



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.

AUDITOR & CONSULTOR

ADHEPLAST S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

He auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la Compañía *ADHEPLAST S.A.* al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría,

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA's adoptadas en el Ecuador. 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 a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's.

Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía *ADHEPLAST S.A.* al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

El suscrito realizo la auditoría del año 2013.

La Compañía durante el año 2014 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca marzo 16 del 2015

Atentamente,

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

| ACTIVO | Notas | 2014 | 2013 | PASIVO | Notas | 2014 | 2013 |
|----------------------------|-------|---------------|---------------|------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| CORRIENTE | | | | CORRIENTE | | | |
| Caja | 3 | 300,00 | 300,00 | Cuentas por Pagar | 11 | 17.871.464,46 | 17.677.876,71 |
| Bancos | 3 | 6.571.778,55 | 5.902.914,46 | Impuestos por Pagar | 12 | 952.010,43 | 1.854.428,74 |
| Inversiones Temporales | 4 | 4.645.000,00 | 4.300.000,00 | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 17.550.162,48 | 16.501.542,78 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 18.823.474,89 | 19.532.305,45 |
| Inventarios | 6 | 9.077.345,38 | 8.074.614,83 | | | | |
| Impuestos Anticipados | 7 | 1.024.146,20 | 1.399.241,90 | NO CORRIENTE | | | |
| Pagos Anticipados | 8 | 45.614,61 | 562.358,79 | Provisiones Varias | | 9.565.100,28 | 9.215.439,95 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 38.914.347,22 | 36.740.972,76 | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 13 | 9.565.100,28 | 9.215.439,95 |
| FIJO | | | | TOTAL PASIVO | | 28.388.575,17 | 28.747.745,40 |
| Costo | 9a | 5.897.742,77 | 5.528.324,12 | PATRIMONIO | | | |
| (-) Depreciacion Acumulada | 9b | -2.164.365,82 | -1.783.211,46 | Capital Social | 14 | 400.000,00 | 400.000,00 |
| TOTAL ACTIVO FIJO NETO | | 3.733.376,95 | 3.745.112,66 | Reserva Legal | 15 | 669.845,57 | 669.845,57 |
| DIFERIDO | | | | Reserva Voluntaria | | 524.270,83 | 524.270,83 |
| Patentes | 10a | 11.193,81 | 11.193,81 | Capital Adicional | 16 | 482.680,87 | 482.680,87 |
| (-) Amortizacion Acumulada | 10b | -11.193,81 | -11.193,81 | Resultado Acumulados Adpcion NIIFs | | 2.522.380,55 | 2.522.380,55 |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO | | 0,00 | 0,00 | Utilidades Acumuladas | | 7.139.162,20 | 4.841.416,99 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 42.647.724,17 | 40.486.085,42 | Resultados del Periodo | | 2.520.808,98 | 2.297.745,21 |
| | | | | TOTAL DEL PATRIMONIO | | 14.259.149,00 | 11.738.340,02 |
| | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 42.647.724,17 | 40.486.085,42 |

0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2014
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

| | | Notas |
|-----------------------------|---------------|-------|
| VENTAS | 31.996.189,94 | 17 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 23.160.550,25 | 18 |
| | 8.835.639,69 | |
| UTILIDAD BRUTA | | |
| (-) GASTOS OPERACIONALES | 5.041.109,80 | 19 |
| Gastos de Administracion | 2.618.105,24 | |
| Gastos de Ventas | 2.423.004,56 | |
| | 3.794.529,89 | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | | 20 |
| (+) Otros Ingresos | 262.218,70 | |
| (-) Otros Egresos | 9.132,61 | |
| | 4.047.615,98 | |
| UTILIDAD LIQUIDA | | |
| (-) PROVISIONES | | 21 |
| 15% Partipaciones Empleados | 607.142,40 | |
| Impuesto Renta | 919.664,60 | |
| | 2.520.808,98 | |
| UTILIDAD NETA | | |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

| | CAPITAL SOCIAL | RVA. LEGAL | RVA. VOLUNTARIA | CAPITAL ADICIONAL | UTILIDADES ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIFS | RESULTADOS PERIODO | TOTAL |
|-------------------------------|----------------|------------|-----------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/13 | 400.000,00 | 669.845,57 | 524.270,83 | 482.680,87 | 4.841.416,99 | 2.522.380,55 | 2.297.745,21 | 11.738.340,02 |
| Transferencia Utilidades 2013 | | | | | 2.297.745,21 | | -2.297.745,21 | 0,00 |
| Resultados Ejercicio 2014 | | | | | | | 2.520.808,98 | 2.520.808,98 |
| PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/14 | 400.000,00 | 669.845,57 | 524.270,83 | 482.680,87 | 7.139.162,20 | 2.522.380,55 | 2.520.808,98 | 14.259.149,00 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

