

C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

ADHEPLAST S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2009
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

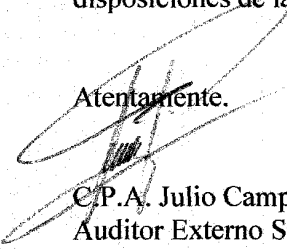
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **ADHEPLAST S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.
3. 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 2009, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2008.

La Empresa durante el año 2009 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.

Atentamente.


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

Cuenca, mayo 14 del 2010

ADHEPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2009	2008	PASIVO	Notas	2009	2008
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	2.568,90	5.472,10	Cuentas por Pagar	10	10.356.679,93	6.857.580,41
Bancos	3	289.762,01	884.507,98	Impuestos por Pagar	12	745.876,16	1.167.135,43
Cuentas por Cobrar	4	8.889.189,13	7.724.636,35	Sobregiros Bancarios	11	144.694,85	
Inventarios	5	6.918.702,08	5.526.365,98				
Impuestos Anticipados	6	843.686,22	364.523,18	TOTAL PASIVO CORRIENTE		11.247.250,94	8.024.715,84
Pagos Anticipados	7	326.673,04	454.501,98				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17.270.581,38	14.960.007,57	NO CORRIENTE			
				Provisiones Varias		4.660.464,05	0,00
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		4.660.464,05	0,00
Costo	8a	2.107.010,80	1.310.119,66	TOTAL PASIVO		15.907.714,99	8.024.715,84
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-884.101,90	-775.234,07				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		1.222.908,90	534.885,59	PATRIMONIO			
				Capital Social	13	800,00	800,00
DIFERIDO				Reserva Legal	14	669.845,57	49.716,95
Patentes	9a	11.193,81	11.193,81	Reserva Voluntaria		524.270,83	342.313,18
(-) Amortizacion Acumulada	9b	-11.193,81	-10.038,20	Capital Adicional	15	482.680,87	482.680,87
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		0,00	1.155,61	Utilidades Acumuladas		793.735,66	2.625.764,60
				Resultados del Periodo		114.442,36	3.970.057,33
TOTAL DEL ACTIVO		18.493.490,28	15.496.048,77	TOTAL DEL PATRIMONIO		2.585.775,29	7.471.332,93
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18.493.490,28	15.496.048,77

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		<u>Notas</u>
VENTAS	29.583.377,35	16
(-) COSTO DE VENTAS	21.122.563,34	17
<hr/>		
UTILIDAD BRUTA	8.460.814,01	
(-) GASTOS OPERACIONALES	7.487.284,08	18
Gastos de Administracion	6.470.557,43	
Gastos de Ventas	1.016.726,65	
<hr/>		
UTILIDAD OPERACIONAL	973.529,93	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		19
(+) Otros Ingresos	20.435,63	
(-) Otros Egresos	38.489,85	
<hr/>		
UTILIDAD LIQUIDA	955.475,71	
(-) PROVISIONES		20
15% Participaciones Empleados	143.321,36	
25% Impuesto Renta	697.711,99	
<hr/>		
UTILIDAD NETA	114.442,36	
<hr/>		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/08	800,00	49.716,95	342.313,18	482.680,87	2.625.764,60	3.970.057,33	7.471.332,93
Distribucion Utilidades años anteriores		223.122,89	8.106,05		-231.228,94		0,00
Pago Dividendos a Accionistas					-2.000.000,00		-2.000.000,00
Distribucion Utilidades 2008		397.005,73	173.851,60		399.200,00	-970.057,33	0,00
Pago Dividendos a Accionistas						-3.000.000,00	-3.000.000,00
Resultados Ejercicio 2009						114.442,36	114.442,36
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	800,00	669.845,57	524.270,83	482.680,87	793.735,66	114.442,36	2.585.775,29

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2009
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	114.442,36
Depreciaciones Y Amortizaciones	110.023,44
Aumentos Pasivos a Largo Plazo	4.660.464,05
Disminucion de Pagos Anticipados	127.828,94
Incremento Cuentas por Pagar	3.499.099,52
Incremento sobregiros bancarios	144.694,85
Suman:	8.656.553,16
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	796.891,14
Pago Dividendos a Accionistas	5.000.000,00
Incremento de Cuentas por Cobrar	1.164.552,78
Incremento de Inventarios	1.392.336,10
Incremento de Impuestos Anticipados	479.163,04
Disminucion de Impuestos por Pagar	421.259,27
Suman:	9.254.202,33
Disminuciones en Caja Bancos	-597.649,17
Saldo al inicio del año	889.980,08
Saldo al finalizar el año	292.330,91

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009

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.
- b) Los Estados Financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que 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 en, 20 años para edificios, 10 años para equipo de oficina, maquinaria y equipo, y 5 años para vehículos; los activos fijos están registrados al costo de adquisición.
- d) Al 31 de diciembre del 2009 los diferentes rubros del balance general demuestran 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 2010.

