

ARCLAD S.A.

Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2010



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORIA EXTERNA

2009-2010

- *INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*
 - *ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*
 - *BALANCE GENERAL*
 - *ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS*
 - *ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO*
 - *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO*
 - *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS*





ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA 1

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de marzo del 2011

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía **PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes: balance general, estados de resultados, cambios en patrimonio de los accionistas y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2009 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 17 de marzo del 2010

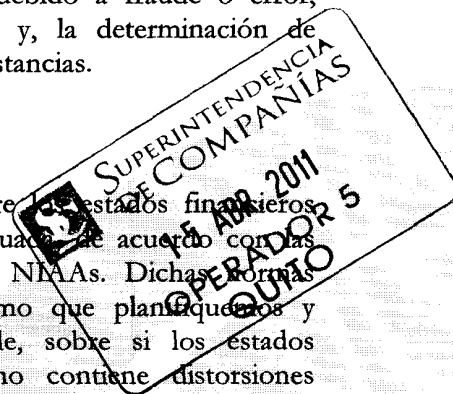
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.- Gerencia de la Empresa **PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAs. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA DOS

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.**", el Balance General, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del patrimonio neto, el Estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2010; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Durante del año 2010, la Empresa se encuentra en la etapa de adopción de las Normas NIIFs, en cumplimiento a la disposiciones contenidas en la **RESOLUCION No. 08.G.DSC** de la Superintendencia de Compañías, en su Artículo Segundo, Sobre el proceso de Transición de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Art 3.- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

7.- Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.**" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y se ha emitido, informe separado al S.R.I.

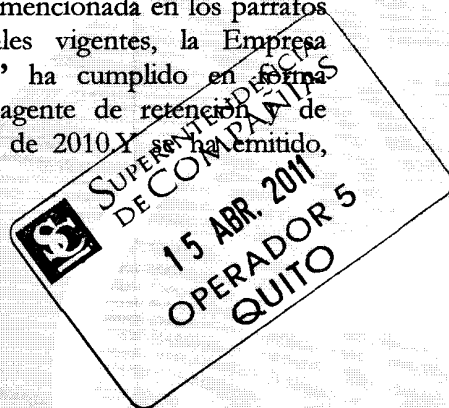
Legalizado por

Cecilia Arevalo
Dra. Cecilia Arevalo

GERENTE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23



Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS
ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE DICIEMBRE 2009 Y 2010
En dólares

ACTIVOS		31-Dic-09	31-Dic-10
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS		
Efectivo Caja y Bancos	UNO	156.080,40	160.741,43
Inversiones temporales		798,67	865,23
Cuentas por cobrar comerciales	DOS	1.223.173,86	1.522.001,57
Reserva incobrables		-75.293,21	-90.513,22
Otras cuentas por cobrar		12.738,82	20.903,07
Crédito Tributario Renta		70.755,21	46.472,89
Inventarios	TRES	807.196,71	579.816,45
Mercaderías en tránsito		48.650,58	260.545,00
Seguros anticipados		8.508,26	10.066,06
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.252.609,30	2.510.898,48
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos		457.375,28	460.679,53
Depreciacion acumulada		-116.366,27	-133.296,13
TOTAL ACTIVO FIJO		341.009,01	327.383,40
TOTAL ACTIVOS		2.593.618,31	2.838.281,88

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

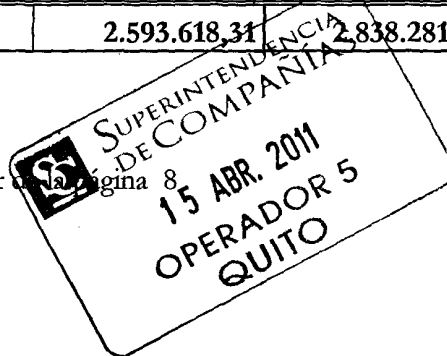


PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS
ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE DICIEMBRE 2009 Y 2010
En dólares

PASIVOS	NOTAS	31-Dic-09	31-Dic-10
PASIVO CORRIENTE	CINCO		
Proveedores del Exterior		1.185.352,33	1.022.087,12
Otras cuentas por pagar		20.394,81	61.663,51
Impuestos por pagar		95.001,83	80.738,66
Obligaciones con empleados		65.335,21	66.581,73
Anticipo clientes		0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.366.084,18	1.231.071,02
PASIVO LARGO PLAZO	SEIS		
Obligaciones financieras		550.000,00	899.990,00
Jubilación Patronal y Desahucio		10.959,88	10.959,88
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		560.959,88	910.949,88
TOTAL PASIVO		1.927.044,06	2.142.020,90
PATRIMONIO	SIETE		
Capital social		150.000,00	300.000,00
Reserva Legal		75.000,00	38.015,70
Reservas		147.631,08	91.343,11
Reserva de Capital		27.072,03	0,00
Resultado ejercicio		266.871,14	266.902,17
TOTAL PATRIMONIO		666.574,25	696.260,98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.593.618,31	2.838.281,88

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS
ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DE DICIEMBRE 2009 Y 2010
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
En dólares.