| | | |
|--|--|----------------|
| A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| (+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| 1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 32.001.033,07 |
| 2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | | 262.218,70 |
| 3.- Otros Cobros por actividades de operación | | |
| 3.1.- Dividendos Recibidos | | |
| 3.2.- Intereses Recibidos | | 1.802.960,02 |
| 3.3.- Otras Entradas de Efectivo | | |
| (-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| 1.- Pagos a Proveedores | | -29.204.390,60 |
| 2.- Pagos a y por cuenta de los empleados | | -607.142,40 |
| 3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | | |
| 4.- Otros pagos por actividades de operación | | |
| 4.1.- Dividendos Pagados | | |
| 4.2.- Intereses Pagados | | |
| 4.3.- Intereses Recibidos | | -919.664,60 |
| 4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados | | -2.332.885,81 |
| 4.5.- Otras Salidas de Efectivo | | |
| B.- ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| (+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios | | |
| (-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control | | |
| (-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras | | |
| (+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | | |
| (-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | | |
| (+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | | |
| (-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | | |
| (+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | | -449.143,55 |
| (-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | | |
| (+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles | | |
| (-) Compra de activos intangibles | | |
| (+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo | | |
| (-) Compra de otros activos a largo plazo | | |
| (+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | |
| (-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros | | |
| (+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y prestamos concedidos a terceros | | |
| (-) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera | | |
| (+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera | | |
| (+) Dividendos recibidos | | |
| (+) Intereses recibidos | | 460.879,26 |
| (+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo | | |
| C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| (+) Aporte en efectivo por aumento de Capital | | |
| (+) Financiamiento por emision de titulos valores | | |
| (-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | | |
| (+) Financiamiento por prestamos a largo plazo | | |
| (-) Pagos por prestamos | | |
| (-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | |
| (+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | |
| (+) Dividendos recibidos | | |
| (+) Intereses recibidos | | |
| (+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo | | 1.013.864,09 |
| VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO | | |
| (+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | | 10.203.214,46 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | | 11.217.078,55 |

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

| | |
|---|---------------------|
| GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 4.047.615,98 |
| AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO: | |
| (+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion | |
| (+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo | |
| (+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada | |
| (-) Perdida en cambio de moneda extranjera | |
| (+ -) Ajustes por gastos en provisiones | |
| (+ -) Ajuste por participaciones no controladas | |
| (+ -) Ajustes por pagos basados en acciones | |
| (+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable | -919.664,60 |
| (+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta | -607.142,40 |
| (+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores | |
| (+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | |
| (+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes | 4.843,13 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar | -1.053.462,83 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar | 436.122,98 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores | -1.002.730,55 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en inventarios | 455.716,90 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en otros activos | 94.373,10 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales | 127.595,02 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar | -28.380,37 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados | |
| (+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes | -552.757,98 |
| (+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos | |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1.002.128,38 |

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

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye como Adheplast Cia. Ltda. Mediante escritura pública suscrita el 15 de mayo de 1985 en la Notaría Sexta del Cantón Cuenca, con fecha 5 de octubre de 1993 se transforma en Sociedad Anónima.

Tiene como objeto social la producción y comercialización de adhesivos y productos de plásticos para uso industrial y artesanal mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías; Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs).
- b) Los Estados Financieros básicos se preparan en base a precios de mercado, y, los mismos deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos, los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- d) Al 31 de diciembre del 2014 los diferentes rubros del Estado de Situación Financiera muestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El valor de caja representa un saldo que es depositado en los bancos en los primeros días del mes de enero del año 2015. La Caja Chica son valores que están sujetos a reposiciones periódicas, mediante los documentos pertinentes.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas en lo que concierne a Bancos y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

A.- ACTIVOS

| | <u>2014</u> |
|------------------------------|---------------------|
| CAJAS | |
| Caja Chica | 300,00 |
| Suman: | <u>300,00</u> |
| BANCOS | |
| Banco del Austro | 13.766,05 |
| Banco Pichincha | 1.585.092,90 |
| Produbanco | 16.027,93 |
| Northern Trust Bank | 2.900.458,60 |
| Banco Internacional | 17.165,94 |
| Banco de Guayaquil | 1.983.650,61 |
| Pacifico | 55.616,52 |
| Suman: | <u>6.571.778,55</u> |
| Total Disponible Caja Bancos | <u>6.572.078,55</u> |

