

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA al 31 diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



MARCO BARRERA LARCO

AUDITOR INDEPENDIENTE

QUITO-ECUADOR

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA al 31 diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF..

Asunto de Énfasis

Los estados financieros de MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA, han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 062-IC1.004 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Quito - Ecuador 25 de julio del 2013



Marco Barrera L.
Registro C.P.A. No. 2114
SC-RNAE No.176

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

<i>Efectivo y Equivalente de Efectivo</i>	<i>Nota 3</i>	165.929,03
<i>Cuentas Comerciales por Cobrar</i>	<i>Nota 4</i>	447.043,36
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	<i>Nota 5</i>	34.315,17
<i>Activos por Impuestos Corrientes</i>	<i>Nota 11</i>	41.542,21
<i>Inventarios</i>	<i>Nota 6</i>	728.536,77
Total Activos Corrientes		<u>1.417.366,54</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

<i>Propiedad, Planta y Equipo</i>	<i>Nota 7</i>	89.480,79
Total Activos No Corrientes		<u>89.480,79</u>

TOTAL ACTIVOS		<u>1.506.847,33</u>
----------------------	--	----------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

<i>Obligaciones Financieras Corrientes</i>	<i>Nota 8</i>	12.011,25
<i>Cuentas Comerciales por Pagar</i>	<i>Nota 9</i>	555.513,86
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<i>Nota 10</i>	101.958,96
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes</i>	<i>Nota 11</i>	80.803,16
Total Pasivos Corrientes		<u>750.287,23</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

<i>Otras Cuentas por Pagar No Corrientes</i>	196.648,54
Total Pasivos No Corrientes	<u>196.648,54</u>

PATRIMONIO

Nota 14

<i>Capital Social</i>	50.000,00
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>	25.000,00
<i>Reserva Legal</i>	43.687,60
<i>Resultados Acumulados</i>	262.856,46
<i>Utilidad Neta del Ejercicio</i>	178.367,50
Total Patrimonio de los Socios	<u>559.911,56</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	<u>1.506.847,33</u>
---	----------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

VENTA NETAS		2.693.927,76
COSTO DE VENTAS		(1.546.377,84)
Utilidad Bruta		<u>1.147.549,92</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos		(319.336,63)
Gastos Operacionales		(563.169,84)
Total Gastos de Operación		<u>(882.506,47)</u>
Utilidad en Operaciones		<u>265.043,45</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Ingresos		11.925,75
Otros Gastos		(4.444,38)
Total Otros Ingresos y Gastos		<u>7.481,37</u>
Utilidad antes de Impuestos		<u>272.524,82</u>
Participación Trabajadores	Nota 12	(40.878,72)
Impuesto a la Renta	Nota 13	(53.278,60)
UTILIDAD INTEGRAL NETA		<u><u>178.367,50</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	50.000,00	25.000,00	43.687,60	163.445,92	99.410,54	381.544,06
Transferencia	0,00	0,00	0,00	99.410,54	(99.410,54)	0,00
Resultado Integral	0,00	0,00	0,00	0,00	178.367,50	178.367,50
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	<u>50.000,00</u>	<u>25.000,00</u>	<u>43.687,60</u>	<u>262.856,46</u>	<u>178.367,50</u>	<u>559.911,56</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

NOTA 8 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	31/dic/2012
Produbanco	12.011,25
Total	<u>12.011,25</u>

NOTA 9 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	31/dic/2012
Proveedores locales	549.281,89
Proveedores del exterior	<u>6.231,97</u>
Total	<u>555.513,86</u>

NOTA 10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	31/dic/2012
IESS por pagar	5.392,36
Sueldos y beneficios por pagar	40.687,88
Participación trabajadores	40.878,72
Otras cuentas por pagar	<u>15.000,00</u>
Total	<u>101.958,96</u>

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

NOTA 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31/dic/2012
Garantias	9,127.33
Anticipos Proveedores	310.00
Otras cuentas por cobrar	24,877.84
Total	34,315.17

NOTA 6 INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	31/dic/2012
Materia Prima	496.459,18
Importaciones en Tránsito	232.377,59
Total	728.836,77

NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	31/dic/2012
Equipos de Oficina	9.984,19
Muebles y Enseres	47.508,31
Equipos de Computación	26.504,55
Vehículos	179.169,93
Maquinaria y equipo	21.144,81
	284.311,79
Depreciación Acumulada	(194.831,00)
Total	89.480,79

