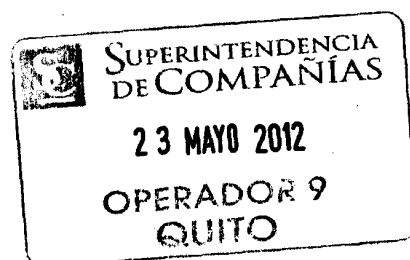


# ***ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.***

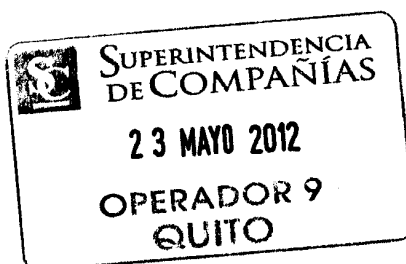
***Informe de los Auditores Independientes  
años terminados el 31 de diciembre  
del 2011 y 2010***



**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

***Índice del contenido***

***Carta Dictamen  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros***



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)**

**Señor  
Javier Villagómez G.  
GERENTE GENERAL Y ACCIONISTAS DE:**

**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

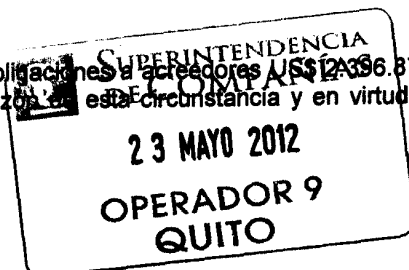
2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

### **Bases para calificar la opinión**

4. No fue factible la confirmación de saldos de cuentas por cobrar de US\$ 905.380,40, la empresa no proporcionó oportunamente un listado de clientes con direcciones y valores individuales, en razón de esta circunstancia y en virtud de la naturaleza de los registros contables, no me fue factible satisfacerme de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.
5. No fue factible la confirmación de saldos de obligaciones a acreedores US\$ 2.396.872,80, la compañía no proporcionó direcciones en razón de esta circunstancia y en virtud de la



naturaleza de los registros contables, no me fue factible satisfacerme de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.

6. No nos proporcionaron la conciliación de la toma física de inventarios con los registros contables al 31 de diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta asciende a US\$ 1.488.005,34. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacerme de las cantidades de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

#### **Opinión con salvedades**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido las limitaciones descritas en los párrafos 4 al 6 y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 6, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujo de caja por el año terminado en esa fecha.

#### **Asuntos de énfasis**

8. Tal como se menciona en la **(Nota A)** a los estados financieros adjuntos, durante el año 2011, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados.
9. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Internacionales de Contabilidad, cuyo efecto fue reconocido en los estados financieros. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

10. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

**Atentamente,**

**Calificación en la Superintendencia de  
Compañías como Auditor Externo  
SC-RNAE - 255**

**CPA Dr. Luis Rodríguez B., MSc  
AUDITOR EXTERNO**

**RNC - 9.994**

**Quito, 9 de mayo del 2012**



**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Balance General**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010,  
(Expresado en dólares USA),

**Activo****Activo Corriente:**

Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B )	206.795,01	249.910,43
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C )	905.380,40	1.276.263,79
Inventarios	(Nota D )	1.488.005,34	1.166.002,36
Gastos y pagos anticipados	(Nota E )	163.522,01	149.971,81

<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.763.702,76</b>	<b>2.842.148,39</b>
-------------------------------	--	---------------------	---------------------

Propiedades, planta y equipo	(Nota F )	2.269.239,39	3.175.835,92
Otros activos	(Nota G )	112,44	18.000,00

<b>Total no corriente</b>		<b>2.269.351,83</b>	<b>3.193.835,92</b>
---------------------------	--	---------------------	---------------------

<b>Total Activo</b>		<b>5.033.054,59</b>	<b>6.035.984,31</b>
---------------------	--	---------------------	---------------------

**Pasivo e Inversiones de los accionistas****Pasivo corriente:**

Préstamos y sobregiros bancarios	(Nota H )	54.777,26	68.675,44
Cuentas y documentos por pagar	(Nota I )	2.396.872,80	2.022.380,56
Gastos acumulados por pagar	(Nota J )	24.097,03	10.133,36
Obligaciones fiscales	(Nota K )	250.328,65	270.713,52

