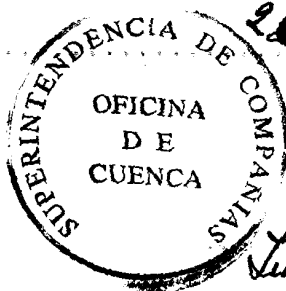


30861

Ed. 11. 12

CPA. JULIO CAMPOVERDE M.



2091

**CONTABILIDAD
AUDITORIA**

2 JUN 2004

Luz. Ochoa: P.R.

03-06-04.

VR

ADHEPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

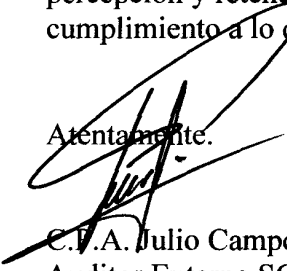
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ADHEPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.
3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía ADHEPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoria Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente,


C.V.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 28 del 2004

ADHEPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas	2003	2002			Notas	2003	2002
ACTIVO					PASIVO				
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja	3		7,005.60	8,756.64	Cuentas por Pagar	10	4,082,620.11	3,093,313.56	
Bancos	3		1,816,421.34	1,328,163.17	Impuestos por Pagar	11	79,120.79	45,754.94	
Inversiones Temporales	4		35,999.96	40,571.21	Sobregiros Bancarios			1,497.22	
Cuentas por Cobrar	5		973,178.93	867,949.65					
Inventarios	6		1,912,299.31	1,503,463.81	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,161,740.90	3,140,565.72	
Impuestos Anticipados	7		64,642.49	63,996.58					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			4,809,547.63	3,812,901.06	NO CORRIENTE				
					Documentos por Pagar	12	6,000.00	6,000.00	
FIJO					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6,000.00	6,000.00	
Costo	8A		932,370.95	649,120.95	TOTAL PASIVO		4,167,740.90	3,146,565.72	
(-) Depreciacion Acumulada	8B		-536,362.36	-467,825.77					
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			396,008.59	181,295.18	PATRIMONIO				
					Capital Social	13	800.00	800.00	
DIFERIDO					Reserva Legal	14	21,076.71	7,970.57	
Patentes	9A		6,534.00	1,099.00	Reserva Voluntaria		2,176.54	2,176.54	
(-) Amortizacion Acumulada	9B		-698.22		Capital Adicional	15	482,680.91	482,680.91	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			5,835.78	1,099.00	Utilidades Acumuladas		341,995.37	224,040.07	
					Resultados del Periodo		194,921.57	131,061.43	
					TOTAL DEL PATRIMONIO		1,043,651.10	848,729.52	
TOTAL DEL ACTIVO			5,211,392.00	3,995,295.24	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,211,392.00	3,995,295.24	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	10.684.339,76
(-) COSTO DE VENTAS	9.696.693,64
UTILIDAD BRUTA	987.646,12
(-) GASTOS OPERACIONALES	682.065,01
Gastos de Administracion	477.149,70
Gastos de Ventas	204.915,31
UTILIDAD OPERACIONAL	305.581,11
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	1.887,77
(-) Gastos Financieros	1.709,75
UTILIDAD LIQUIDA	305.759,13
(-) PROVISIONES	
15% Partipaciones Empleados	45.863,71
25% Impuesto Renta	64.973,85
UTILIDAD NETA	194.921,57

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	800,00	7.970,57	2.176,54	482.680,91	224.040,07	131.061,43	848.729,52
Distribucion Utilidades 2002		13.106,14	0,00		117.955,30	-131.061,43	0,01
Resultados Ejercicio 2003						194.921,57	194.921,57
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	800,00	21.076,71	2.176,54	482.680,91	341.995,37	194.921,57	1.043.651,10

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2003</u>
FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	
Utilidad del Ejercicio	194.921,57
Depreciaciones Y Amortizaciones	69.234,81
Diferencia en Distribucion Utilidades año 2002	0,01
Suman las Fuentes	<u>264.156,39</u>
UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Incremento de Activos Fijos	283.250,00
Incremento de Activos Diferido	5.435,00
Suman los recursos utilizados	<u>288.685,00</u>
Disminucion en Capital de Trabajo	<u>-24.528,61</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	486.507,13
Inversiones Temporales	-4.571,25
Cuentas por Cobrar	105.229,28
Inventarios	408.835,50
Impuestos Anticipados	645,91
Cuentas por Pagar	-989.306,55
Sobregiros Bancarios	1.497,22
Impuestos por Pagar	-33.365,85
Disminucion en Capital de Trabajo	<u>-24.528,61</u>
Capital de Trabajo al Inicio del Año	672.335,34
Capital de Trabajo al Finalizar el año	<u>647.806,73</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2003</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	194.921,57
Depreciaciones Y Amortizaciones	69.234,81
Disminucion Inversiones Temporales	4.571,25
Diferencia Distribucion Utilidades 2002	0,01
Incremento Cuentas por Pagar	989.306,55
Incremento Impuestos por Pagar	33.365,85
Suman:	<u>1.291.400,04</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	283.250,00
Incremento de Activos Diferidos	5.435,00
Incremento de Inventarios	408.835,50
Incremento de Cuentas por Cobrar	105.229,28
Incremento de Impuestos Anticipados	645,91
Sobregiros Bancarios	1.497,22
Suman:	<u>804.892,91</u>
Disminuciones en Caja Bancos	486.507,13
Saldo al inicio del año	1.336.919,81
Saldo al finalizar el año	<u>1.823.426,94</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye como Adheplast Cia. Ltda. mediante escritura pública suscrita el 15 de mayo de 1985 en la Notaría Sexta del Cantón Cuenca, con fecha 5 de octubre de 1993 se transforma en Sociedad Anónima.

