AUDITORIA & CONSULTORIA

C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.

AUDITOR & CONSULTOR

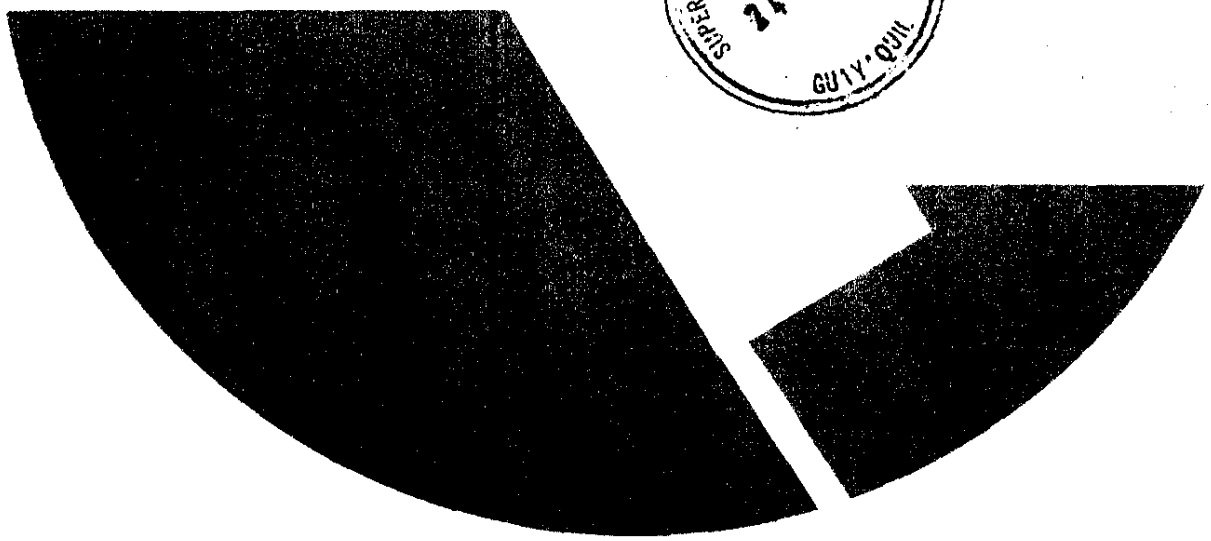
30861

ADHEPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2011

Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Cristobal Ojeda 1-102 entre Av. de las Américas y Luis A. Valencia e-mail: juliocam@cue.satnet.net Telfs.: 2821 708 • 2835 966 • 2866 371

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ***ADHEPLAST S.A.***. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, 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 Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA`s adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen 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 2011, 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 auditoria del año 2010.

La Compañía durante el año 2011 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 julio 12 del 2012

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 2011 Y 2012
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2011	2010
CORRIENTE			
Caja	3	1,471,910.58	391,011.08
Bancos	3	1,766,856.81	1,788,783.83
Inversiones Temporales	4	1,250,000.00	1,000,000.00
Cuentas por Cobrar	5	7,902,604.33	6,250,904.43
Inventarios	6	12,050,477.05	7,968,565.95
Impuestos Anticipados	7	1,020,625.81	636,094.16
Pagos Anticipados	8	373,897.67	3,044,175.17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		25,836,372.25	21,079,534.62
FIJO			
Costo	9a	6,809,344.46	3,200,171.75
(-) Depreciacion Acumulada	9b	-1,362,062.78	-1,090,793.73
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		5,447,281.68	2,109,378.02
DIFERIDO			
Patentes	10a	11,193.81	11,193.81
(-) Amortizacion Acumulada	10b	-11,193.81	-11,193.81
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		0.00	0.00
TOTAL DEL ACTIVO		31,283,653.93	23,188,912.64

