	(780)			(118,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	114,375	785	472,141	141,162	53,375	12,561	42,676	8,748	845,823

Propiedad, planta y equipo pignorado - La propiedad, planta y equipo de la Compañía se encuentra con Prohibición de Enajenación del terreno y edificio y secuestro de maquinarias y equipos por demandas ejecutivas interpuestas por el Ex Arrendador de los activos de la Compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Proveedores locales	137,793	118,816
Anticipo de clientes	15,936	1,747
Cuentas por pagar Asociación	101,091	101,091
Otras cuentas por pagar	<u>12,936</u>	<u>5,661</u>
Total	<u>267,756</u>	<u>227,315</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

Cuentas por pagar Asociación - Corresponden a valores pagados por la Asociación o cuentas en participación Perfilplast del Ecuador en el período comprendido entre el 1 de octubre de 2008 y el 3 de junio de 2009, a cuenta de la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación hasta que se dicte sentencia de última instancia en el juicio por la demanda de rendición de cuentas en contra del administrador de la "Asociación o cuentas en participación Perfilplast del Ecuador"

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

9.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ Dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	16,475	12,251
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>23,072</u>	<u>14,206</u>
Total	<u>39,547</u>	<u>26,457</u>

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	187,351	168,675
Amortización perdidas tributarias		(20,647)
Gastos no deducibles	<u>25,184</u>	<u>27,973</u>
Utilidad gravable	212,535	176,001
Impuesto a la renta causado (1)	<u>46,758</u>	<u>38,720</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2013).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
SalDOS al comienzo del año	12,251	30,654
Provisión del año	46,758	38,720
Pagos efectuados	<u>(42,534)</u>	<u>(57,123)</u>
SalDOS al fin del año	<u>16,475</u>	<u>12,251</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

9.4 SalDOS del Impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	SalDOS al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	SalDOS al <u>fin del año</u>
	...(En US\$ Dólares)...		
Año 2014			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(49,634)	2,582	(47,052)
Provisión de jubilación patronal	<u>3,630</u>	<u>1,298</u>	<u>4,928</u>
Total	<u>(46,004)</u>	<u>3,880</u>	<u>(42,124)</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
			... (En US\$ dólares) ...	
Año 2013				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Cuentas por cobrar comerciales	(1,475)		1,475	
Cuentas por cobrar comerciales	2,216		(2,216)	
Propiedades, planta y equipo	2,465	2,582	(54,681)	(49,634)
Provisión de jubilación patronal	<u>33,384</u>	<u>311</u>	<u>(30,065)</u>	<u>3,630</u>
Total	<u>36,590</u>	<u>2,893</u>	<u>(85,487)</u>	<u>(46,004)</u>

9.5 Aspectos Tributarios

Ley Organica De Incentivos A La Producción Y Prevención Del Fraude Fiscal

Impuesto a la Renta

- Exenciones:
 - Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Deducibilidad de Gastos:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Tarifa de Impuesto a la Renta
 - Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- Anticipo de Impuesto a la Renta
 - Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
 - Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Impuesto a la Salida de Divisas
 - Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
 - Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Participación a trabajadores	33,062	29,766
Beneficios sociales	35,739	29,073
Otras	<u>54</u>	<u>7,634</u>
Total	<u>68,855</u>	<u>66,473</u>

10.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Saldos al comienzo del año	29,766	56,116
Provisión del año	33,062	29,766
Pagos efectuados	<u>(29,766)</u>	<u>(56,116)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,062</u>	<u>29,766</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2014</u> (En US\$ dólares)	<u>2013</u>
Jubilación patronal	504,068	482,688
Bonificación por desahucio	81,216	81,726
Otras	<u> </u>	<u>47,465</u>
Total	<u>585,284</u>	<u>611,878</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u> (En US\$ dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	482,688	522,967
Costo de los servicios del período corriente	30,102	31,905
Costo por intereses	31,733	35,694
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(9,153)	(104,910)
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias sobre reducciones	(18,366)	(2,968)
Beneficios pagados	<u>(14,935)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>504,069</u>	<u>482,688</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u> (En US\$ dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	81,726	79,151
Costo de los servicios del período corriente	7,416	7,244
Costo por intereses	5,557	5,397
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(9,107)	(10,066)
Beneficios pagados	<u>(4,376)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>81,216</u>	<u>81,726</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3
Tasa (s) de rotación	8.3	8.9

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo actual del servicio	37,518	39,149
Intereses sobre la obligación	37,290	41,091
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(18,260)	(114,976)
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	(16,366)	(2,968)
Total	<u>(40,182)</u>	<u>(37,704)</u>

Durante los años 2014 y 2013, del importe del costo del servicio, US\$40 mil y US\$38 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta de Socios tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta de Socios.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. La Administración emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es la responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$360,538
Índice de liquidez	1.95 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.77 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(En US\$ dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	229,439	333,684
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>290,780</u>	<u>261,352</u>
Total	<u>520,219</u>	<u>595,036</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras		90,184
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>267,756</u>	<u>227,315</u>
Total	<u>267,756</u>	<u>317,499</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social de la Compañía consiste de 50,400 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$5 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Por resolución de la Junta General de Accionistas de 15 de abril de 2013, se estableció que el 50% de las utilidades del ejercicio 2012 se destinen a reserva facultativa para cubrir el posible pago de contingencias laborales.

Con fecha 05 de Junio de 2014, la Compañía utilizó US\$120mil de esta reserva, de acuerdo a lo establecido en la mencionada Junta.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	141,370	129,745
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>583,534</u>	<u>583,534</u>
Total	<u>724,904</u>	<u>713,279</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de Socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

14. **INGRESOS** - Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Ingresos por Venta de Bienes	2,586,267	2,471,980
Otros Ingresos	<u>43</u>	<u>43,809</u>
Total de Ingresos	<u>2,586,310</u>	<u>2,515,789</u>

15. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo de Ventas	1,589,706	1,517,625
Gastos de administración y Ventas	<u>766,505</u>	<u>814,664</u>
Total de Costos y Gastos	<u>2,356,211</u>	<u>2,332,289</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo de Ventas	1,564,550	1,495,300
Sueldos y beneficios sociales	353,949	330,834
Honorarios	292,953	368,187
Promoción y Publicidad	2,038	8,076
Suministros y gastos oficina	78,817	63,207
Impuestos y Contribuciones	29,833	23,319
Otros Gastos	6,688	4,620
Gastos Financieros	1,321	8,980
Participación Trabajadores	<u>33,062</u>	<u>29,766</u>
Total	<u>2,356,211</u>	<u>2,332,289</u>

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía pagó por compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por US\$384 mil y 335 mil, respectivamente.

17. PASIVOS CONTINGENTES

La Compañía mantiene dos demandas judiciales propuestas por el ex arrendatario de los activos de la compañía y ex administrador de la Asociación o cuentas en participación Perfilplast del Ecuador S.A. por dos letras de cambio de US\$250.000 cada una.

La Administración considera, con base en la asesoría legal, que los resultados de estas demandas pueden afectar a la Compañía, en el corto y mediano plazo. Sin embargo, los valores definitivos se conocerían con las respectivas sentencias de última instancia que en su momento dicte la autoridad judicial correspondiente, una vez que sean ejecutoriadas.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de marzo de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 6 de marzo de 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.