<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.726.075,74</b>	<b>2.371.902,88</b>
-------------------------------	--	---------------------	---------------------

Pasivo a largo plazo	(Nota L )	833.948,38	1.440.546,84
----------------------	-----------	------------	--------------


<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>833.948,38</b>	<b>1.440.546,84</b>
----------------------------------	--	-------------------	---------------------

<b>Total Pasivo</b>		<b>3.560.024,12</b>	<b>3.812.449,72</b>
---------------------	--	---------------------	---------------------

Inversión de los Socios	(Nota M )	1.473.030,47	2.223.534,59
-------------------------	-----------	--------------	--------------

<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>5.033.054,59</b>	<b>6.035.984,31</b>
----------------------------------	--	---------------------	---------------------

  
Ing. Xavier Villagómez G.  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Lic. Beatriz Mandila G.  
CONTADORA  
RNC: 22.083  
RUC: 1707244941001

*Las notas de la A a la N, son parte integrante  
de los estados financieros*

**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Estado de Resultados**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010,  
(Expresado en dólares USA)

Ventas	13.387.434,20	12.093.902,97
Costos de Ventas	(10.108.685,19)	(9.400.451,46)

<b>Utilidad (Pérdida) bruta en ventas</b>	<b>3.278.749,01</b>	<b>2.693.451,51</b>
---	---------------------	---------------------

<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de ventas y mercadeo	(1.105.981,44)	(762.636,86)
Gastos de administración	(587.908,19)	(590.338,55)
Gastos financieros	(507.761,74)	(297.053,43)

<b>Total gastos de operación</b>	<b>(2.201.651,37)</b>	<b>(1.650.028,84)</b>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------

<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>	<b>1.077.097,64</b>	<b>1.043.422,67</b>
--	---------------------	---------------------

**Otros ingresos (egresos):**

Otros ingresos	6.251,73	260,10
Otros egresos	(131.182,08)	(157.547,28)


<b>Otros ingresos (egresos) - neto</b>	<b>(124.930,35)</b>	<b>(157.287,18)</b>
--	---------------------	---------------------

<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>(Nota M)</b>	<b>952.167,29</b>	<b>886.135,49</b>
---	-----------------	-------------------	-------------------

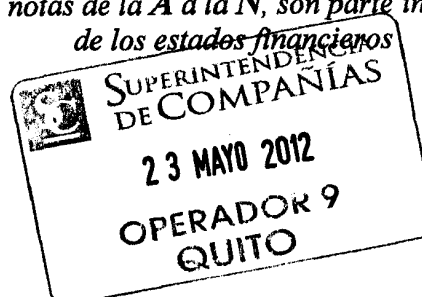
15% participación trabajadores	(142.825,09)	(132.920,33)
24% y 25% impuesto a la renta	(230.927,65)	(213.188,42)
10% reserva legal		(54.002,68)

<b>Utilidad de los accionistas</b>	<b>(Nota M)</b>	<b>578.414,55</b>	<b>486.024,06</b>
------------------------------------	-----------------	-------------------	-------------------

  
Sr. Xavier Villagómez G.  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Lic. Beatriz Mantilla G.  
CONTADORA  
RNC: 22.083  
RUC: 1707244941001

Las notas de la A a la N, son parte integrante  
de los estados financieros




**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Estado de Cambios en el Patrimonio**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010,  
(Expresado en dólares USA)

<b>Capital social:</b>		
Saldo inicial	700.000,00	700.000,00
Incremento de capital		
<b>Saldo final</b>	<b>700.000,00</b>	<b>700.000,00</b>
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	203.936,50	156.152,05
Apropiación de utilidades	54.002,68	47.784,45
<b>Saldo final</b>	<b>257.939,18</b>	<b>203.936,50</b>
<b>Reserva de capital</b>		
Saldo inicial	76.019,10	76.019,10
Aplicación de NIIF's	(Nota ?)	
<b>Saldo final</b>	<b>76.019,10</b>	<b>76.019,10</b>
<b>Aporte futuras capitalizaciones</b>		
Saldo inicial	43.400,00	43.400,00
<b>Saldo final</b>	<b>43.400,00</b>	<b>43.400,00</b>
<b>Utilidades acumuladas</b>		
Saldo inicial	1.200.178,99	1.073.192,56
Transferencia a Reserva Legal	(54.002,68)	(47.784,45)
Utilidades apropiadas	(513.019,15)	(711.364,61)
Déficit por aplicación de NIIF	(1.189.652,26)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	952.167,29	886.135,49
<b>Saldo final</b>	<b>395.672,19</b>	<b>1.200.178,99</b>
<b>Total Inversión de los accionistas</b>	<b>(Nota M ) 1.473.030,47</b>	<b>2.223.534,59</b>