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>2009</u>
CAJAS	
Caja	2.568,90
Suman:	<u>2.568,90</u>
BANCOS	
Banco del Austro	17.334,86
Banco de Guayaquil	115.486,87
Pacifico	95.225,21
Northern Trust Bank	61.715,07
Suman:	<u>289.762,01</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>292.330,91</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	4.495.670,89
Anticipos Sueldos y Comisiones	34.614,86
Cuentas por Cobrar Accionistas	1.248.764,60
Cuentas por Cobrar Cias.Relacionadas	339.677,24
Otras cuentas por cobrar	2.804.996,68
Provision Cuentas Incobrables	<u>-34.535,14</u>
Suman:	<u>8.889.189,13</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 periodo económico 2009.

4A.- Clientes, el movimiento de la cartera en el año 2009 es el siguiente:

Saldo Inicial	4.093.236,57
Facturación del año	<u>29.583.377,35</u>
Cartera por Recuperar	<u>33.676.613,92</u>
Recuperación del año	<u>29.180.943,03</u>
Saldo Cartera a Dcbre 31/09	<u>4.495.670,89</u>

La Empresa procede a realizar una provisión para cuentas incobrables por el valor de US \$ 34.535.14, que representa el 0.80% sobre el saldo de la cartera al 31 de diciembre del año 2009.

4B.- Anticipos Sueldos y Comisiones, valores entregados a empleados y comisionistas de la Empresa.

4C.- Cuentas por Cobrar Accionistas, valor pendiente de cobro a Accionistas Ing. Patricio Ortiz Cornejo US \$ 178.363.83, Sr. Ángel Ortiz Cornejo US \$ 537.200.39, y, Sra. Rosa Ortiz Cornejo US \$ 533.200.38.

4D.- Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor pendiente de cobro a Sintecuero S.A. US \$ 19.177,98, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 300.000.00, Lamitex US \$ 3.646.02, e, Insomet S.A. US \$ 16.853,24.

5.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2009 se desglosan de la siguiente manera:

Materias Primas	1.746.672,75
Productos Terminados	768.535,96
Suministros	577,00
Mercaderías en Tránsito	4.402.916,37
Suman:	<u>6.918.702,08</u>

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

No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui contratado como auditor externo de la Empresa al cierre del ejercicio económico, razón por lo cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes, en el año 2009 US \$ 243.903,36, anticipos pagados US \$ 267.520,76, Impuesto Renta Salida Divisas US \$ 13.441.01 y, Crédito Tributario del IVA US \$ 318.821,09.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores entregados como anticipos a proveedores US \$ 245.849,01, y, otros anticipos US \$ 80.824,03.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/08	SALDOS DCBRE 31/09	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Edificios	48.034,15	55.784,15	7.750,00
Equipo de Oficina	1.949,22	20.667,51	18.718,29
Vehículos	35.414,40	58.150,65	22.736,25
Maquinaria y Equipo	1.224.721,89	1.972.408,49	747.686,60
Suman:	1.310.119,66	2.107.010,80	796.891,14
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	37.360,41	39.800,80	2.440,39
Equipo de Oficina	0,00	1.395,13	1.395,13
Vehiculos	18.887,68	28.623,14	9.735,46
Maquinaria y Equipo	718.985,98	814.282,83	95.296,85
Suman:	775.234,07	884.101,90	108.867,83

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Edificios	5,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehiculos	20,00%
Maquinaria y Equipo	10,00%

9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/08	SALDOS DCBRE 31/09	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Patentes	11.193,81	11.193,81	0,00
Suman:	11.193,81	11.193,81	0,00
b.- Amortización Acumulada			
Patentes	10.038,20	11.193,81	1.155,61
Suman:	10.038,20	11.193,81	1.155,61

El porcentaje de amortización aplicado en el año 2009 es el 10%.

B.- PASIVOS

10.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido así:

Proveedores	8.820.821,33
Cuentas por Pagar Accionistas	326.106,33
Cuentas por Pagar Cias Relacionadas	81.441,59
Sueldos por Pagar	75.536,33
less por Pagar	30.224,63
Provision Beneficios Sociales	1.020.491,59
Otras Cuentas por Pagar	2.058,13

Suman: 10.356.679,93

10A.- Proveedores, valores por pagar a los proveedores por las compras de materias primas y otros, el mismo que se descompone de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales	7.920.082,33
Proveedores Exterior	900.739,00

Suman: 8.820.821,33

10B.- Cuentas por Pagar a Accionistas, montos adeudados a los accionistas de la Empresa, los saldos al 31 de diciembre del 2009, son los siguientes:

Rosa Ortiz Cornejo	55.806,30
Angel Ortiz Cornejo	43.807,63
Patricio Ortiz Cornejo	171.492,40
Lamitex S.A.	27.500,00
Insomet Cia. Ltda.	27.500,00

Suman: 326.106,33

10C.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.. US \$ 29.630.66, Lamitex S.A U S \$ 51.639,72, y, Sintecuero 171.21.