PASIVO	Notas	2011	2010
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	11	13,626,121.32	11,977,868.66
Impuestos por Pagar	13	889,192.26	840,982.04
Sobregiros Bancarios	12	819,843.87	198,413.43
TOTAL PASIVO CORRIENTE		15,335,157.45	13,017,264.13
NO CORRIENTE			
Provisiones Varias	14	8,331,762.46	6,937,774.36
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		8,331,762.46	6,937,774.36
TOTAL PASIVO		23,666,919.91	19,955,038.49
PATRIMONIO			
Capital Social	15	400,000.00	400,000.00
Reserva Legal	16	669,845.57	669,845.57
Reserva Voluntaria		524,270.83	524,270.83
Capital Adicional	17	482,680.87	482,680.87
Resultado Acumulados Adpcion NIIFs		2,522,380.55	
Utilidades Acumuladas		1,157,890.08	508,978.02
Resultados del Periodo		1,859,666.12	648,098.86
TOTAL DEL PATRIMONIO		7,616,734.02	3,233,874.15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31,283,653.93	23,188,912.64

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 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

			Notas
	VENTAS	39,609,867.07	18
(-)	COSTO DE VENTAS	30,656,403.04	19
	UTILIDAD BRUTA	8,953,464.03	
(-)	GASTOS OPERACIONALES	5,862,254.95	20
	Gastos de Administracion	4,114,117.94	
	Gastos de Ventas	1,748,137.01	
	UTILIDAD OPERACIONAL	3,091,209.08	
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
(+)	Otros Ingresos	137,532.17	21
(-)	Otros Egresos	35,470.42	21
	UTILIDAD LIQUIDA	3,193,270.83	
(-)	PROVISIONES		
	15% Partipaciones Empleados	478,990.62	22
	25% Impuesto Renta	854,614.09	22
	UTILIDAD NETA	1,859,666.12	

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 2010 Y 2011

(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 31/10	400,000.00	669,845.57	524,270.83	482,680.87	508,978.02		648,098.86	3,233,874.15
Transferencia Utilidades 2010					648,098.86		-648,098.86	0.00
Resultados Adopcion Niifs						2,522,380.55		2,522,380.55
Ajustes Cuentas Patrimoniales					813.20			813.20
Resultados Ejercicio 2011							1,859,666.12	1,859,666.12
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11	400,000.00	669,845.57	524,270.83	482,680.87	1,157,890.08	2,522,380.55	1,859,666.12	7,616,734.02

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 2011
(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 prestacion de servicios	37,608,099.16
2.- Cobros procedentes de regalias, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	137,532.17
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	6,999,271.97
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Pagos a Proveedores	-41,678,492.62
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-478,990.62
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-854,614.09
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-35,470.42
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	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-3,337,903.66
(+) 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 dell 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	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	2,522,380.55
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	-195,083.60
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	622,243.64
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	1,308,972.48
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3,179,794.91
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	4,488,767.39

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(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	3,193,270.83
AJUSTES POR PARTTIDAS 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	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-854,614.09
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-478,990.62
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-2,001,767.91
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	350,068.01
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	2,713,436.25
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	-4,081,911.10
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	-427,690.40
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	-1,077,823.53
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	2,774,386.41
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	1,589,071.70
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,697,335.55

ADHEPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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 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, los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los activos fijos están registrados al costo de adquisición.

d) Al 31 de diciembre del 2011 los diferentes rubros del balance general 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 2012. 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

	2011
CAJAS	
Caja	1,471,610.58
Caja Chica	300.00
Suman:	1,471,910.58
BANCOS	
Banco del Austro	22,179.06
Produbanco	222,617.34
Northen Trust Bank	585,784.83
Banco Internacional	42,532.00
Banco de Guayaquil	853,620.50
Pacifico	40,123.08
Suman:	1,766,856.81
Total Disponible Caja Bancos	3,238,767.39

4.- INVERSIONES TEMPORALES

La Empresa mantiene una inversión en la bolsa de valores de E.E.U.U. por un valor de US $ 1.250.000.00, acciones que se encuentran en garantía para la concesión de una línea de crédito para las importaciones (Cartas de Crédito) de la Compañía Adheplast S.A.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	6,929,120.62
Cuentas por Cobrar Empleados	8,894.34
Cuentas por Cobrar Cias.Relacionadas	1,625,155.07
Otras Cuentas por Cobrar	287.82
Provision Cuentas Incobrables	-660,853.52
Suman:	7,902,604.33

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 2011.