4.- INVERSIONES TEMPORALES

La Empresa mantiene una inversión en el banco Northern Trust Bank por un valor de US \$ 1.000.000.00, esta inversión se encuentran en garantía para la concesión de una línea de crédito para las importaciones (Cartas de Crédito), y, Banco de Guayaquil por US \$3.645.000.00, cuyos vencimiento van desde el año 2015, hasta el año 2018 a una tasa de interés del 6.75%.

5.- CUENTAS POR COBRAR

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Clientes | 13.723.704,73 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 195.396,73 |
| Cuentas por Cobrar Cias.Relacionadas | 4.734.039,82 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 336,99 |
| Provision Cuentas Incobrables | <u>-1.103.315,79</u> |
| Suman: | <u>17.550.162,48</u> |

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuenta clientes se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el período económico 2014.

5A.- Clientes, el movimiento de la cartera en el año 2014 es el siguiente:

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Saldo Inicial | 13.728.547,86 |
| Facturación del año | <u>31.996.189,94</u> |
| Cartera por Recuperar | <u>45.724.737,80</u> |
| Recuperación del año | <u>32.001.033,07</u> |
| Saldo Cartera a Dcbre 31/14 | <u>13.723.704,73</u> |

La Empresa mantiene una provisión para cuentas incobrables por el valor de US \$ 1.103.315.79, que representa el 8.03% sobre el saldo de la cartera al 31 de diciembre del año 2014.

El movimiento para provisión de incobrables en el año 2014, es el siguiente:

| | |
|--------------------|---------------------|
| Saldo Inicial | 976.339,20 |
| Provision año 2014 | 126.976,59 |
| | <u>1.103.315,79</u> |

5B.- Cuentas por Cobrar a Empleados, valores entregados a empleados y comisionistas de la Empresa, al 31 de diciembre del año 2014 todos los deudores por este concepto se encuentran laborando en la Empresa, razón por lo cual estos valores son retenidos en los roles de pago.

5C.- Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor pendiente de cobro a Sintecuero S.A. US \$ 70.568,98, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 1.050.000.00, Lamitex S.A. US \$

200.000.00, Motsur US \$ 1.050.000.00, y, Embuandes US \$ 40.000.00, Consuplast S.A. US \$ 1.877.292.08, Ecuacyclo US \$ 235.496.00, Ciclopartes US \$ 73.684.66, y, otros 137.335.09.

6.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 se desglosan de la siguiente manera:

| | |
|----------------------|---------------------|
| Materias Primas | 5.430.454,11 |
| Productos Terminados | 2.620.695,20 |
| Productos en Proceso | 1.026.196,07 |
| Suman: | <u>9.077.345,38</u> |

Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado.

He participado en la toma de inventarios al 31 de diciembre del año 2014.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes, en el año 2014 US \$ 265.780,15, Impuesto Renta Salida Divisas US \$ 605.765.54, Impuesto al Valor Agregado US \$ 152.600.51.

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores entregados como anticipos a proveedores US \$ 45.614.61.

9.- ACTIVOS FIJOS

| | SALDOS DCBRE 31/13 | SALDOS DCBRE 31/14 | INCREMENTO Y/O DISMINUC |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| a.- Al Costo y Revalorizado | | | |
| Terrenos | 970.592,72 | 970.592,72 | 0,00 |
| Construcciones en Curso | 79.724,90 | 0,00 | -79.724,90 |
| Edificios | 2.391.567,19 | 2.471.292,09 | 79.724,90 |
| Equipo de Oficina | 76.122,67 | 78.396,36 | 2.273,69 |
| Muebles y Enseres | 51.801,69 | 68.595,03 | 16.793,34 |
| Vehículos | 231.876,62 | 468.400,90 | 236.524,28 |
| Maquinaria y Equipo | 1.726.638,33 | 1.840.465,67 | 113.827,34 |
| Suman: | <u>5.528.324,12</u> | <u>5.897.742,77</u> | <u>369.418,65</u> |
| b.- Depreciación Acumulada | | | |
| Edificios | 531.928,97 | 744.788,25 | 212.859,28 |
| Equipo de Oficina | 40.696,25 | 60.183,63 | 19.487,38 |
| Muebles y Enseres | 9.098,65 | 14.698,66 | 5.600,01 |
| Vehículos | 141.256,75 | 183.576,44 | 42.319,69 |
| Maquinaria y Equipo | 1.060.230,84 | 1.161.118,84 | 100.888,00 |
| Suman: | <u>1.783.211,46</u> | <u>2.164.365,82</u> | <u>381.154,36</u> |

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:
- La Empresa en el año 2013 procede a vender maquinaria y Equipo a la Empresa Consuplast S.A.

