

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

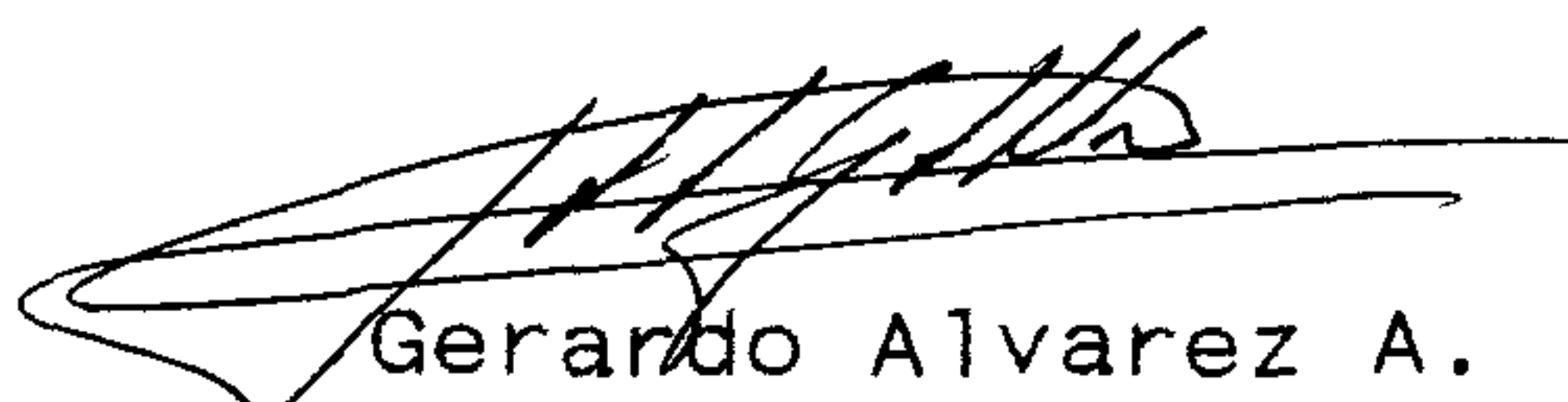
A los socios de
"ADHEPLAST C. LTDA."

Hemos examinado el Balance General de "ADHEPLAST C. LTDA.", al 31 de Diciembre de 1991, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la posición financiera y del patrimonio de los socios por el año terminado a esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la gerencia, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra Auditoría.

Los análisis fueron realizados de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, contienen pruebas de los Registros Contables y demás procedimientos que han sido necesarios aplicar en este caso.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de "ADHEPLAST C. LTDA.", así como su cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivo lo son al 31 de Diciembre de 1991 y los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad y leyes vigentes en el Ecuador.

Atentamente,


Gerardo Alvarez A.
Ing. Com. C.P.A. No. 11574
Resolución No. 169

15 de Mayo de 1992

"A D H E P L A S T C I A. L T D A. "