5A.- Clientes, el movimiento de la cartera en el año 2011 es el siguiente:

Saldo Inicial	4,927,352.71
Facturacion del año	39,609,867.07
Cartera por Recuperar	44,537,219.78
Recuperacion del año	37,608,099.16
Saldo Cartera a Dcbre 31/11	6,929,120.62

La Empresa mantiene una provisión para cuentas incobrables por el valor de US $ 660.853.52, que representa el 9.54% sobre el saldo de la cartera al 31 de diciembre del año 2011.

El movimiento para provisión de incobrables en el año 2011, es el siguiente:

Saldo Inicial	34,535.14
Provision año 2011	569,291.20
Adopcion NIIFs	57,027.18
	660,853.52

5B.- Cuentas por Cobrar a Empleados, valores entregados a empleados y comisionistas de la Empresa, al 31 de diciembre del año 2011 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 $ 1.100.000.00, Motsur US $ 400.000.00, y, Embuandes US $ 40.000.00, otros 14.586.09.

6.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 se desglosan de la siguiente manera:

Materias Primas	4,390,860.73
Productos Terminados	982,015.13
Productos en Proceso	382,696.10
Mercaderías en Tránsito	6,294,905.09
Suman:	12,050,477.05

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.

La Cuenta Importaciones en Transito ha sido afectada con un incremento de US $ 295.410.46, por la adopción de las NIIFs.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes, en el año 2011 US $ 309.842,81, Impuesto Renta Salida Divisas US $ 443.420.00, Credito Tributario del Iva US $ 267.363.00.

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores entregados como anticipos a proveedores US $ 248.643.55, y, otros anticipos US $ 125.254,12.

9.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Terrenos	380,000.00	970,592.72	590,592.72
Edificios	132,334.61	2,087,329.21	1,954,994.60
Equipo de Oficina	20,882.51	51,025.81	30,143.30
Muebles y Enseres	0.00	35,090.84	35,090.84
Vehículos	141,841.80	161,635.73	19,793.93
Maquinaria y Equipo	2,525,112.83	3,503,670.15	978,557.32
Suman:	3,200,171.75	6,809,344.46	3,609,172.71
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	41,709.49	47,863.14	6,153.65
Equipo de Oficina	3,989.41	10,600.54	6,611.13
Muebles y Enseres	0.00	1,830.76	1,830.76
Vehículos	43,467.54	69,093.38	25,625.84
Maquinaria y Equipo	1,001,627.29	1,232,674.96	231,047.67
Suman:	1,090,793.73	1,362,062.78	271,269.05

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- La Cuenta Terrenos ha sido afectada con un incremento de US $ 590.592.72, por la adopción de las NIIFs.
- La Cuenta Edificios ha sido afectada con un incremento de US $ 1.630.632.10, por la adopción de las NIIFs.

10.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	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	11,193.81	11,193.81	0.00
Suman:	11,193.81	11,193.81	0.00

Este rubro se encuentra totalmente amortizado.

B.- PASIVOS

11.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido así:

Proveedores	7,670,568.17
Cuentas por Pagar Accionistas	3,286,942.65
Cuentas por Pagar Cias Relacionadas	1,747,795.12
Sueldos por Pagar	194,563.32
Iess por Pagar	66,220.65
Provision Beneficios Sociales	658,792.81
Otras Cuentas por Pagar	1,238.60
Suman:	13,626,121.32

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 2011, son los siguientes:

Rosa Ortiz Cornejo	364,526.10
Angel Ortiz Cornejo	348,527.42
Patricio Ortiz Cornejo	2,518,889.13
Lamitex S.A.	27,500.00
Insomet Cia. Ltda.	27,500.00
Suman:	3,286,942.65

11C.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Lamitex S.A U S $ 50.000,00, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US $ 12.987.80, Induaustro U S $ 1.680.000.00, Sintecuero US $ 117.41, y, Otros US $ 4.689.91.

11D.- Sueldos por Pagar, representa los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del año 2011.

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	26,972.14
Decimo Cuarto Sueldo	47,964.37
Vacaciones	104,865.68
15% Participacion Empleados	478,990.62
Suman:	658,792.81

11 G.- La Cuenta Otras Cuentas por Pagar ha sido afectada con una disminucion de US $ 62.772.45, por la adopción de las NIIFs.

