ARCLAD S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORIA EXTERNA

2012-2013

- *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, 27 de enero del 2014.

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

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes: Balance General, Estados de Resultados, Estado de Cambios en el 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 2012 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda., quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÒN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- La 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 auditoria. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria 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.

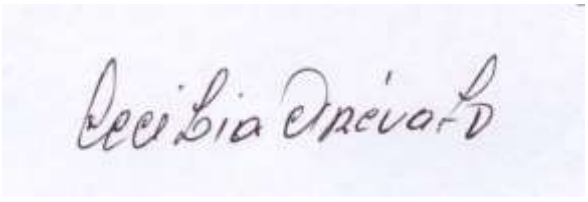
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÒN

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 2013; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

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 2013. Y se ha emitido, informe separado por el año 2012 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.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
EN DÓLARES.

A C T I V O S		31-dic-13	31-dic-12
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo Caja y Bancos		77.757,15	159.553,95
Cuentas por cobrar comerciales		3.121.830,13	2.844.366,44
Reserva incobrables		(69.943,40)	(54.340,28)
Otras cuentas por cobrar		20.144,93	24.767,75
Crédito Tributario Renta		190.165,41	85.167,84
Crédito Tributario IVA		26.049.60	22.883,27
Salida de capitales		312.041,52	163.715,12
Inventarios		1.884.896,02	1.455.368,74
Mercaderías en tránsito		754.521,94	512.825,02
Pagos Anticipados		3.987.40	5.994,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**6.321.450,70**	**5.220.301,85**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos		1.440.482.21	1.032.478,66
Depreciación acumulada		(237.128,60)	(142.434,63)
Activos Intangibles		41.012.35	5.848,33
Activos Largo Plazo		41.825,00	414.985,00
TOTAL ACTIVO FIJO		**1.276.190,96**	**1.310.877,36**
TOTAL ACTIVOS		**7.597.641,66**	**6.531.179,21**

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

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
EN DÓLARES.

P A S I V O S		31-dic-13	31-dic-12
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores del Exterior		3.025.877.45	2.573.295,14
Otras cuentas por pagar		119.108.98	29.823,77
Impuestos por pagar		195.292,31	148.685,26
Obligaciones con empleados		154.540.06	130.669,74
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**3.494.818,80**	**2.882.473,91**
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras		1.636.000,00	1.755.818,50
Jubilación Patronal y Desahucio		78.871,44	54.477,51
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**1.714.871,44**	**1.810.296,01**
TOTAL PASIVO		**5.209.690,24**	**4.692.769,92**
PATRIMONIO			
Capital social		500.000,00	500.000,00
Reserva Legal		139.603,33	91.124,61
Reservas		783.396.14	477.980,26
Adopción normas NIIF		284.517,30	284.517,30
Resultado ejercicio		680.434,65	484.787,12
TOTAL PATRIMONIO		**2.387.951,42**	**1.838.409,29**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**7.597.641,66**	**6.531.179,21**

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

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
EN DÓLARES.

	31-dic-13	31-dic-12
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas gravadas tarifa 12%	11.715.401,05	9.518.920,78
TOTAL INGRESOS	**11.715.401,05**	**9.518.920,78**
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Ventas	9.167.971,02	7.531.921,61
Gastos administrativos y de ventas	1.242.596,10	996.352,01
UTILIDAD OPERACIONAL	**1.304.833,93**	**990.647,16**
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	8.999,51	6.809,34
Otros egresos	283.566,42	256.660,21
RESULTADO EJERCICIO	**1.030.267,02**	**740.796,29**
15% TRABAJADORES	154.540,10	111.119,44
22% IMPUESTO RENTA	195.292,29	144.889,73
RESULTADO NETO	**680.434,63**	**484.787,12**

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

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
EN DÓLARES.

		Saldos	Movimientos	Saldos
		31-dic-13	2.013	31-dic-12
Capital social		500.000,00	-	500.000,00
Reserva Legal		139.603,33	48.478,72	91.124,61
Reservas		783.396,14	315.415.88	477.980,26
Adopción normas NIIF		284.517,30	-	284.517,30
Resultado ejercicio		680.434,65	195.647.53	484.787,12
TOTAL PATRIMONIO		**2.387.951,42**	**549.542,13**	**1.838.409,29**