  
Ing. Xavier Villagómez G.  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Lic. Beatriz Mantilla G.  
CONTADORA  
RNC: 22.083  
RUC: 1707244941001

Las notas de la A a la N, son parte integrante  
de los estados financieros

**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Estado de Flujo de Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares USA)

**Flujo de efectivo en actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	13.795.191,98	11.246.614,71
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.102.476,34)	(10.692.002,06)
Otros ingresos (gastos), netos	(124.930,35)	(157.287,18)
Participación de trabajadores	142.825,09	
Impuesto a la renta corriente	230.927,65	

<b>Efectivo neto por actividades de operación</b>	<b>1.941.538,03</b>	<b>397.325,47</b>
---	---------------------	-------------------

**Flujo de efectivo en actividades de inversión:**

Aumento (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(906.596,53)	(565.898,53)
Aumento (Disminución) en otros activos	17.887,56	

<b>Flujo neto por actividades de inversión</b>	<b>(888.708,97)</b>	<b>(565.898,53)</b>
--	---------------------	---------------------


**Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:**

Aumento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	(13.898,18)	68.675,44
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(546.629,22)	736.328,07
Aumento (disminución) en pasivos a largo plazo	654.235,18	(664.001,13)
Superávit (déficit) por aplicación de NIIF	(1.189.652,26)	

<b>Flujo neto por actividades de financiamiento</b>	<b>(1.095.944,48)</b>	<b>141.002,38</b>
---	-----------------------	-------------------

Variación neta del efectivo durante el año	(43.115,42)	(27.570,68)
Efectivo al inicio del año	249.910,43	277.481,11

<b>Efectivo al final del año</b>	<b>206.795,01</b>	<b>249.910,43</b>
----------------------------------	-------------------	-------------------

  
Ing. Xavier Villagomez G.  
GERENTE GENERAL  
CPA. Lic. Beatriz Mantilla G.  
CONTADORA  
RNC: 22.083  
RUC: 1707244941001

Las notas de la A a la N, son parte integrante  
de los estados financieros



**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Estado de Flujo de Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010,


(Expresado en dólares USA)

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:**

Utilidad (pérdida) neta	1.325.920,03	886.135,49
-------------------------	--------------	------------

**Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:**

Depreciación propiedades	164.580,03	270.505,62
Provisión para cuentas malas	(20.433,67)	5.882,80
Jubilación patronal	47.636,72	105.028,11
Cuentas por cobrar comerciales	407.569,54	(847.445,70)
Inventarios	(322.002,98)	436.822,79
Gastos prepagados	(13.550,20)	14.025,53
Otras cuentas por cobrar	(93.956,11)	218.111,18
Otros activos corrientes	77.703,63	(143.855,94)
Cuentas por pagar	386.498,71	(705.725,05)
Otras cuentas por pagar	(32.391,34)	153.824,38
Anticipo de clientes		157,44
Gastos acumulados	13.963,67	3.858,82
<b>Total ajustes</b>	<b>615.618,00</b>	<b>(488.810,02)</b>

  
Sr. Xavier Villagómez G.  
GERENTE GENERAL  
CPA. Lic. Beatriz Mantilla G.  
CONTADORA  
RNC: 22.083  
RUC: 1707244941001

*Las notas de la A a la N, son parte integrante de los estados financieros*

# **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)**

---

### **(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad**

#### **a) Descripción del negocio**

La compañía "**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 18 de abril de 1996, ante el Notario Décimo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 31 de mayo de 1996 en el Registro Mercantil del mismo Cantón. Tendrá una duración de cuarenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas, de conformidad a las disposiciones pertinentes de la Ley.

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2002, resolvió transformar el capital social de sucres a dólares USA y aumentar el capital en US\$ 160,000.00 hasta tener un capital total por US\$ 162,000.00, protocolizándose dicha transformación el 2 de julio del 2002 ante el Notario Décimo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero del 2003.