	31-Dic-09	31-Dic-10
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas gravadas tarifa 12%	4.626.911,91	5.515.198,44
TOTAL INGRESOS	4.626.911,91	5.515.198,44
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Ventas	3.558.493,02	4.321.405,65
Gastos administrativos y de ventas	608.372,42	737.428,77
UTILIDAD OPERACIONAL	460.046,47	456.364,02
NO OPERACIONALES	0,10	0,08
Otros ingresos	13.507,00	16.592,02
Otros egresos	37.985,46	29.077,78
RESULTADO EJERCICIO	435.568,01	443.878,26
15% TRABAJADORES	65.335,20	66.581,73
Gastos no deducibles	9.774,51	13.255,41
25% IMPUESTO RENTA	95.001,83	80.738,66
RESERVA LEGAL	8.359,84	29.655,70
RESULTADO NETO	266.871,14	266.902,17

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DE DICIEMBRE 2009 Y 2010
En Dólares.

	Saldos	Movimientos	Saldos
	31-Dic-09	20.010	31-Dic-09
Capital social	150.000,00	150.000,00	300.000,00
Reserva Legal	75.000,00	-36.984,30	38.015,70
Reservas	147.631,08	-56.287,97	91.343,11
Reserva de Capital	27.072,03	-27.072,03	0,00
Resultado ejercicio	266.871,14	31,03	266.902,17
TOTAL PATRIMONIO	666.574,25	-399.672,08	266.902,17

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
A DICIEMBRE 2010

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL enero 2010	156.879,07
INGRESOS OPERACIONALES	5.515.198,44
MENOS COSTO DE VENTAS	-4.321.405,65
VARIACION INVENTARIOS	15.485,84
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	-269.047,43
INGRESOS OPERACIONALES	1.097.110,27
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	-737.428,77
DEPRECIACIONES	16.929,86
COSTOS OPERATIVOS	-720.498,91
INGRESOS NETOS	376.611,36
GASTOS E INVERSIONES	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	-29.077,78
IMPUESTO RENTA Y TRABAJADORES 2010	-147.320,39
UTILIDADES NETAS 2010	-266.871,14
DISMINUCION DE ACTIVOS FIJOS	-3.304,25
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	-446.573,56
INGRESOS FINANCIAMIENTO	
OTROS INGRESOS	16.592,02
INCREMENTO DE PASIVOS	214.976,84
TOTAL FINANCIAMIENTO	231.568,86
SALDO FLUJO EFECTIVO	161.606,66
SALDO CAJA Y BANCOS diciembre 2010	161.606,66

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.**", A) se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 20 de diciembre de 1994 con la Resolución No. 95.1.1.0027 de la superintendencia de compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de enero de 1995, bajo la especie de Sociedad Anónima y con la denominación de **PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD. S.A.**

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años a partir del 20 de diciembre de 1994, vence el 20 de diciembre del 2054

El objeto social básico que tiene la compañía es: "...Efectuar el recubrimiento de dos o más sustratos, con siliconas y adhesivos u otros materiales, para luego laminarlos y producir un material autoadhesivo, etc..."

El capital suscrito inicial fue de veinte millones de sucres, mismo que luego de la transformación a dólares y posterior aumento de capital, efectuado el 16 de diciembre de 2005 está integrado por \$ 300.000,00 dólares de Capital Social Autorizado y \$ 300.000,00 dólares de Capital Social Autorizado.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y la representación legal, judicial y extrajudicial está a su cargo.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Los actuales nombramientos se encuentran vigentes hasta el 11 de enero del 2015

B) ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA

La estructura orgánica de la empresa **PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.**, al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE

Señor Vicente Ferrer

GERENTE

Sr. Sergio Garzón Chavarriaga

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

NOMINA DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA AL 31 -12-2010

Productos Autoadhesivos ARCLAD S.A.	80%	240.000.00
Sergio Garzón	20%	<u>60.000.00</u>
TOTAL		\$ 300.000.00

C. POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

C.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

C.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple, con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina TEMAX 2000, cuya licencia y autorización ha sido debidamente comprada por la empresa. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los costos y gastos del período tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2010 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente, en compras y prestación de servicios varios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa con los anexos transaccionales.