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

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2.013	2.012
SALDO INICIAL ENERO 2013	**159.553,95**	**52.596,10**
INGRESOS OPERACIONALES	11.715.401,05	9.518.920,78
MENOS COSTO DE VENTAS	(9.167.971,02)	(7.531.921,61)
VARIACION INVENTARIOS	(665.878,62)	(550.705,98)
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	(517.067,03)	(1.139.366,72)
INGRESOS OPERACIONALES	**1.524.038,33**	**349.522,57**
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	(1.242.596,10)	(996.352,01)
DEPRECIACIONES	88.482,91	(29.541,35)
COSTOS OPERATIVOS	**(1.154.113,19)**	**(1.025.893,36)**
INGRESOS NETOS	**369.925,14**	**(676.370,79)**
GASTOS E INVERSIONES		
OTROS GASTOS FINANCIEROS	(283.566,42)	(256.660,21)
BENEFICIOS EMPLEADOS E IMPUESTOS	-	(256.009,17)
UTILIDADES NETAS	(484.787,12)	(531.089,17)
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	(53.796,51)	(784.493,27)
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	**(822.150,05)**	**(1.828.251,82)**
INGRESOS FINANCIAMIENTO		
INCREMENTO DE PATRIMONIO	4.062,23	774.263,36
OTROS INGRESOS	8.999,51	6.809,34
INCREMENTO DE PASIVOS	516.920,32	1.883.103,86
TOTAL FINANCIAMIENTO	**529.982,07**	**2.664.176,57**
SALDO FLUJO EFECTIVO	**77.757,15**	**159.553,95**
SALDO CAJA Y BANCOS DICIEMBRE 2013	**77.757,15**	**159.553,95**

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

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
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.

Posteriormente en el año 2012 se realiza un aumento de capital por $ 200.000,00 el mismo que es inscrito en el Registro mercantil con fecha 23 Junio del 2012 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.

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.1- NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS

Productos Autoadhesivos ARCLAD S.A.	80%	400.000.00
Sergio Garzón	20%	100.000.00
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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen 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.

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 2013 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.2.1- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de ARCLAD S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar de los Estados Unidos de América).

2.1.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. En el año 2013 no hubo modificación en, la vida útil de la propiedad, planta y equipo, el inmueble se deprecia al 3.92% considerando la vida útil del informe de reevalúo.

La Compañía no estima valor residual de sus activos por considerarlos obsoletos al momento de la conclusión de su vida útil.

2.1.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.1.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por desperdicio la cual es determinada en función de un análisis del desperdicio real de utilización en la producción o venta y registrada en los resultados del ejercicio. En el 2013 no se ha realizado ningún ajuste ni baja por desperdicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares de los Estados Unidos de América al cierre del ejercicio.

2.1.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización y distribución y su vida útil sea superior a cinco años. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso. El valor que se activa es en compras que superan los $ 500.oo

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados

por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Grupo de activos	**Vida útil (en años)**
Edificios	40
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la empresa evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.1.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2012 y sucesivos.– De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Arclad no tiene ningún pasivo por impuesto diferido.

2.1.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Empresa Arclad S.A., tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

2.1.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario). Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

2.1.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.1.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable. Un ingreso de este tipo es muy remoto

2.1.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento respetando la esencia sobre la forma y se clasifican por su función.

2.1.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial los documentos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 y 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.1.13 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se registran a valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, no se miden al costo amortizado debido a que el período de crédito promedio para la compra de mercaderías del exterior es de 60 y 90 días. Otras compras se pagan en máximo 5 días.

2.1.14 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden créditos bancarios nacionales y con el exterior, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta y disponible y depósitos de corto plazo, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés y de crédito, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Administración revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas variables de interés de deuda con tasas de interés fijas y variables.

La política del Grupo para manejar este riesgo es administrar su costo de intereses usando un mix de deudas de tasa fija y variable.

Actualmente la compañía mantiene deudas a largo plazo.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

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.

ACTIVOS

EFECTIVO Y EQUIVALENTES

C.3.1- EFECTIVO CAJA Y BANCOS

	2013	2012
Cajas	2.485,00	5.088,72
Bancos	75.272,15	154.465,23
TOTAL	**77.757,15**	**159.553,95**

Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2013, los saldos de la Caja General, las Cajas Chicas y las Cuentas Bancarias debidamente conciliadas.