El capital social al 31 de diciembre del 2008, se descomponía en 162.000 acciones ordinarias y nominativas de US.1.00, cada una.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S. A.**, reunida el 9 de noviembre del 2009, resolvió aumentar su capital a de US\$ 162.000,00 a US\$ 700.000,00, cuyo aumento fue tomado: US\$ 18.000,00 de utilidades acumuladas de años anteriores; US\$ 520.000,00 de las utilidades obtenidas en el año 2008, totalizando un incremento por US\$ 538.000,00.

El nuevo capital social incrementado asciende a US\$ 700.000,00 y el mismo fue elevado a escritura pública el 25 de noviembre del 2009 ante la Notario Trigésima Primera del Cantón Quito, Dra. Mariela Pozo Acosta, e inscrito en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2009, bajo el número 4378, Tomo 140.

#### **b) Objeto social**

La Compañía tiene como objeto social principalmente, la importación, exportación, distribución y comercialización de equipos, partes y piezas relacionadas con máquinas y materiales de oficina; productos para empaque como cintas adhesivos; cintas para enmascarar, papeles adhesivos; equipos, insumos y productos relacionados con seguridad industrial; productos relacionados con artes gráficas. Además podrá dedicarse a la fabricación de cajas de cartón o cualquier material. La Compañía podrá exportar productos nacionales, comprar bienes inmuebles para sí o de terceros; podrá tomar a su cargo consignaciones, representaciones, contratos de comisión o depósitos de firmas nacionales o extranjeras, etc.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá importar, adquirir, conservar, gravar, y enajenar toda clase de bienes, muebles e inmuebles, girar, aceptar, descontar, toda clase de títulos y valores, celebrar los contratos de mutuo y comodato, tomar interés como socia o accionista en otras compañías, y fusionarse con ellas, y en general celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes y que se relacionen con el objeto social.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

# **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)**

---

### **c) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF's requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **d) Adopción por primera vez de las NIIF's.**

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa que pertenece al segundo grupo, las NIIF's entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF's al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados el 31 de octubre del 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

### **e) Estimaciones y criterios contables significativos**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación. La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF's y las nuevas interpretaciones antes descritas, tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

## **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

- ❑ **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- ❑ **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- ❑ **Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la transferencia de bienes.
- ❑ **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, como sigue:

**Productos procesados.-** Materias primas e insumos directos, al costo o precio de realización el más bajo, tal como dispone la NIC 2.

**Productos adquiridos.-** materia prima y productos importados, al costo o precio de realización el más bajo, tal como dispone la NIC 2.

- ❑ **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.
- ❑ **Impuesto sobre la renta** - El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.
- ❑ **Cuotas por cobrar y reserva para cuentas incobrables** - Están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.  
  
Para cada presentación del estado de situación, la administración evalúa, la existencia de alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. De existir evidencia objetiva de que se incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.
- ❑ **Uniformidad en la presentación de estados financieros** - Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas en forma consistente con el período anterior para la preparación de los estados financieros.
- ❑ **Participación a Trabajadores** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.

# ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

### f) Índice de precios al consumidor

**Cambio en los Índices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los Índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,3
2010	3,33
2011	4.99

### (Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	80,00	80,00
Transferencias	70.000,00	
Produbanco Cta. 0555477-2	20.439,07	174.696,09
Produbanco Cta.11005110472	73,66	426,54
Produbanco Cta.191029599	1.647,08	1.780,83
Produbanco Ahorros 12005198114	38.767,07	32.232,97
Rumiñahui Cta. 8003272704	746,79	1.259,58
Rumiñahui Cta. 8083105300	37.964,05	707,40
Pichincha Cta. 5981446100	1.787,39	
Pichincha Cta. 30990540-04	34.248,37	34.748,29
Produbanco Ahorros 12005570552	1.041,53	3.978,73



## **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares USA)**

#### **(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar**

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes nacionales	412.115,28	588.279,88
Cheques posfechados	187.163,26	418.568,20
Provision cuentas incobrables	(4.106,44)	(24.540,11)
	<b>595.172,10</b>	<b>982.307,97</b>
Anticipo a proveedores	66.152,31	143.855,94
Anticipo empleados	30.821,74	42.372,49
Compañías relacionadas	23.145,83	25.641,10
Garantías de importaciones	9.397,20	12.370,00
Anticipo utilidades	109.264,68	20.217,25
Evercoat	49.499,04	49.499,04
Anticipo comisiones	11.340,00	
Otros anticipos	10.587,50	
	<b>310.208,30</b>	<b>293.955,82</b>

