



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORIA EXTERNA

2010-2011

- *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*





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 09 de febrero del 2012

**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 2011 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 2010 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda., quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 17 de marzo del 2011

**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 NIAAs. 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.



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 2011; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Durante el año 2012, la Empresa adoptará de forma definitiva las Normas NIIFs, en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la **RESOLUCION No. 08.G.DSC** de la Superintendencia de Compañías, en su artículo segundo y artículo tercero, sobre el proceso de Transición de la adopción de las normas Internacionales de Información Financiera:

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 2011. Y se ha emitido, informe separado por el año 2010 al S.R.I.

Legalizado por


Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

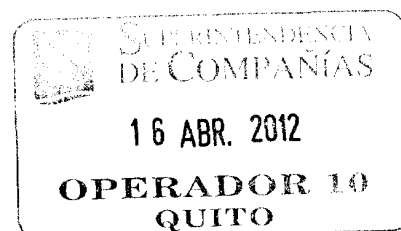
RNAE. No. 23

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

ACTIVOS		31-dic-11	31-dic-10
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS		
Efectivo Caja y Bancos	UNO	51.730,87	160.741,43
Inversiones temporales		865,23	865,23
Cuentas por cobrar comerciales	DOS	1.945.890,53	1.522.001,57
Reserva incobrables		-109.956,94	-90.513,22
Otras cuentas por cobrar		31.740,22	20.903,07
Crédito Tributario Renta		85.513,61	46.472,89
Inventarios	TRES	1.234.364,22	579.816,45
Mercaderías en tránsito		183.123,56	260.545,00
Otros activos corrientes			10.066,06
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.423.271,30	2.510.898,48
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	CUATRO	668.818,72	460.679,53
Depreciación acumulada		-171.975,98	-133.296,13
TOTAL ACTIVO FIJO		496.842,74	327.383,40
TOTAL ACTIVOS		3.920.114,04	2.838.281,88

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

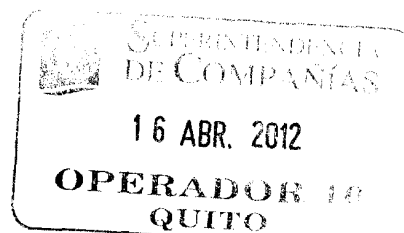


**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.**

PASIVOS		31-dic-11	31-dic-10
PASIVO CORRIENTE	CINCO		
Proveedores del Exterior		1.318.757,53	1.022.087,12
Otras cuentas por pagar		31.098,15	61.663,51
Impuestos por pagar		167.290,10	80.738,66
Obligaciones con empleados		123.243,40	66.581,73
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.640.389,18	1.231.071,02
PASIVO LARGO PLAZO	SEIS		
Obligaciones financieras		1.149.990,00	899.990,00
Jubilación Patronal y Desahucio		19.286,88	10.959,88
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1.169.276,88	910.949,88
TOTAL PASIVO		2.809.666,06	2.142.020,90
PATRIMONIO	SIETE		
Capital social		500.000,00	300.000,00
Reserva Legal		38.015,70	38.015,70
Reservas		41.343,11	91.343,11
Reserva de Capital		0,00	0,00
Resultado ejercicio		531.089,17	266.902,17
TOTAL PATRIMONIO		1.110.447,98	696.260,98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.920.114,04	2.838.281,88

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

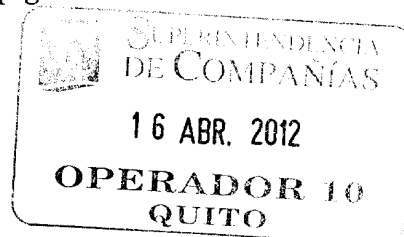


PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

	31-dic-11	31-dic-10
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas gravadas tarifa 12%	7.403.367,98	5.515.198,44
TOTAL INGRESOS	7.403.367,98	5.515.198,44
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Ventas	5.656.774,16	4.321.405,65
Gastos administrativos y de ventas	904.002,63	737.428,77
UTILIDAD OPERACIONAL	842.591,19	456.364,02
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	15.123,55	16.592,02
Otros egresos	36.092,07	29.077,78
RESULTADO EJERCICIO	821.622,67	443.878,26
15% TRABAJADORES	123.243,40	66.581,73
Gastos no deducibles	12.065,72	13.255,41
24% IMPUESTO RENTA	167.290,10	80.738,66
RESULTADO NETO	531.089,17	266.902,17