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO

	1.990	1.991	VARIACION
A C T I V O			
CORRIENTE:	532.951.425	1.079.360.151	546.408.726
Caja	1.891.740	3.663.761	1.772.021
Bancos	11.929.621	6.940.116	(4.989.505)
Cuentas por Cobrar Socios	500.000	0	(500.000)
Inventario Materia Prima	107.085.750	504.290.104	397.204.354
Inventario de Productos Term.	115.038.109	47.041.690	(67.996.419)
Mercaderías en Tránsito	259.884.756	468.772.472	208.887.716
Inventario de suministros	0	22.874.620	22.874.620
Impuesto a la Renta Anticipado	172.668	1.317.050	1.144.382
10% IVA Pagado en Compañías	7.687.718	11.574.093	3.886.375
Gastos Anticipados	19.996.828	6.500.000	(13.496.828)
Seguros Anticipados	2.377.990	0	(2.377.990)
Otros Activos Corrientes	6.386.245	6.386.245	-----
FIJO:	48.796.073	128.524.867	79.728.794
Equipo de Oficina	85.800	759.943	(674.143)
- Deprec. Acumulada	(30.745)	(377.222)	(346.477)
	55.055	382.721	327.666
Instalaciones	2.482.690	13.594.239	11.111.549
	2.500.000	4.970.648	2.470.648
- Deprec. Acumulada	(500.004)	(1.988.277)	(1.488.273)
	1.999.996	2.982.371	982.375
Maquinaria y Equipo	47.058.332	159.669.097	112.610.765
- Deprec. Acumulada	(2.800.000)	(48.103.561)	(45.303.561)
	44.258.332	111.565.536	67.307.204
REVALORIZACIONES:	39.528.317	0	(39.528.317)
Revalorización Eq. Oficina	431.872	0	(431.872)
- Deprec. Acumulada	(160.904)	0	160.904
	270.968	0	(270.968)
Revalorización de Vehículos	886.000	0	(886.000)
- Deprec. Acumulada	0	0	0
	886.000	0	(886.000)
Revalorización de Maq. y Equipo	55.399.593	0	(55.399.593)
- Deprec. Acumulada	(17.028.244)	0	17.028.244
	38.371.349	0	(38.371.349)
TOTAL DEL ACTIVO	621.275.815	1.207.885.018	586.609.203

"A D H E P L A S T C I A. L T D A. "

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO

P A S I V O	1.990	1.991	VARIACION
CORRIENTE:	127.581.247	34.388.834	(93.192.413)
Cuentas por Pagar Socios	931.250	0	(931.250)
Proveedores Nacionales	3.106.794	2.619.691	(487.103)
Proveedores Extranjeros	97.944.521	0	(97.944.521)
Sueldos por Pagar	2.365.352	3.612.820	1.247.468
Intereses por Pagar	2.811.337	3.651.307	839.970
IESS por Pagar	562.198	964.293	402.095
Retenciones en la Fuente Cobrados	357.183	242.524	(114.659)
Impuesto a la Renta por Pagar	0	3.277.228	3.277.228
Prestamo Bancario corto plazo	15.325.000	7.150.000	(8.175.000)
Provisión para Beneficios Sociales	3.275.492	5.421.927	2.146.435
Provisión para Reparación Mayor	0	5.135.708	5.135.708
15% Participación de Trabajadores	0	2.313.336	2.313.336
Otras Cuentas por Pagar	902.120	0	(902.120)
LARGO PLAZO:	78.250.000	705.526.628	627.276.628
Préstamo de Socios	34.000.000	668.757.850	634.757.850
Prestamo Bancario Largo Plazo	44.250.000	36.768.778	(7.481.222)
PATRIMONIO Y CAPITAL	415.444.568	467.969.556	52.524.988
Capital Social	1.050.000	1.050.000	0
Aporte Futura Capitalización	359.321.286	359.321.286	0
Reserva Legal	150.434	1.627.495	1.477.061
Reserva Facultativa	51.340	51.340	0
Reserva Voluntaria	149.596	1.626.657	1.477.061
Superavit Revalorización de Activos	46.598.063	0	(46.598.063)
Reserva por Revalorización del Patr.	0	92.099.783	92.099.783
Resultados de Ej. Ant.	376.500	4.327.649	3.951.149
Resultados de Ej. Actual	7.747.349	7.865.346	117.997
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	621.275.815	1.207.885.018	586.609.203