C.3) OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que analizamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

ACTIVO

C.3.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

NOTA UNO

Cajas	59.675,52
Bancos	101.065,91
Corpei	865,23
TOTAL	161.606,66

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2010, de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de cada uno de los proyectos y las inversiones temporales corresponden al fondo depositado en la CORPEI.

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

C.3.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

NOTA DOS

Cuentas por cobrar clientes	1.522.001,57
Provisión cuentas incobrables	-90.513,22
Otras cuentas por cobrar	20.903,07
Retenciones en la fuente I. Renta	46.472,89
Otros activos corrientes	10.066,06
TOTAL	1.508.930,37

- Este grupo de cuentas son valores a recuperarse en el siguiente período:

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Saldo Inicial	75.293,21
Provisión cuentas incobrables 2010	15.220,01
PROVISIÓN INCOBRABLES	90.513,22

- La provisión del 1% de incobrables acumula los valores provisionados sobre el valor de las cuentas pendientes por cobrar a diciembre del 2010

C.3.3 REALIZABLE

REALIZABLE

NOTA TRES

Inventario de mercaderías	579.816,45
Mercaderías en Tránsito	260.545,00
TOTAL REALIZABLE	840.361,45

- Los inventarios de mercaderías han sido comprobados permanentemente y representa el saldo extracontable a 31 de diciembre del 2010

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

C.3.4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

NOTA CUATRO

Terrenos	122.991,31
Edificios	154.547,31
Maquinaria, muebles y equipo	161.174,78
Vehículos	21.966,13
Depreciación acumulada	-133.296,13
TOTAL	327.383,40

- Los rubros que integran el grupo de propiedad planta y equipo, se determinan al costo de adquisición o inversión. Han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Maquinaria y Equipo	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Cómputo	33,33%
Edificios	5%

- Los activos fijos se encuentran asegurados, con la compañía: Coopseguros
- La evolución de los activos fijos durante el año 2010 es como sigue:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS		
SALDO INICIAL ENERO 2010		457.375,28
INCREMENTOS		
Incrementos		3.304,25
SALDO FINAL ACTIVOS FIJOS		460.679,53
DEPRECIACIONES		
Saldo inicial		116.366,27
Aplicaciones 2010		16.929,86
SALDO FINAL		
DEPRECIACIONES		133.296,13
SALDO ACTIVOS FIJOS NETOS		327.383,40

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

PASIVO

C.3.7. PASIVO CORRIENTE

NOTA CINCO

Proveedores del exterior	1.022.087,12
Impuestos por pagar	80.738,66
Beneficios Sociales trabajadores	66.581,73
Otras cuentas por pagar	61.663,51
TOTAL	1.231.071,02

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a Obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, los beneficios sociales acumulados por pagar, las retenciones en la fuente, retenciones de I.V.A. Y el impuesto a la renta generado al 31 de diciembre del 2010.

C.3.8. PASIVOS LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

NOTA SEIS

Obligaciones Financieras	899.990,00
Jubilación Patronal	10.959,88
TOTAL	910.949,88

Las Obligaciones financieras corresponden a créditos efectuados en el exterior, en los Bancos: Banco de Bogotá, a la tasa de interés Libor 0.25063 más 3% y Occidental Bank, a la tasa de interés Libor 1.45875 más 4

La reserva jubilación patronal y la provisión por desahucio, acumula las provisiones realizadas por la empresa para cubrir riesgos de indemnizaciones laborales por jubilación patronal y despidos por desahucio. El cálculo actuarial fue realizado por la Empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010.

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010

C.3.9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTA SIETE

Capital Social	300.000,00
Reserva Legal	38.015,70
Reservas (facultativa, estatutaria)	91.343,11
Resultado del ejercicio	266.902,17
TOTAL	696.260,98

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de los accionistas de la Empresa "PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLADS.A.".

C.3.10. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de \$ 266.902,17

C.3.11 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe, a criterio del Representante legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener, efectos subsecuentes, sobre los estados financieros auditados.

OK