12.- SOBREGIROS BANCARIOS

La Empresa mantiene un sobregiro contable en el Banco del Pichincha por el valor de US $ 819.843.87.

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Impuesto Renta Empresa	854,614.09
IVA Retenido en la Fte.	7,436.28
Impuesto Renta Retdo.Fte.	27,141.89
Suman:	889,192.26

Impuesto Renta Empresa, corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2011.

Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente, e Impuesto Renta Retenido en al Fuente, son valores retenidos por la Empresa en el mes de diciembre del año 2011, y pagados en el año 2012 mes de enero.

14.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene provisiones para los siguientes conceptos, Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio US $ 2.910.438.34, 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 $ 902.756.72.

Prestamos Bancarios: Banco de Guayaquil por US $ 70.503.69, cuyo vencimiento es en agosto 10 del 2012, a una tasa de interés del 7%.

Banco Internacional por US $ 63.019.66, con vencimiento en julio 23 del 2012, con una tasa de interés del 11.23%.

C.- PATRIMONIO

El proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, vino a robustecer el patrimonio de la Empresa en US $ 2.522.380.55, de acuerdo a la siguiente demostración:

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES	NIIFs
Provision para Incobrables	-34,535.14	-57,027.18	-91,562.32
Importaciones en Transito	4,779,812.22	295,410.46	5,075,222.68
Terrenos	380,000.00	590,592.72	970,592.72
Edificios	375,784.15	1,630,632.10	2,006,416.25
Otras Cuentas por Pagar	62,772.45	62,772.45	0.00
	5,563,833.68	2,522,380.55	7,960,669.33

15.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2011 está constituido por 400.000 acciones nominativas de U.S.$ 1.00 cada una, equivalente a US $ 400.000,oo.

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:	400,000.00	400,000.00	100%

16.- 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.

17.- 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

18.- VENTAS

Las ventas que genera la empresa durante el año 2011, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	41,794,217.54	3,793,548.64	45,587,766.18
Devoluciones en Ventas	1,353,763.36	28,544.64	1,382,308.00
Descuentos en Ventas	4,595,381.11	210.00	4,595,591.11
Ventas Netas	35,845,073.07	3,764,794.00	39,609,867.07

19.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2011 es el siguiente:

MATERIA PRIMA		25,123,896.05
Inventario Inicial	1,412,279.08	
Compras	28,102,477.70	
Inventario Final	4,390,860.73	
MANO DE OBRA		2,121,518.83
GASTOS DE FABRICACION		2,966,045.81
INV.INICIAL PROD.PROCESO		358,926.15
INV.FINAL PROD.PROCESO		382,696.10
COSTO PRODUCCION		30,187,690.74
INV.INICIAL PROD.TERMINA		1,450,727.43
INV.FINAL PROD.TERMINA		982,015.13
COSTO DE VENTAS		30,656,403.04

20.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa en el año 2011, son los siguientes:

GASTOS DE ADMINISTRACION	
Sueldos y Beneficios Sociales	396,248.25
Seguros Contratados	62,507.24
Depreciaciones	609,512.58
Escritorio y Papeleria	13,056.60
Varios Gastos de Importacion	484,959.36
Transporte y Comunicaciones	114,599.03
Mantenimiento	21,010.81
Impuestos y Contribuciones	94,146.18
Gastos No Deducibles	496,611.83
Varios	1,821,466.06
	4,114,117.94
GASTOS DE VENTAS	
Sueldos, Comisiones y Benef.Soc.	760,127.20
Transporte y Comunicaciones	712,736.17
Mantenimiento	21,288.72
Varios	253,984.92
	1,748,137.01

21.- 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 $ 35.470,42.

Los ingresos no operacionales se descomponen por intereses ganados US $ 5.812.78, Seguros cobrados por siniestros US $ 90.015.66, e, ingresos varios US $ 41.703,73.

22.- 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	3,193,270.83
(-)	15% Trabajadores	B	478,990.62
(+)	Gastos no Deducibles		846,611.83
	Utilidad Gravable		3,560,892.04
	Impuesto Causado	C	854,614.09
	Util.Ejercicio (A-B-C)		1,859,666.12

23.- 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.

24.- 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.

25.- 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 2011.

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