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	1990	1991	VARIACIONES
VENTAS NETAS	636.729.526	1.494.032.606	857.303.080
COSTO DE PROD. Y VENTAS	(562.659.257)	(1.327.047.662)	(764.388.405)
Materia Prima	580.888.767	1.089.391.682	508.502.915
Inv. Inicial Mat. prima	43.050.366	107.085.750	64.035.384
+ Compras Mat.Prima y Mat.	644.924.151	1.509.470.656	864.546.505
- Inv. Final Mat.Prima y Mat.	(107.085.750)	(527.164.724)	(420.078.974)
MANO DE OBRA DIRECTA	24.079.737	48.250.213	24.170.476
GASTOS DE FABRICACION	23.893.685	90.024.367	66.130.682
COSTO DE PRODUCCION	628.862.189	1.227.666.262	598.804.073
Inv. Inicial de productos Terminados	9.894.300	115.038.109	105.143.809
Inv. Final de productos Terminados	(115.038.109)	(47.041.690)	67.996.419
COSTO DE VENTAS FABRICACION	523.718.380	1.295.662.681	0
COSTO DE VENTAS MERCADERIAS	38.940.877	31.384.981	(7.555.896)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	74.070.269	166.984.944	92.914.675
GASTOS DE OPERACION	(53.120.978)	(93.762.669)	(40.641.691)
Gastos de Administración	35.361.032	57.008.632	21.647.600
Gastos de Ventas	17.759.946	36.754.037	18.994.091
RESULTADOS OPERACIONALES	20.949.291	73.222.275	52.272.984
Egresos No operacionales y Financieros	(13.201.942)	(57.800.029)	(44.598.087)
RESULTADOS DEL PERIODO	7.747.349	15.422.246	7.674.897
15% Participación Trabajadores		(2.313.336)	
Impuesto a la Renta 1991		(3.277.228)	
Reserva Legal		(983.168)	
Reserva Voluntaria		(983.168)	
UTILIDAD NETA		7.865.346	

"ADHEPLAST CIA. LTDA."

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO
EJERCICIOS CONCEBIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990-1991

ACTIVO CORRIENTE

	1 9 9 0	1 9 9 1	VARIACION
DISPONIBLE			
Caja	1.891.740	3.663.761	1.772.021
Bancos	11.929.621	6.940.116	(4.989.505)
EXIGIBLE			
Cuentas por Cobrar Socios	500.000	0	(500.000)
REALIZABLE			
Inventario de Materia Prima	107.085.750	504.290.104	397.204.354
Inventario de Productos Terminados	115.038.109	47.041.690	(67.996.419)
Mercaderías en Tránsito	259.884.756	468.772.472	208.887.716
Inventarios de Suministros	0	22.874.620	22.874.620
TRANSITORIO			
10% IVA Pagado en Compras	7.687.718	11.574.093	3.886.375
PAGOS ANTICIPADOS			
Impuesto a la Renta Anticipado	172.668	1.317.050	1.144.382
Gastos anticipados	19.996.828	6.500.000	(13.496.828)
Seguros Anticipados	2.377.990	0	(2.377.990)
Otros Activos Corrientes	6.386.245	6.386.245	0
TOTALES	532.951.425	1.079.360.151	546.408.726

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Socios	931.250	0	(931.250)
Proveedores Nacionales	3.106.794	2.619.691	(487.103)
Proveedores Extranjeros	97.944.521	0	(97.944.521)
Sueldos por Pagar	2.365.352	3.612.820	1.247.468
Intereses por Pagar	2.811.337	3.651.307	839.970
IESS por Pagar	562.198	964.293	402.095
Ret. en la Fuente por Pagar	357.183	242.524	(114.659)
Impuesto a la Renta por Pagar	0	3.277.228	3.277.228
Prestamo Bancario Corto Plazo	15.325.000	7.150.000	(8.175.000)
Provisión para Benef.Sociales	3.275.492	5.421.927	2.146.435
Provisión para reparación mayor	0	5.135.708	5.135.708
15% Participación de Trabajadores	0	2.313.336	2.313.336
Otras cuentas por pagar	902.120	0	(902.120)
TOTALES	127.581.247	34.388.834	(93.192.413)
CAPITAL DE TRABAJO NETO	405.370.178	1.044.971.317	639.601.139

" A D H E P L A S T C I A . L T D A . "

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

DESCRIPCION	SALDOS AL 1 ENERO/91	MOVIMIENTOS DEL AÑO	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE/91
Capital Social	1.050.000	0	1.050.000
Aporte Futura Capitalización	359.321.286	0	359.321.286
Reserva Legal	150.434	1.477.061	1.627.495
Reserva Facultativa	51.340	0	51.340
Reserva Voluntaria	149.596	1.477.061	1.626.657
Superavit por Revalorización de Act	46.598.063	0	46.598.063
Reserva por Reval. del Patrimonio	0	45.501.720	45.501.720
Resultados Ejerc. Anteriores	8.123.849	(3.796.200)	4.327.649
Resultados Ejerc. Actual	0	7.865.346	7.865.346
TOTALES	415.444.568	52.524.988	467.969.556

"ADHEPLAST CIA. LTDA."