ACTIVOS FINANCIEROS

C.3.2.- CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales	3.121.830,13	2.844.366,44
Reserva incobrables	-69.943,40	-54.340,28
Cuentas por cobrar empleados	20.144,93	24.767,75
Crédito Tributario Renta	190.165,41	85.167,84
Crédito Tributario de IVA.	26.049.60	22.883,27
Retención Salida de Capitales	312.041,52	163.715,12
Otros pagos anticipados	3.987.40	5.994,00
TOTAL	**3.604.275,59**	**3.092.554,14**

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

- Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30,60 y 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros. En el 2013 al cierre del ejerció se realizó la depuración de cartera y se dieron de baja los saldos con vencimiento mayor a 360 días con cargo a la cuenta provisión cuentas incobrables.

- La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

	2013	**2012**
Saldo Inicial	-54.340,28	-109.956,94
Ajustes año	-15.603,12	55.616,66
PROVISIÓN INCOBRABLES	**-69.943,40**	**-54.340,28**

- La provisión de cuentas incobrables acumula los valores provisionados sobre el valor de las cuentas pendientes por cobrar a diciembre del 2013.

REALIZABLE

C.3.3.- INVENTARIOS

	2013	**2012**
Inventario de mercaderías	1.884.896,02	1.455.368,74
Mercaderías en Tránsito	754.521,94	512.825,02
TOTAL REALIZABLE	**2.639.417,96**	**1.968.193,76**

- Los inventarios de mercaderías han sido comprobados permanentemente y representa el saldo extracontable a 31 de diciembre del 2013, así como el saldo de mercaderías en tránsito.

C.3.4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2013	2012
Terrenos	571.128,43	191.128,43
Edificios	235.164,88	235.164,88
Maquinaria y equipo	377.055,70	355.668,46
Vehículos	158.033,05	158.033,05
Muebles y Enseres	57.092,93	47.793,56
Equipo de Oficina	31.012,35	31.012,35
Equipo de Cómputo	42.007,22	13.677,93
Depreciación acumulada	-237.128,60	-142.434,63
TOTAL	**1.234.365.96**	**890.044,03**

- 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:

	2013	2012
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Cómputo	33,33%	33,33%
Edificios	3.92%	3.92%

- Los activos fijos se encuentran asegurados, con la compañía: Coopseguros.

- La evolución de los activos fijos durante el año 2013 es como sigue:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL ENERO 2013	**1.032.478,66**
INCREMENTOS	
Incrementos	439.015,90
SALDO FINAL ACTIVOS FIJOS	**1.471.494,56**
DEPRECIACIONES	
Saldo inicial	**-142.434,63**
Aplicaciones 2013	-94.693.27
SALDO FINAL DEPRECIACIONES	**-237.128,60**
SALDO ACTIVOS FIJOS NETOS	**1.234.365,96**

C.3.5.- ACTIVOS LARGO PLAZO

	2013	2012
Cuentas por cobrar Largo Plazo	41.825,00	420.833,33
TOTAL OTROS ACTIVOS	**41.825.00**	**420.833,33**

Corresponde a las licencias de software y depósitos en garantía que representan cuentas por cobrar a largo plazo.

PASIVOS

C.3.6 PASIVO CORRIENTE

	2013	2012
Proveedores del Exterior	3.025.877,45	2.573,295,14
Otras cuentas por pagar	90.541,85	29.823,77
Impuestos por pagar SRI	6.204.45	3.795,53
Impuesto a la Renta	195.292,31	144.889,73
Obligaciones con empleados	22.362,68	19.550,30
15% Participación Trabajadores	154.540,06	111.119,44
TOTAL	**3.494.818,80**	**2.882,473,91**

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 2013.

Participación a Trabajadores: De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

PASIVO NO CORRIENTE

C.3.7.- CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
Obligaciones Financieras	1.636.000,00	1.755.818,50
Jubilación Patronal y Desahucio	78.871,44	54..477,51
TOTAL	**1.714.871,44**	**1.810.296,01**

Las Obligaciones financieras corresponden a créditos efectuados en el exterior, en los Bancos: Banco de Bogotá a una tasa libor a seis meses margen 2.50, Banco Da Vivienda S.A a una tasa libor conocida 0.4143 a seis meses y margen 4.00, Occidental Bank Barbados a una tasa libor a 3 meses y margen de 3.5; y préstamos con banco Produbanco.

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 Actuaria Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013.

C.3.8.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	2013	**2012**
Capital Social	500.000,00	500.000.00
Reserva Legal	139.603,33	91.124.61
Reservas (facultativa, capital)	783.396,14	477.980,26
Adopción Normas NIIFS	284.517,30	284.517,30
Resultado del ejercicio	680.434.65	484.787,12
TOTAL	**2.387.951,42**	**1.838.409,29**

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

C.3.9.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia, y su valor neto es de
$ 680.434.65

C.3.10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.