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2012.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

Fue constituida en Ecuador el 28 de marzo del 2000, bajo la modalidad de sociedad anónima, domiciliada en Quito, siendo su objetivo principal la Venta al por mayor de todo tipo de productos de publicidad y rotulación; y como actividad secundaria la importación, exportación, comercialización, venta al por mayor de todo tipo de productos de publicidad, rotulación de sistemas y equipos electrónicos

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.94 del 23.XII.09)

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Inventarios

Los inventarios se registran al precio de compra y su valorización para efectos del costo se determina por el costo promedio, y en general no superan al valor neto realizable. El costo de los inventarios comprenderá el costo derivado de su adquisición. El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se midirán al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para muebles-enseres y equipos.

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

Ingresos y Costo por Ventas

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina por el método del costo promedio ponderado.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponde a ese periodo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el ejercicio siguiente.

Provisión y beneficios sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.)

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen la de la cuenta efectivos y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31/dic/2012
Caja	385.00
Bancos	165,544.03
Total	<u>165,929.03</u>

NOTA 4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

El movimiento de clientes es como sigue:

	31/dic/2012
Clientes Quito	343.854,30
Clientes Guayaquil	123.825,73
Provision Cuentas Incobrable	<u>(20.636,67)</u>
Total	<u>447.043,36</u>

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	178.367,50
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	
<i>Depreciación</i>	25.528,59
<i>Participación Trabajadores</i>	40.878,72
<i>Impuesto a la Renta</i>	53.278,60
<i>Utilidad en venta de activos fijos</i>	(4.083,57)
<i>Total</i>	<u>115.602,34</u>
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales</i>	(117.998,69)
<i>Aumento en Otras Cuentas por Cobrar</i>	(25.316,92)
<i>Aumento en Inventarios</i>	(211.949,18)
<i>Aumento de Activo Impuesto Corrientes</i>	(20.646,44)
<i>Aumento en Cuentas por Pagar Comerciales</i>	166.632,71
<i>Disminución en Otras Cuentas por Pagar</i>	37.796,63
<i>Disminución de Pasivo Impuesto Corrientes</i>	(11.021,19)
<i>Total</i>	<u>(182.503,08)</u>
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u><u>111.466,76</u></u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.**

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<i>Recibido de Clientes</i>	2.574.598,14
<i>Pagado a Proveedores</i>	(1.591.694,31)
<i>Pagado a Empleados</i>	(243.390,62)
<i>Pagado por Otros Gastos</i>	(604.220,93)
<i>Pagado por Impuestos</i>	(23.825,45)
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>111.466,83</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

<i>Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo</i>	(49.968,71)
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(49.968,71)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<i>Obligaciones Bancarias</i>	12.011,25
<i>Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</i>	<u>12.011,25</u>

**EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL
FINAL DEL AÑO**

<i>Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	73.509,37
<i>Efectivo al Inicio del Año</i>	<u>92.419,66</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>165.929,03</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

NOTA 11 IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Activos por Impuestos Corrientes:

	31/dic/2012
Retenciones en la Fuente	23.110,55
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>18.431,66</u>
Total	<u><u>41.542,21</u></u>

Pasivos por Impuestos Corrientes:

	31/dic/2012
IVA por pagar	27.524,56
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>53.278,60</u>
Total	<u><u>80.803,16</u></u>

NOTA 12 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta.

	31/dic/2012
Saldo al inicio del año	23.082,95
Provisión del año	40.878,72
Pagos efectuados	<u>(23.082,95)</u>
Saldo al final del año	<u><u>40.878,72</u></u>

MATERIALES AUTOADHESIVOS S.A. ADFOLSA

NOTA 13 IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	31/dic/2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y	
Participación trabajadores	272.524,82
15% Participación a trabajadores	(40.878,72)
Utilidad Gravable	<u>231.646,10</u>
Impuesto a la renta causado	53.278,60
Anticipos pagados en el año	(18.431,66)
Retenciones en la fuente del año	<u>(23.110,56)</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>11.736,38</u>

NOTA 14 PATRIMONIO

Capital Social

El capital social de "Materiales Autoadhesivos S.A. ADFOLSA", al 31 de diciembre del 2012 es de \$ 50.000,00.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

NOTA 15 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2012.

NOTA 16 EVENTOS SUBSECUENTES

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe (25 de julio de 2013) no se han producido eventos que en la opinión de la administración, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.