=====

ESTRUCTURACION DE LAS FUENTES Y USOS DE FONDOS

C U E N T A S	31-Dic-90	31-Dic-91	FUENTES	USOS
ACTIVO NO CORRIENTE				
FIJO				
Equipo de Oficina	85.800	759.943		674.143
Instalaciones	2.482.690	13.594.239		11.111.549
Vehiculos	2.500.000	4.970.648		2.470.648
Maquinaria y Equipo	47.058.332	159.669.097		112.610.765
REVALORIZACION ACTIVO FIJO				
Revalorización Equipo de Oficina	431.872	0	431.872	
Revalorización de Vehiculos	886.000	0	886.000	
Revalorización de Maquinaria y Equipo	55.399.593	0	55.399.593	
DEPRECIACIONES				
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	(30.745)	(377.222)	346.477	
Depreciación Acumulada de Vehiculos	(500.004)	(1.988.277)	1.488.273	
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	(2.800.000)	(48.103.561)	45.303.561	
DEPRECIACIONES ACTIVO FIJO REVALORIZADO				
Deprec. Acum. Revaloriz. Equipo de Oficina	(160.904)	0		160.904
Deprec. Acum. Revaloriz. de Maquin. y Equipo	(17.028.244)	0		17.028.244
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamo de Socios	34.000.000	668.757.850	634.757.850	
Préstamos Bancarios Largo Plazo	44.250.000	36.768.778		7.481.222
PATRIMONIO Y CAPITAL				
Capital Social	1.050.000	1.050.000		
Aporte Futura Capitalización	359.321.286	359.321.286		
Reserva Legal	150.434	1.627.495	1.477.061	
Reserva Facultativa	51.340	51.340	0	
Reserva Voluntaria	149.596	1.626.657	1.477.061	
Superávit Revalorización de Activos	46.598.063	0		46.598.063
Reserva por Revalorización del Patrimonio	0	92.099.783	92.099.783	
Resultado Ejercicios Anteriores	376.500	4.327.649	3.951.149	
Resultado Ejercicio Actual	7.747.349	7.865.346	117.997	
SUBTOTALES			837.736.677	198.135.538
Variación de Capital de Trabajo Neto				639.601.139
TOTALES			837.736.677	837.736.677

"A D H E P L A S T C I A . L T D A ."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

1. CONSTITUCION Y OBJETO:

ADHEPLAST CIA. LTDA. se constituyó el 15 de Mayo de 1985, su inscripción en el Registro Mercantil está bajo el número 87 de fecha 27 de mayo de 1985. Su objeto principal es la producción y comercialización de adhesivos y productos de plásticos para uso industrial y artesanal, mediante importaciones y exportaciones.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES:

(a) Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros están preparados en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones.

(b) Valoración de Inventarios

Los inventarios de materia prima y materiales están valorados al costo promedio ponderado que no excede el valor del mercado; los productos terminados están valorados al costo de producción y las importaciones en tránsito corresponden a los pagos efectuados necesarios para importar materia prima y materiales.

(c) Equipo de Oficina, Instalaciones, Vehículos y Maquinaria y Equipo.

Están registrados al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, se carga a los resultados del año.

(d) Depreciación

Las depreciaciones se carga a resultados y se calcula bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada.