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

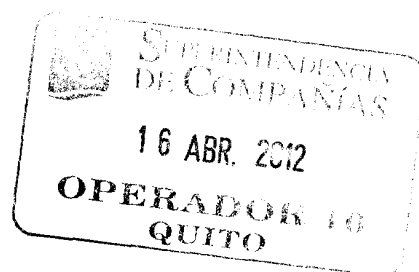


PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

	Saldos	Movimientos	Saldos
	31-dic-11	2.011	31-dic-10
Capital social	500.000,00	200.000,00	300.000,00
Reserva Legal	38.015,70	0,00	38.015,70
Reservas	41.343,11	-50.000,00	91.343,11
Resultado ejercicio	531.089,17	264.187,00	266.902,17
TOTAL PATRIMONIO	1.110.447,98	843.545,81	266.902,17

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

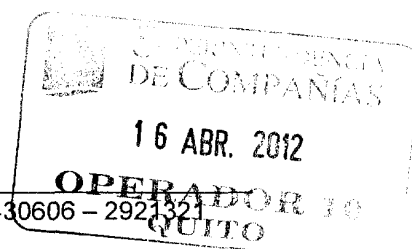


PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
EN DÓLARES.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL ENERO 2011	161.606,66
INGRESOS OPERACIONALES	7.403.367,98
MENOS COSTO DE VENTAS	-5.656.774,16
VARIACION INVENTARIOS	-577.126,33
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	-444.257,05
INGRESOS OPERACIONALES	886.817,10
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	-904.002,63
DEPRECIACIONES	38.679,85
COSTOS OPERATIVOS	-865.322,78
INGRESOS NETOS	21.494,32
GASTOS E INVERSIONES	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	-36.092,07
BENEFICIOS EMPLEADOS E IMPUESTOS 2011	-290.533,51
UTILIDADES NETAS 2010	-266.902,17
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-208.139,19
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	-801.666,94
INGRESOS FINANCIAMIENTO	
INCREMENTO DE PATRIMONIO	150.000,00
OTROS INGRESOS	15.123,55
INCREMENTO DE PASIVOS	667.645,16
TOTAL FINANCIAMIENTO	832.768,72
SALDO FLUJO EFECTIVO	52.596,10
SALDO CAJA Y BANCOS DICIEMBRE 2011	52.596,10

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



**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN DÓLARES.**

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

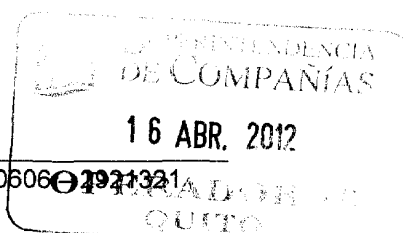
El objeto social básico que tiene la compañía es: "...Efectuar el recubrimiento de dos o más sustratos, con siliconas y adhesivos u otros materiales, para luego laminarlos y producir un material autoadhesivo, etc..."

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.

Posteriormente en el año 2011 se realiza un aumento de capital por \$ 200.000,00 el mismo que es inscrito en el Registro mercantil con fecha 23 Junio del 2011 ante el Doctor Rodrigo Salgado Valdez, Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito. Quedando al momento un Capital Suscrito y Pagado de \$ 500.000,00 dividido en 500.000 acciones con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América, cada una, numeradas del cero cero uno al quinientos mil inclusive.

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



**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

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

B.- NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS

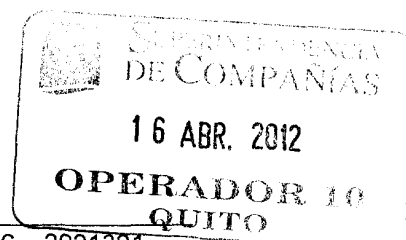
Productos Autoadhesivos ARCLAD S.A.	80%	400.000.00
Sergio Garzón	20%	<u>100.000.00</u>
TOTAL		\$ 500.000.00

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.- PREPARACIÓN 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, en su año de transición

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.

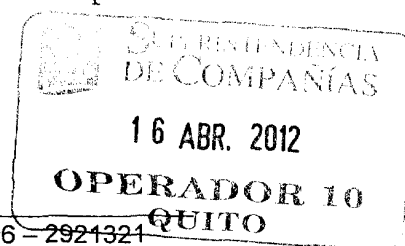
Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como, beneficios sociales y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2011 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.



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

C.- ACTIVOS

C.3.1- CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

NOTA UNO

Cajas	37.232,96
Bancos	14.497,91
Corpei	865,23
TOTAL	52.596,10

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2011, los saldos de la Caja General, Caja Ventas, y las Cajas Chicas de cada una de las sucursales, las cuentas bancarias se encuentran debidamente conciliadas, y las inversiones temporales corresponden al fondo depositado en la CORPEI.