#### **(Nota D) Inventarios**

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Materia prima	399.737,51	372.277,24
Producto terminado	323.421,43	166.607,93
Producto importado	756.690,88	604.294,93
Importaciones en tránsito	8.155,52	22.822,26
Suministros		

# ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

### (Nota E) Gastos y pagos anticipados

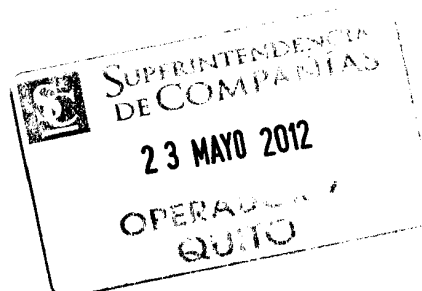
Los valores que se detallan a continuación, provienen de transacciones realizadas con los distintos proveedores, quienes han retenido impuesto de acuerdo con la Ley, cuyo saldo deudor será liquidado en declaración de impuestos sucesivos:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Retenciones	129.152,47	118.196,44
Retención 2% ISD	34.369,54	31.775,37

### (Nota F) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se registró al costo de adquisición y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año y se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Terreno	541.800,00	491.800,00
Construcción en proceso	421.898,00	712.389,95
Departamentos	233.000,00	400.360,14
Muebles y enseres	25.738,80	153.880,10
Equipos de oficina	5.627,87	7.056,08
Equipos de computación	16.015,08	17.794,36
Vehículos	585.390,66	716.271,98
Edificaciones	452.007,59	959.138,81
Maquinaria y equipos	883.989,97	777.953,38
	<b>3.165.467,97</b>	<b>4.236.644,80</b>
( - ) Depreciación	(896.228,58)	(1.060.808,88)



**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares USA)**

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>Al costo:</b>		
Saldo inicial	4.236.644,80	3.670.746,27
Aumento		649.353,39
Ventas		(83.454,86)
Reclasificaciones	(1.071.176,83)	

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Muebles y enseres	16.536,37	56.546,41
Equipos de oficina	3.408,09	3.469,15
Equipos de computación	13.669,21	11.686,06
Vehículos	252.041,47	346.583,11
Edificaciones	142.101,28	237.131,96
Maquinaria y equipo	468.472,16	405.392,19

El movimiento de la depreciación acumulada de muebles y equipos de oficina, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>Sobre el costo:</b>		
Saldo inicial	1.060.808,88	790.303,26
Gasto del año	240.621,84	288.161,90
Reclasificaciones	(405.202,14)	(17.656,28)



**ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.****Notas a los estados financieros**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

**(Nota G) Otros activos**

La Compañía Adquirió una acción en el Club El Rancho, cuya membresía permitirá a sus accionistas, utilizar las instalaciones del mismo en asuntos sociales y tiempo vacacional, esta acción con la aplicación de NIIF se eliminó de la contabilidad:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Club El Rancho		18.000,00
Impuesto diferido	112,44	

**(Nota H) Préstamos y sobregiros bancarios**

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas, el sobregiro genera intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>a) Sobregiros bancarios:</b>		
Produbanco Cta. Cte 2005005015	53.665,85	57.771,33
Banco Pichincha Cta.30311463-04	1.111,41	10.904,11
<b>Subtotal</b>	<b>54.777,26</b>	<b>68.675,44</b>
<b>b) Préstamos bancarios:</b>		
<b>Subtotal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

### (Nota I) Cuentas y documentos por pagar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

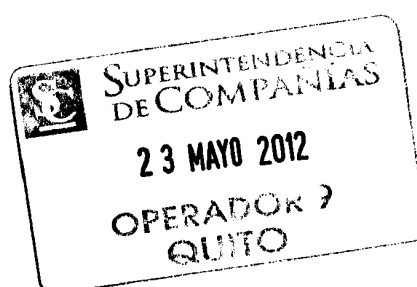
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores locales	169.787,34	312.946,93
Proveedores del exterior	2.219.237,54	1.689.767,48
Anticipo de clientes	345,68	157,44
Otras cuentas por pagar (1)	7.502,24	19.508,71

(1) Este saldo corresponde a valores por liquidar en la compra de departamentos, los mismos que fueron financiados por la Compañía, por cuya razón dichos bienes se hallan a nombre de la empresa. Para cancelar estas obligaciones, la empresa retuvo de sus utilidades, cuando se pague y se realice el traspaso a los respectivos propietarios, este saldo será liquidado.

