



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.

AUDITOR & CONSULTOR

ADHEPLAST S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

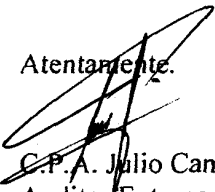
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ADHEPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2008 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 Auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria 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 auditoria 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 2008, 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 no realizó la auditoria del año 2007. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa durante el año 2008 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, julio 3 del 2009

ADHEPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO				PASIVO			
	Notas	2008	2007		Notas	2008	2007
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	5.472,10	5.472,10	Cuentas por Pagar	10	6.857.580,41	7.520.708,33
Bancos	3	884.507,98	68.032,71	Impuestos por Pagar	11	1.167.135,43	786.217,35
Cuentas por Cobrar	4	7.724.636,35	6.304.376,77	Sobregiros Bancarios		0,00	413.675,43
Inventarios	5	5.526.365,98	4.922.471,00				
Impuestos Anticipados	6	364.523,18	326.067,10				
Pagos anticipados	7	454.501,98	194.294,87				
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.024.715,84	8.720.601,11
TOTAL ACTIVO CORRIENTE							
		14.960.007,57	11.820.714,55				
FIJO				NO CORRIENTE			
				Documentos por Pagar		0,00	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				0,00 0,00			
TOTAL PASIVO				8.024.715,84 8.720.601,11			
PATRIMONIO							
				Capital Social	11	800,00	800,00
				Reserva Legal	12	49.716,95	49.716,95
				Reserva Voluntaria		342.313,18	342.313,18
				Capital Adicional	13	482.680,87	482.680,87
				Utilidades Acumuladas		2.625.764,60	394.535,66
				Resultados del Periodo		3.970.057,33	2.231.228,94
TOTAL DEL PATRIMONIO				7.471.332,93 3.501.275,60			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				15.496.048,77 12.221.876,71			
TOTAL DEL ACTIVO				15.496.048,77 12.221.876,71			

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 2008
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		<u>Notas</u>
VENTAS	30.188.810,99	14
(-) COSTO DE VENTAS	21.778.089,43	15
UTILIDAD BRUTA	8.410.721,56	
(-) GASTOS OPERACIONALES	2.437.901,22	16
Gastos de Administracion	1.652.377,78	
Gastos de Ventas	785.523,44	
UTILIDAD OPERACIONAL	5.972.820,34	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		17
(+) Otros Ingresos	80.110,64	
(-) Gastos Financieros	33.932,27	
UTILIDAD LIQUIDA	6.018.998,71	
(-) PROVISIONES		18
15% Participaciones Empleados	902.849,81	
25% Impuesto Renta	1.146.091,57	
UTILIDAD NETA	3.970.057,33	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008
(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 31/07	800,00	49.716,95	342.313,18	482.680,87	394.535,66	2.231.228,94	3.501.275,60
Distribucion Utilidades 2007					2.231.228,94	-2.231.228,94	0,00
Resultados Ejercicio 2008						3.970.057,33	3.970.057,33
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

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 2008
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2008</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	3.970.057,33
Depreciaciones Y Amortizaciones	72.211,14
Incremento Impuestos por Pagar	380.918,08
Suman:	<u>4.423.186,55</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	207.090,18
Incremento de Cuentas por Cobrar	1.420.259,58
Disminución Cuentas por Pagar	663.127,92
Incremento de Inventarios	603.894,98
Incremento Pagos anticipados	260.207,11
Incremento de Impuestos Anticipados	38.456,08
Disminucion de Sobregiros Bancarios	413.675,43
Suman:	<u>3.606.711,28</u>
Aumento en Caja Bancos	816.475,27
Saldo al inicio del año	73.504,81
Saldo al finalizar el año	<u>889.980,08</u>

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 2008

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 2008 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 2008.

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

	2008
CAJAS	
Caja	5.472,10
Suman:	5.472,10
BANCOS	
Banco del Austro	6.316,87
Banco de Guayaquil	508.443,69
Pacifico	4.010,42
Pichincha	247.449,14
Northern Trust Bank	118.287,86
Suman:	884.507,98
Total Disponible Caja Bancos	889.980,08

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	4.093.236,57
Anticipos Sueldos y Comisiones	38.793,28
Cuentas por Cobrar Accionistas	740.000,00
Cuentas por Cobrar Cias.Relacionadas	36.271,85
Otras cuentas por cobrar	2.816.334,65
Suman:	<u>7.724.636,35</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 2008.

4A.- Clientes, el movimiento de la cartera en el año 2008 es el siguiente:

Saldo Inicial	73.071,82
Facturacion del año	30.188.810,99
Cartera por Recuperar	30.261.882,81
Recuperacion del año	26.168.646,24
Saldo Cartera a Dcbre 31/08	<u>4.093.236,57</u>

No se procede a efectuar provisión para incobrables por cuanto la cartera corresponde a empresas del grupo.

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

4C.- Cuentas por Cobrar Accionistas, valor pendiente de cobro al Accionista Ing. Patricio Ortiz Cornejo.

4D.- Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor pendiente de cobro a Sintecuero S.A. US \$ 19.177,98, e, Insomet S.A. US \$ 17.093,87.