"A D H E P L A S T C I A . L T D A ."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Continuación Pág.2)

3. ACTIVO CORRIENTE:

DISPONIBLE:

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Caja		3'663.761,57
Bancos:		6'940.116,00
Banco del Pichincha	5'019.413,27	
Banco del Pacifico	1'026.573,64	
Banco del Austro	894.129,09	

4. INVENTARIOS:

Un resumen de inventario por clasificación principal es como sigue:

Materias Primas:	504'290.104,00
Productos Terminados:	47'041.690,00
Mercaderías en Tránsito:	468'772.471,75
Suministros:	22'874.620,00

5. EQUIPO DE OFICINA, INSTALACIONES, VEHICULOS Y MAQUINARIA Y EQUIPO:

El movimiento de esta cuenta al 31 de Diciembre de 1991 es el siguiente:

Equipo de Oficina	759.943,00
Instalaciones	13'594.239,00
Vehiculos	4'970.648,00
Maquinaria y Equipo	159'669.097,00
(-) Deprec. Acumulada	(50'469.060,00)
TOTAL	128'524.867,00

6. CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de estas cuentas. es la siguiente:

Proveedores Nacionales	
Industria Cartonera	2'287.069
Plásticos Ecuatorianos	84.022
Quimasoc	248.600
TOTAL	2'619.691

"A D H E P L A S T C I A . L T D A ."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Continuación Pág.3)

7. SUELDOS POR PAGAR 3'612.820

Corresponde a Sueldos devengados y que están por pagar.

8. INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Banco del Pichincha: 3'651.307

9. PRESTAMO BANCARIO CORTO PLAZO

Esta cuenta tiene la siguiente secuencia:

Banco del Pichincha:	Valor	Tasa de Interés
EFF - 6923	206.250	47%
EFF - 7227	375.000	47%
EFF - 7589	1'075.000	47%
EFF - 7636	600.000	47%
EFF - 8839	425.000	47%
EFF - 9548	650.000	47%
EFF - 9514	2'500.000	47%
EFF - 11859	1'318.750	47%
	7'150.000	

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de esta cuenta, por clasificación principal, es como sigue:

less por Pagar	964.293
Retenciones en la Fuente Cobrados	242.524
Impuesto a la Renta por Pagar	3'277.228
Provisión para Beneficios sociales	5'421.927
Provisión para Reparación Mayor	5'135.708
15% para Trabajadores	2'313.336

11. PRESTAMOS A SOCIOS

Los prestamos que han realizado los socios se descomponen así:

Rosa Ortiz Cornejo	222'419.282
Angel Ortiz Cornejo	222'419.282
Patricio Ortiz Cornejo	222'419.282
	668'757.850

"A D H E P L A S T C I A . L T D A ."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Continuación Pág. 4)

12. PRESTAMOS LARGO PLAZO

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Banco del Pichincha:	Valor	Tasa de Interés
EFF - 15266	4'200.000	47%
EFF - 14683	5'500.000	47%
EFF - 14490	8'700.000	47%
EFF - 14428	1'725.000	47%
EFF - 12379	2'000.000	47%
EFF - 11859	2'750.000	47%
EFF - 11741	4'500.000	47%
EFF - 11487	650.000	47%
EFF - 9836	3'250.000	47%
EFF - 9548	650.000	47%
EFF - 9514	2'500.000	47%
SALDOS VARIOS	343.778	
	<u>36'768.778</u>	

13. CAPITAL SOCIAL:

El capital social se encuentra integralmente suscrito y pagado, divididos en un mil cincuenta participaciones nominativas e indivisibles de un mil sucres cada una.

14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Dentro de esta cuenta están los siguientes socios:

Rosa Ortiz Cornejo	119'773.762
Angel Ortiz Cornejo	119'773.762
Patricio Ortiz Cornejo	119'773.762
	<u>359'321.286</u>

15. RESERVAS

La compañía ha venido generando estas reservas, sujetándose a la Ley de Compañías y a sus estatutos, las mismas son:

"A D H E P L A S T C I A . L T D A ."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Continuación Pag.5)

Reserva Legal	1'627.495
Reserva Facultativa	51.340
Reserva Voluntaria	1'626.657

16. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Esta cuenta tiene un saldo de: 92'099.783

La que está conformada por la cuenta existente de Superávit por Revalorización de activos Fijos más la que se generó este año por Reserva por Revalorización del Patrimonio.