10.- ACTIVO DIFERIDO

| | SALDOS DCBRE 31/13 | SALDOS DCBRE 31/14 | INCREMENTO Y/O DISMINUC |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| a.- Al Costo y Revalorizado | | | |
| Patentes | 11.193,81 | 11.193,81 | 0,00 |
| Suman: | <u>11.193,81</u> | <u>11.193,81</u> | <u>0,00</u> |
| b.- Amortización Acumulada | | | |
| Patentes | 11.193,81 | 11.193,81 | 0,00 |
| Suman: | <u>11.193,81</u> | <u>11.193,81</u> | <u>0,00</u> |

Este rubro se encuentra totalmente amortizado.

B.- PASIVOS

11.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido así:

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Proveedores | 12.170.490,65 |
| Cuentas por Pagar Accionistas | 2.358.142,65 |
| Cuentas por Pagar Cias Relacionadas | 1.994.206,85 |
| Sueldos por Pagar | 142.451,90 |
| less por Pagar | 63.159,18 |
| Provision Beneficios Sociales | 1.028.811,27 |
| Otras Cuentas por Pagar | 114.201,96 |
| Suman: | <u>17.871.464,46</u> |

11A.- Proveedores, valores por pagar a los proveedores por las compras de materias primas y otros.

11B.- Cuentas por Pagar a Accionistas, montos adeudados a los accionistas de la Empresa, los saldos al 31 de diciembre del 2014, son los siguientes:

| | |
|------------------------|---------------------|
| Rosa Ortiz Cornejo | 199.614,08 |
| Patricio Ortiz Cornejo | 2.103.528,57 |
| Lamitex S.A. | 27.500,00 |
| Insomet Cia. Ltda. | 27.500,00 |
| Suman: | <u>2.358.142,65</u> |

11C.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Lamitex S.A U S \$ 50.000,00, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 27.115,57, Induaustro U S \$ 1.680.000,00, Sintecruero US \$ 117.41, y, Otros US \$ 236.973,87.

11D.- Sueldos por Pagar, representa los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del año 2014.

11E.- IESS por Pagar, provisión para el pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social planillas de aportes y prestamos, por el mes de diciembre, así como también la provisión para el pago de fondo de reserva.

11F.- Provisión Beneficios Sociales, se descompone de la siguiente manera:

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Decimo Tercer Sueldo | 111.736,63 |
| Decimo Cuarto Sueldo | 55.241,72 |
| Vacaciones | 254.690,52 |
| 15% Participacion Empleados | 607.142,40 |
| Suman: | <u>1.028.811,27</u> |

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Impuesto Renta Empresa | 919.664,60 |
| IVA Retenido en la Fte. | 12.666,31 |
| Impuesto Renta Retdo.Fte. | 19.679,52 |
| Suman: | <u>952.010,43</u> |

Impuesto Renta Empresa, corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2014.

Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente, e Impuesto Renta Retenido en la Fuente, son valores retenidos por la Empresa en el mes de diciembre del año 2014, y pagados en el año 2015 mes de enero.

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene provisiones para los siguientes conceptos, Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio US \$ 2.876.912,54, la misma que cuenta con un estudio actuarial de la Empresa Actuaría.

Provisiones para contingencias Tributarias US \$ 2.450.044,05.

Otras Provisiones, tales como mantenimiento de maquinaria US \$ 1.100.000,00, Perdida de Inventario US \$ 835.000,00, y, Otras US \$ 2.137.143,69.

También mantiene un saldo de una obligación bancaria a largo Plazo con el Banco de Guayaquil por el valor de US \$ 166.000,00 a una tasa de interés del 9.75%.

C.- PATRIMONIO

14.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2014 está constituido por 400.000 acciones nominativas de U.S.\$ 1.00 cada una, equivalente a US \$ 400.000,00.