5.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2008 se desglosan de la siguiente manera:

Materias Primas	584.194,00
Productos Terminados	393.207,50
Suministros	146.048,50
Mercaderías en Tránsito	4.402.915,98
Suman:	<u>5.526.365,98</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 2008 US \$ 305.525,03, anticipos pagados US \$ 45.804,40, y, Credito Tributario del IVA US \$ 13.193,75.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores entregados como anticipos a proveedores US \$ 371.077,95, y, otros anticipos US \$ 83.424,03.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/07	SALDOS DCBRE 31/08	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Edificios	48.034,15	48.034,15	0,00
Equipo de Oficina	0,00	1.949,22	1.949,22
Vehículos	35.414,40	35.414,40	0,00
Maquinaria y Equipo	1.019.580,93	1.224.721,89	205.140,96
Suman:	1.103.029,48	1.310.119,66	207.090,18

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	35.383,70	37.360,41	1.976,71
Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00
Vehículos	11.804,80	18.887,68	7.082,88
Maquinaria y Equipo	656.953,81	718.985,98	62.032,17
Suman:	704.142,31	775.234,07	71.091,76

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

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

9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/07	SALDOS DCBRE 31/08	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	8.918,82	10.038,20	1.119,38
Suman:	8.918,82	10.038,20	1.119,38

El porcentaje de amortización aplicado en el año 2008 es el 10%.

B.- PASIVOS

10.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido asi:

Proveedores	5.285.688,82
Cuentas por Pagar Accionistas	271.106,33
Cuentas por Pagar Cias Relacionadas	250.000,00
Sueldos por Pagar	55.697,17
less por Pagar	53.344,85
Provision Beneficios Sociales	38.893,43
Participacion Empleados	902.849,81

Suman: 6.857.580,41

9A.- 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	4.049.441,57
Proveedores Exterior	1.236.247,25

Suman: 5.285.688,82

9B.- Cuentas por Pagar a Accionistas, montos adeudados a los accionistas de la Empresa, los saldos al 31 de diciembre del 2008, son los siguientes:

Rosa Ortiz Cornejo	55.806,30
Angel Ortiz Cornejo	43.807,63
Patricio Ortiz Cornejo	171.492,40

Suman: 271.106,33

9C.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.. US \$ 200.000, Lamitex S.A U S \$ 50.000,00.

9D.- Sueldos por Pagar, representa los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del año 2008.

9E.- 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.

9F.- Provisión Beneficios Sociales, se descompone de la siguiente manera:

Decimo Tercer Sueldo	5.852,13
Decimo Cuarto Sueldo	12.616,28
Vacaciones	20.425,02

Suman: 38.893,43

9G.- Participación Empleados, esta compuesto por la provisión del 15% Participación Empleados del año 2008 US \$ 902.849,81.

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Impuesto Renta Empresa	1.146.091,57
IVA Retenido en la Fte.	11.265,24
Impuesto Renta Retdo.Fte.	9.778,62

Suman: 1.167.135,43

Impuesto Renta Empresa, corresponde a la provisión del Impuesto Renta por pagar por el año 2008.

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 2009 mes de enero.

C.- PATRIMONIO

11.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2008 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%

12.- 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.

13.- 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

14.- VENTAS

Las ventas que genera la empresa durante el año 2008, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	32.922.819,99	941.545,46	33.864.365,45
Devoluciones en Ventas	1.396.692,48	0,00	1.396.692,48
Descuentos en Ventas	2.278.861,98	0,00	2.278.861,98
Ventas Netas	29.247.265,53	941.545,46	30.188.810,99

15.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2008 es el siguiente:

MATERIA PRIMA		20.670.032,97
Inventario Inicial	34.576,27	
Compras	21.365.699,20	
Inventario Final	<u>730.242,50</u>	
MANO DE OBRA		774.458,68
GASTOS DE FABRICACION		<u>708.130,77</u>
COSTO PRODUCCION		22.152.622,42
INV.INICIAL PROD.TERMINA		18.674,51
INV.FINAL PROD.TERMINA		<u>393.207,50</u>
COSTO DE VENTAS		<u>21.778.089,43</u>

16.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa en el año 2008, son los siguientes:

GASTOS DE ADMINISTRACION

Sueldos y Beneficios Sociales	62.027,91
Seguros Contratados	125.770,63
Depreciaciones	40.997,96
Servicios Profecionales	408.029,79
Varios Gastos de Importacion	406.445,53
Transporte en Compras	57.400,93
Mantenimiento	79.005,33
Impuestos y Contribuciones	49.589,17
Varios	<u>423.110,53</u>
	<u>1.652.377,78</u>

GASTOS DE VENTAS

Sueldos, Comisiones y Benef.Soc.	269.985,66
Transporte en Ventas	452.796,70
Servicios Basicos	29.289,02
Varios	<u>33.452,06</u>
	<u>785.523,44</u>

17.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales hacen referencia a intereses pagados por la empresa por el valor de US \$ 33.932,27.

Los ingresos no operacionales se descomponen por intereses ganados US \$ 10.080.18, e, ingresos varios US \$ 70.30,46.

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

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

Utilidad Contable	A	6.018.998,71
(-) 15% Trabajadores	B	902.849,81
(+) Gastos no Deducibles		26.359,67
(-) Deducion Incremento Emp		<u>558.142,28</u>
Utilidad Gravable		4.584.366,29
25% Impuesto Causado	C	<u>1.146.091,57</u>
Util.Ejercicio (A-B-C)		<u>3.970.057,33</u>

19.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución O.U.Q.I.CI.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.

20.- NEGOCIO EN MARCHA

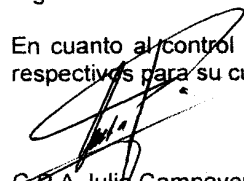
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

21.- 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 Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679