### (Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a beneficios sociales de los trabajadores de la Compañía, cuyos pagos se realizarán de acuerdo con la Ley:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Sueldos y salarios	15.021,49	3.051,66
Décimo tercer sueldo	3.577,14	2.491,17
Décimo cuarto sueldo	4.143,55	3.382,35
Fondo de reserva	1.354,85	1.208,18



# **ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares USA)**

### **(Nota K) Obligaciones fiscales**

Las obligaciones pendientes de pago antes el Servicio de Rentas Internas y el Instituto de Seguridad social, se descomponían de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
<b>a) Servicio de Rentas Internas:</b>		
IVA por pagar	216.017,38	250.639,43
Retención empleados	11.005,19	1.219,56
Retención proveedores	3.475,12	3.079,23
Retención 100% IVA	6.513,89	5.828,06
Impuesto a la renta	1.782,02	1.782,02
<b>Subtotal</b>	<b>238.793,60</b>	<b>262.548,30</b>
<b>b) Aportes y préstamos IESS:</b>		
Aporte patronal y personal	9.389,18	6.058,52
Préstamos empleados	2.145,87	2.106,70
<b>Subtotal</b>	<b>11.535,05</b>	<b>8.165,22</b>

## ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

#### (Nota L) Pasivo a largo plazo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Javier Villagómez			46.808,86
Cartera Vendida	1	379.175,45	995.757,42
Préstamos bancarios	2	230.764,00	287.254,58
Préstamos externos	3	44.294,50	5.697,87
Impuesto diferido	4	27.049,60	
Jubilación Patronal	5	152.664,83	81.769,10
Provisión desahucio			23.259,01

1. Es una operación de financiamiento, cuyo costo está directamente relacionado con la calificación de la cartera y el interés es negociado en tasas variables.
2. Corresponden a préstamos otorgados por entidades financieras para inversiones en activos fijos, de acuerdo a tasas de interés fijados por el Banco Central del Ecuador.
3. Corresponde a un financiamiento externo con intereses dentro del contexto legal.
4. Este saldo proviene de la aplicación de NIIF.
5. La provisión registrada fue realizada por una firma actuaria independiente, la cual recomendó registrar estos valores para el personal que labora más de 10 años consecutivos en la empresa, y que a su vez, es un gasto deducible.

#### (Nota M) Inversión de los Accionistas

##### a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2010, se descomponía en 700.000 acciones comunes y nominativas de US.1.00, cada una, cuyo incremento fue elevado a escritura pública el 25 de noviembre del 2009 ante el Notario Trigésima Primera del Cantón Quito, Dra. Mariela Pozo Acosta, e inscrito en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2009, bajo el número 4378, Tomo 140.

# ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares USA)

### b) Reserva legal

De conformidad al artículo décimo séptimo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 100% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### c) Reserva de capital

A continuación de la Dolarización de la economía ecuatoriana, en la cual se adoptó como moneda oficial al Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, y cumpliendo lo dispuesto en la NEC 17, se elimina la **Reexpresión Monetaria** y el efecto acumulado en esta cuenta, fue autorizado pasar a **Reserva de capital**, saldo que luego de enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, puede ser destinado para aumentos de capital, pero en ningún caso, para declarar en dividendos.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Capital Social	700.000,00	700.000,00
Reserva Legal	257.939,18	203.936,50
Reserva de Capital	76.019,10	76.019,10
Aporte Futuras Capitalizaciones	43.400,00	43.400,00
Déficit por aplicación de NIIF	(1.189.652,26)	
Utilidades (Pérdida) Acumuladas	633.157,16	314.043,50
Utilidad del ejercicio	952.167,29	886.135,49

### (Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (8 de mayo del 2012). De acuerdo con la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.Q.ICI.CPAFRS.11.01, publicado en el Registro Oficial No. 372 del 17 de enero del 2011, en que el año de transición fue el ejercicio fiscal 2010, pero por razones administrativas internas, esta adopción se aplicó en octubre del 2011, cuyo efecto fue aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.