10D.- Sueldos por Pagar, representa los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del año 2009.

10E.- 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.

10F.- Provisión Beneficios Sociales, se descompone de la siguiente manera:

Decimo Tercer Sueldo	13.725,37
Decimo Cuarto Sueldo	17.292,38
Vacaciones	32.160,68
15% Participacion Empleados	957.313,16

Suman: 1.020.491,59

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

La Empresa mantiene un sobregiro contable en el banco del Pichincha por el valor de US \$ 144.694.85.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Impuesto Renta Empresa	697.711,99
IVA Retenido en la Fte.	9.223,17
Impuesto Renta Retdo.Fte.	38.941,00

Suman: 745.876,16

Impuesto Renta Empresa, corresponde a la provisión del Impuesto Renta por pagar por el año 2009.

Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente, e Impuesto Renta Retenido en al Fuente, son valores retenidos por la Empresa y pagados en el año 2010 mes de enero.

C.- PATRIMONIO

13.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2009 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una, equivalente a US \$ 800,00.

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

ACCIONISTAS	CAPITAL	NRO.ACCION	%
Ortiz Cornejo Jose Patricio	480,00	12.000,00	60%
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	155,60	3.890,00	19%
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	155,60	3.890,00	19%
Insomet Cia. Ltda.	4,40	110,00	1%
Lamitex S.A.	4,40	110,00	1%
Suman:	800,00	20.000,00	100%

14.- 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.

15.- 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

16.- VENTAS

Las ventas que genera la empresa durante el año 2009, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	31.848.586,86	1.527.083,41	33.375.670,27
Devoluciones en Ventas	1.543.779,14	0,00	1.543.779,14
Descuentos en Ventas	2.248.513,78	0,00	2.248.513,78
Ventas Netas	28.056.293,94	1.527.083,41	29.583.377,35

17.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2009 es el siguiente:

MATERIA PRIMA		19.673.623,86
Inventario Inicial	730.242,50	
Compras	20.690.631,11	
Inventario Final	<u>1.747.249,75</u>	
MANO DE OBRA		1.204.040,58
GASTOS DE FABRICACION		<u>620.227,36</u>
COSTO PRODUCCION		21.497.891,80
INV.INICIAL PROD.TERMINA		393.207,50
INV.FINAL PROD.TERMINA		<u>768.535,96</u>
COSTO DE VENTAS		<u>21.122.563,34</u>

18.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa en el año 2009, son los siguientes:

GASTOS DE ADMINISTRACION		
Sueldos y Beneficios Sociales		71.213,54
Seguros Contratados		117.204,68
Depreciaciones		18.442,74
Provisiones y Desahucios		2.374.383,20
Varios Gastos de Importacion		368.311,68
Transporte y Comunicaciones		152.793,11
Mantenimiento		19.209,97
Impuestos y Contribuciones		221.246,10
Gastos No Deducibles		1.978.693,58
Varios		<u>1.149.058,83</u>
		<u>6.470.557,43</u>
GASTOS DE VENTAS		
Sueldos, Comisiones y Benef.Soc.		345.316,81
Transporte y Comunicaciones		594.519,88
Servicios Basicos		19.374,87
Varios		<u>57.515,09</u>
		<u>1.016.726,65</u>

19.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales hacen referencia a servicios y comisiones bancarias pagados por la empresa por el valor de US \$ 38.489,85.

Los ingresos no operacionales se descomponen por intereses ganados US \$ 6.135,57, e, ingresos varios US \$ 14.300,06.

20.- 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	955.475,72
(-) 15% Trabajadores	B	143.321,36
(+) Gastos no Deducibles		<u>1.978.693,58</u>
Utilidad Gravable		2.790.847,94
25% Impuesto Causado	C	<u>697.711,99</u>
Util.Ejercicio (A-B-C)		<u>114.442,37</u>

21.- 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.

22.- NEGOCIO EN MARCHA

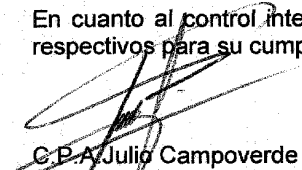
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

23.- 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 2008.

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 Rég. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679