El Capital Social de la Empresa, mantiene la siguiente composición:

| ACCIONISTAS | CAPITAL | NRO.ACCION | % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Ortiz Cornejo Jose Patricio | 240,000.00 | 240,000.00 | 60% |
| Ortiz Cornejo Angel Gerardo | 77,800.00 | 77,800.00 | 19% |
| Ortiz Cornejo Carmen Rosa | 77,800.00 | 77,800.00 | 19% |
| Insomet Cia. Ltda. | 2,200.00 | 2,200.00 | 1% |
| Lamitex S.A. | 2,200.00 | 2,200.00 | 1% |
| Suman: | <u>400,000.00</u> | <u>400,000.00</u> | <u>100%</u> |

15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 10% para Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los Accionistas.

16.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

17.- VENTAS

Las ventas que genera la empresa durante el año 2014, son las siguientes:

| | VENTAS GRAVADAS | VENTAS 0% | TOTAL VENTAS |
|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Ventas Brutas | 40.866.890,12 | 3.537.754,98 | 44.404.645,10 |
| Devoluciones en Ventas | 1.048.442,06 | | 1.048.442,06 |
| Descuentos en Ventas | 11.250.693,96 | 109.319,14 | 11.360.013,10 |
| Ventas Netas | <u>28.567.754,10</u> | <u>3.428.435,84</u> | <u>31.996.189,94</u> |

18.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2014 es el siguiente:

| | | |
|--------------------------|---------------------|----------------------|
| MATERIA PRIMA | | 22.637.271,26 |
| Inventario Inicial | 5.407.367,70 | |
| Compras | 22.660.357,67 | |
| Inventario Final | <u>5.430.454,11</u> | |
| MANO DE OBRA | | 1.260.008,72 |
| GASTOS DE FABRICACION | | 425.967,56 |
| INV.INICIAL PROD.PROCESO | | 1.049.709,24 |
| INV.FINAL PROD.PROCESO | | 1.026.196,07 |
| COSTO PRODUCCION | | <u>24.346.760,71</u> |
| INV.INICIAL PROD.TERMINA | | 1.434.484,74 |
| INV.FINAL PROD.TERMINA | | 2.620.695,20 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>23.160.550,25</u> |

19.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa en el año 2014, son los siguientes:

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| GASTOS DE ADMINISTRACION | |
| Sueldos y Beneficios Sociales | 643.711,81 |
| Seguros Contratados | 101.693,31 |
| Depreciaciones | 407.242,95 |
| Escritorio y Papeleria | 31.206,59 |
| Varios Gastos de Importacion | 31.065,54 |
| Transporte y Comunicaciones | 231.791,26 |
| Mantenimiento | 23.404,23 |
| Impuestos y Contribuciones | 138.172,19 |
| Gastos No Deducibles | 739.820,06 |
| Varios | 269.997,30 |
| | <u>2.618.105,24</u> |
| GASTOS DE VENTAS | |
| Sueldos, Comisiones y Benef.Soc. | 1.531.908,62 |
| Transporte y Comunicaciones | 633.876,04 |
| Mantenimiento | 16.115,70 |
| Varios | 241.104,22 |
| | <u>2.423.004,58</u> |

20.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales hacen referencia a servicios y comisiones bancarias pagadas por la empresa por el valor de US \$ 9.132,61.

Los ingresos no operacionales se descomponen por intereses ganados US \$ 115.017,55, e, ingresos varios US \$ 147.201,15.

21.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como de la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

| | | |
|----------------------------|---|---------------------|
| Utilidad Contable | A | 4.047.615,98 |
| (-) 15% Trabajadores | B | 607.142,40 |
| (+) Gastos no Deducibles | | 739.820,06 |
| Utilidad Gravable | | <u>4.180.293,64</u> |
| Impuesto Causado | C | 919.664,60 |
| Util.Ejercicio (A-B-C) | | <u>2.520.808,98</u> |

22.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

23.- NEGOCIO EN MARCHA

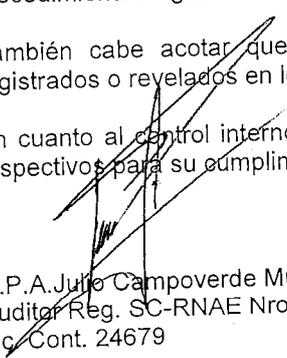
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha.

24.- CONCLUSIONES

De la auditoria realizada se llega a la conclusión que la Empresa ADHEPLAST S.A. tiene una estructura legal, administrativa y contable satisfactoria y con sujeción a las normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2014.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.


C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679