

SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.
Contadores Públicos – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de la
Compañía Pétreos del Toachi COPETO Cía. Ltda.

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de la **Compañía Pétreos del Toachi COPETO Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los Socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorias.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Compañía Pétreos del Toachi COPETO Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Servicios de Auditoria Externa

Registro SC-RNAE No. 518
Santo Domingo de los Colorados
Marzo 30 del 2006.



MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia - Licencia RNC No. 21501

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	24.765	179.139
Pasivos Acumulados	9	<u>98.572</u>	<u>34.582</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		123.337	213.721
Obligaciones a Largo Plazo	12	<u>254.492</u>	<u>271.608</u>
TOTAL PASIVO		377.829	485.329
PATRIMONIO			
Capital Social	13	200.000	200.000
Reserva Legal		35.874	19.152
Reserva Facultativa		294.816	294.816
Reserva de Capital	14	188.635	188.385
Utilidad del ejercicio		<u>162.066</u>	<u>77.186</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>881.391</u>	<u>779.539</u>
TOTAL		1.259.220	1.264.868
		=====	=====

COMPañÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ventas, netas	2	1.489.113	1.278.901
Costo de Ventas	2	<u>-791.754</u>	<u>-515.410</u>
UTILIDAD BRUTA		697.359	763.491
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-400.392	-627.812
Ventas		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-400.392</u>	<u>-627.812</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		296.967	135.679
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Intereses Financieros		-23.094	-14.603
Otros (neto)		<u>-1.494</u>	<u>0</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>-24.588</u>	<u>-14.603</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		272.379	121.076
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
Participación Trabajadores	10	40.857	18.161
Impuesto a la Renta	11	58.369	25.729
Reserva Legal		<u>11.087</u>	<u>0</u>
Subtotal		110.313	43.890
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		162.066	77.186
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPAÑÍA PETREOS DEL TOACHI COPETO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Perdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	4.616	19.152	314.042	413.853	-185	206.727	958.205
Absorción de pérdidas acumuladas	0	0	0	0	185	-185	0
Ajustes	0	0	-19.226	-30.084	0	2.416	-46.894
Transferencia de saldos 2003	0	0	0	0	0	-208.958	-208.958
Aumento de Capital	195.384	0	0	-195.384	0	0	0
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	0	0	0	77.186	77.186
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200.000	19.152	294.816	188.385	0	77.186	779.539
Transferencia de saldos 2004	0	5.146	0	0	0	-77.186	-72.040
Ajustes	0	0	0	250	0	0	250
Utilidad del ejercicio 2005	0	11.576	0	0	0	162.066	173.642
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	200.000	35.874	294.816	188.635	0	162.066	881.391

1= Dividendos

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA PETREOS DEL TOACHI COPETO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Recibido de clientes	1.448.574	1.220.677
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1.133.190	-753.774
Otros ingresos (gastos)	<u>-24.588</u>	<u>-14.603</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	290.796	452.300
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-18.652	-300.111
Ventas de Propiedades, planta y equipo	<u>0</u>	<u>33.700</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	-18.652	-266.411
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de los socios	0	119.167
dividendos	<u>-72.040</u>	<u>-208.958</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>-72.040</u>	<u>-89.791</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	200.104	96.098
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	 <u>215.247</u>	 <u>119.149</u>
 SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	 <u>415.351</u> =====	 <u>215.247</u> =====
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	162.066	77.186
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	174.558	189.258
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento de cuentas por cobrar	40.539	58.224
Aumento (Disminución) de inventarios	-9.307	-105.221
Aumento de cuentas por pagar	<u>-77.060</u>	<u>232.853</u>
Efectivo neto proveniente de operación	<u>290.796</u> =====	<u>452.300</u> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U. S. Dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

La **Compañía Pétreos del Toachi COPETO Cía. Ltda.** se constituyó en la República del Ecuador el 11 de noviembre de 1978, con el objeto social de dedicarse a la explotación y comercialización pétreo.

Durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Inventarios.- Se encuentran valuados al costo y no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades, planta y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de:

	Porcentaje	Años de vida útil
Inmuebles	5%	20
Instalaciones eléctricas	10%	10
Maquinaria y Equipo	10%	10
Equipos de computación	33,33%	3
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.-Se reconocen a los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

Reserva Legal.-La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta Reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores .

COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación de los índices de precios al consumidos (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos .

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2003	6.00
2004	2.00
2005	4.36

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo	63.389	8.647
Bancos	<u>351962</u>	<u>206.600</u>
Total	<u>415.351</u>	<u>215.247</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	70.926	111.612
Empleados	35.240	36.837
Impuesto al valor agregado IVA	<u>4.753</u>	<u>3.009</u>
Total	<u>110.919</u>	<u>151.458</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Producto terminado	0	11.732
Repuestos	<u>15.240</u>	<u>12.815</u>
Total	<u>15.240</u>	<u>25.547</u>

COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo final 2003	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo Final 2004	Adiciones	Bajas	Transfe Rencias	Saldo Final 2005
Terrenos	31.645	0	0	0	31.645	0	0	0	31.645
Construcciones en curso	44.860	0	0	0	44.860	0	0	-44.860	44.860
Inmuebles	130.095	0	0	0	130.095	0	0	44.860	174.955
Instalaciones eléctricas	23.403	0	0	0	23.403	0	0	0	23.403
Maquinaria y Equipo	737.662	252.000	0	51.949	1.041.611	0	0	0	1.041.611
									1
Equipo de Computación	12.049	1.111	0	0	13.160	1.011	0	0	14.172
Muebles y Enseres	9.354	0	0	0	9.354	0	0	0	9.354
Vehículos	<u>300.922</u>	<u>47.000</u>	<u>-33.700</u>	<u>0</u>	<u>314.222</u>	<u>17.641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>331.863</u>
Subtotal	1.289.990	300.111	-33.700	51.949	1.608.350	18.652	0	0	1.627.002
Depreciación Acumulada	<u>-560.068</u>	<u>-189.258</u>	<u>14.744</u>	<u>-152</u>	<u>-734.734</u>	<u>-174.558</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-909.292</u>
Total	<u>729.922</u>	<u>110.853</u>	<u>-18.956</u>	<u>51.797</u>	<u>873.616</u>	<u>-155.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>717.710</u>

COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	7.742	0
Retenciones en la fuente	2.063	44.062
Impuesto al valor Agregado	14.960	1.300
Otras cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>133.777</u>
Total	<u>24.765</u>	<u>179.139</u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	12.320	14.476
Participación Trabajadores	40.857	18.161
Impuesto a la Renta	<u>45.395</u>	<u>1.945</u>
Total	<u>98.572</u>	<u>34.582</u>

NOTA 10 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación para trabajadores cargada a resultados, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio económico	<u>272.379</u>	<u>121.076</u>
Base de cálculo	<u>272.379</u>	<u>121.076</u>
15% Participación Trabajadores	<u>40.857</u>	<u>18.161</u>

COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención de impuestos adicionales.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo para el Impuesto a la Renta cargada a resultados, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio económico	272.379	121.076
Menos:		
Participación trabajadores	40.857	18.161
Más:		
Gastos no deducibles	<u>1.955</u>	<u>0</u>
Base Imponible	<u>233.477</u>	<u>102.915</u>
25% Impuesto a la Renta	58.369	25.728
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta	7.337	18.254
Retenciones en la fuente	<u>5.637</u>	<u>5.529</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	45.395	1.945
	=====	=====

NOTA 12 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de socios	210.453	230.000
Provisión para jubilación	38.350	35.066
Provisión para desahucio	<u>5.689</u>	<u>6.542</u>
Total	254.492	271.608
	=====	=====

Jubilación.-De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por más de 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

**COMPAÑÍA PÉTREOS DEL TOACHI COPETO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

Expresados en U.S. Dólares)

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el patrono, el empleador bonificará el trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

El 14 de enero del 2004 se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital en U. S. \$ 195.384, por lo que a la fecha de emisión de este informe por parte de los auditores externos el capital social suscrito y pagado asciende a U. S. \$ 200.000 y está constituido por 200.000 participaciones de U. S. \$ 1,00 de valor nominal unitario.

NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.