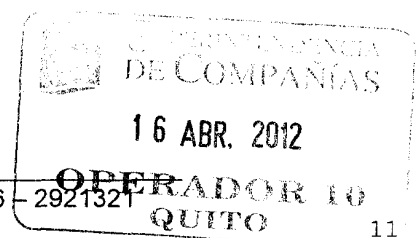
C.3.2.- CORRIENTE EXIBIGLE

CUENTAS POR COBRAR

NOTA DOS

Cuentas por cobrar comerciales	1.945.890,53
Reserva incobrables	-109.956,94
Otras cuentas por cobrar	31.740,22
Crédito Tributario Renta	85.513,61
TOTAL	1.953.187,42

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



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Saldo Inicial	90.513,22
Provisión cuentas incobrables 2011	19.443,72
PROVISIÓN INCOBRABLES	109.956,94

- La provisión del 1% de incobrables acumula los valores provisionados sobre el valor de las cuentas pendientes por cobrar a diciembre del 2011.

C.3.3.- REALIZABLE

INVENTARIOS

NOTA TRES

Inventario de mercaderías	1.234.364,22
Mercaderías en Tránsito	183.123,56
TOTAL REALIZABLE	1.417.487,78

- Los inventarios de mercaderías han sido comprobados permanentemente y representa el saldo extracontable a 31 de diciembre del 2011, así como el saldo de mercaderías en tránsito.

C.3.4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

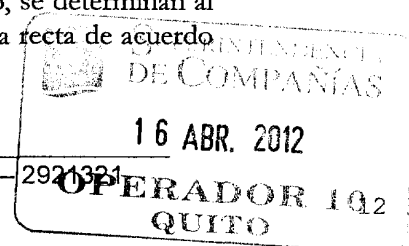
NOTA CUATRO

Terrenos	122.991,31
Edificios	154.547,31
Maquinaria, muebles y equipo	348.173,85
Vehículos	43.106,25
Depreciación acumulada	-171.975,98
TOTAL	496.842,74

- 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:

ESUTECO CIA. LTDA.

Luis Alcivar No. 150 y Brasil. Telefax 430606 -
E-mail: esuteco@esuteco.com



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

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 2011 es como sigue:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL ENERO 2011	460.679,53
INCREMENTOS	
Incrementos	208.139,19
SALDO FINAL ACTIVOS FIJOS	668.818,72
DEPRECIACIONES	
Saldo inicial	133.296,13
Aplicaciones 2011	38.679,85
SALDO FINAL DEPRECIACIONES	171.975,98
SALDO ACTIVOS FIJOS NETOS	496.842,74

PASIVOS

C.3.7 PASIVO CORRIENTE

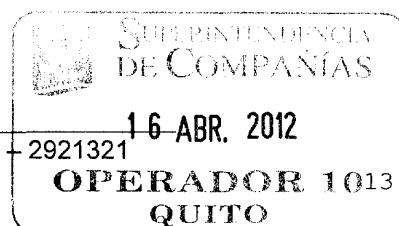
NOTA CINCO

Proveedores del Exterior	1.318.757,53
Otras cuentas por pagar	31.098,15
Impuestos por pagar	167.290,10
Obligaciones con empleados	123.243,40
TOTAL	1.640.389,18

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 2011.

ESUTECO CIA. LTDA.

Luis Alcívar No. 150 y Brasil. Telefax 430606
E-mail: esuteco@esuteco.com



PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

C.3.8.- PASIVO LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR

NOTA SEIS

Obligaciones Financieras	1.149.990,00
Jubilación Patronal y Desahucio	19.286,88
TOTAL	1.169.276,88

Las Obligaciones financieras corresponden a créditos efectuados en el exterior, en los Bancos: Banco de Bogotá a una tasa libor a seis meses margen 2.75, Banco Da Vivienda S.A a una tasa libor a seis meses margen 2.75, Occidental Bank Barbados a 3 meses margen 3.

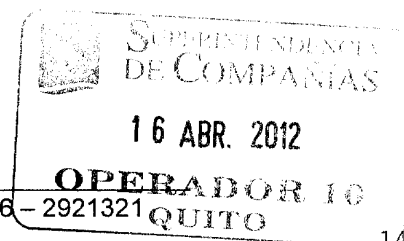
La reserva de jubilación patronal y la provisión por desahucio, acumula las provisiones realizadas por la empresa para cubrir riesgos de indemnizaciones laborales por jubilación patronal y despidos por desahucio. El cálculo actuarial fue realizado por la Empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011.

C.3.9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTA SIETE

Capital Social	500.000.00
Reserva Legal	38.015.70
Reservas (facultativa, capital)	41.343,11
Resultado del ejercicio	531.089,17
TOTAL	1.110.447,98

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



C.3.10.- RESULTADO DEL EJERCICIO

C.3.10. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de \$ 531.089,17

C.3.11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.

01