Tiene como objeto social la producción y comercialización de adhesivos y productos de plásticos para uso industrial y artesanal mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 20 años para edificios, 10 años para equipo de oficina, maquinaria y equipo, y 5 años para vehículos; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	<u>2003</u>
CAJAS	
Caja	6.885,60
Caja Chica	120,00
Suman:	<u>7.005,60</u>
BANCOS	
Pichincha	390.570,29
Banco del Austro	4.543,04
Banco Internacional	794,00
Banco de Guayaquil	204.674,40
Northern Trust Bank	1.215.839,61
Suman:	<u>1.816.421,34</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Moneda Extranjera	35.999,96
Suman:	<u>35.999,96</u>

La Empresa mantiene una inversión a plazo fijo en el Banco Trust Bank con vencimiento en agosto del 2004

5.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	628.365,69
Anticipos Sueldos	366,76
Otros Anticipos	316.484,96
Otras cuentas por cobrar	27.961,52
Suman:	<u>973.178,93</u>

- Otros Anticipos: valores entregados a proveedores como anticipos para la compra de materias primas.
- Otras Cuentas por Cobrar: pagos anticipados a contratistas varios para el mantenimiento y adecuaciones varias.

6.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Materias Primas	407.218,53
Productos Terminados	918.671,18
Suministros	12.005,26
Mercaderías en Tránsito	574.404,34
Suman:	<u>1.912.299,31</u>

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	64.642,49
Suman:	<u>64.642,49</u>

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2003.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Edificios	39.534,15	39.534,15	0,00	
Equipo de Oficina	23.512,26	23.512,26	0,00	
Vehículos	50.830,01	50.830,01	0,00	
Maquinaria y Equipo	535.244,53	818.494,53	283.250,00	
Suman:	<u>649.120,95</u>	<u>932.370,95</u>	<u>283.250,00</u>	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	25.500,15	27.476,86	1.976,71	5%
Equipo de Oficina	22.905,94	23.056,28	150,34	1%
Vehículos	20.332,00	30.498,00	10.166,00	20%
Maquinaria y Equipo	399.087,68	455.331,22	56.243,54	7%
Suman:	<u>467.825,77</u>	<u>536.362,36</u>	<u>68.536,59</u>	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2003

9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Patentes	1.099,00	6.534,00	5.435,00	
Suman:	1.099,00	6.534,00	5.435,00	
b.- Amortización Acumulada				
Patentes	0,00	698,22	698,22	11%
Suman:	0,00	698,22	698,22	

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	2.823.212,89
Proveedores Exterior	925.718,71
Cuentas por Pagar Socios	169.886,25
Sueldos por Pagar	1.635,01
less por Pagar	669,35
Provisión Beneficios Sociales	4.553,56
Participación Empleados	130.685,80
Otras cuentas por Pagar	26.258,54
Suman:	4.082.620,11

- Proveedores Nacionales: valores a pagar por las compras de materias primas a proveedores nacionales.
- Proveedores del Exterior: Valores pendientes de pago al exterior por las importaciones de materias primas y otros.

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	64.973,85
Iva	5.987,24
Iva Retenido en la Fuente	4.541,37
Impuesto Renta Retenido Fuente	3.618,33
Suman:	79.120,79

- Impuesto Renta: provisión para el pago del impuesto a la renta por el período económico 2003
- Iva: Impuesto al valor agregado a pagar por el mes de diciembre del 2003, el mismo que se lo realiza en enero del 2004.
- Iva. Retenido Fuente y Impuesto Renta Retenido Fuente: valores que son pagados e el año 2004 en el mes de enero.

12- NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Documentos por Pagar	6.000,00
Suman:	<u>6.000,00</u>

- Corresponde a un saldo pendiente de pago al Accionista Señor Gerardo Ortiz

13.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.\$ 0.004 cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

15.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

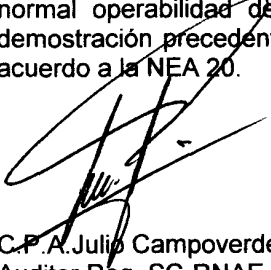
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

16.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679