



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

ADHEPLAST
S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 **Superintendencia de
Compañías**

20 JUN. 2005

Victor Barros Pontón
Registro de Sociedades

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

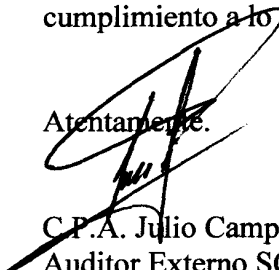
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ADHEPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas 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 2004, los resultados de sus operaciones, 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 realizó la auditoria del año 2003.

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

Cuenca, mayo 25 del 2005

ADHEPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas	2004	2003			Notas	2004	2003
ACTIVO					PASIVO				
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja	3		3.444,05	7.005,60	Cuentas por Pagar	9	7.962.362,92	4.082.620,11	
Bancos	3		2.782.643,38	1.816.421,34	Impuestos por Pagar	10	109.391,43	79.120,79	
Inversiones Temporales			0,00	35.999,96					
Cuentas por Cobrar	4		1.456.421,55	973.178,93					
Inventarios	5		4.722.111,74	1.912.299,31					
Impuestos Anticipados	6		102.477,97	64.642,49					
					TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.071.754,35	4.161.740,90	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			9.067.098,69	4.809.547,63					
FIJO					NO CORRIENTE				
Costo	7a		954.954,95	932.370,95	Documentos por Pagar	11	6.000,00	6.000,00	
(-) Depreciacion Acumulada	7b		-597.370,27	-536.362,36					
					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6.000,00	6.000,00	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			357.584,68	396.008,59					
					TOTAL PASIVO		8.077.754,35	4.167.740,90	
DIFERIDO					PATRIMONIO				
Patentes	8a		7.521,60	6.534,00	Capital Social	12	800,00	800,00	
(-) Amortizacion Acumulada	8b		-2.202,54	-698,22	Reserva Legal	13	40.568,87	21.076,71	
					Reserva Voluntaria		2.176,54	2.176,54	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			5.319,06	5.835,78	Capital Adicional		482.680,91	482.680,91	
					Utilidades Acumuladas		517.424,79	341.995,37	
					Resultados del Periodo		308.596,97	194.921,57	
TOTAL DEL ACTIVO			9.430.002,43	5.211.392,00	TOTAL DEL PATRIMONIO		1.352.248,08	1.043.651,10	
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.430.002,43	5.211.392,00	

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	13.986.005,84
(-) COSTO DE VENTAS	12.492.916,58
UTILIDAD BRUTA	1.493.089,26
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.006.135,33
Gastos de Administracion	644.228,34
Gastos de Ventas	361.906,99
UTILIDAD OPERACIONAL	486.953,93
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	14,25
(-) Gastos Financieros	2.894,64
UTILIDAD LIQUIDA	484.073,54
(-) PROVISIONES	
15% Partipaciones Empleados	72.610,92
25% Impuesto Renta	102.865,65
UTILIDAD NETA	308.596,97

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(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 31/03	800,00	21.076,71	2.176,54	482.680,91	341.995,37	194.921,57	1.043.651,10
Distribucion Utilidades 2003		19.492,16			175.429,42	-194.921,58	0,00
Ajuste Cuenta						0,01	0,01
Resultados Ejercicio 2004						308.596,97	308.596,97
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	800,00	40.568,87	2.176,54	482.680,91	517.424,79	308.596,97	1.352.248,08

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2004</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	308.596,97
Depreciaciones Y Amortizaciones	62.512,23
Ajuste Cuenta Patrimonial	0,01
Disminucion Inversiones Temporales	35.999,96
Incremento Cuentas por Pagar	3.879.742,81
Incremento Impuestos por Pagar	30.270,64
Suman:	<u>4.317.122,62</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	22.584,00
Incremento de Activos Diferidos	987,60
Incremento de Inventarios	2.809.812,43
Incremento de Cuentas por Cobrar	483.242,62
Incremento de Impuestos Anticipados	37.835,48
Suman:	<u>3.354.462,13</u>
Disminuciones en Caja Bancos	962.660,49
Saldo al inicio del año	1.823.426,94
Saldo al finalizar el año	<u>2.786.087,43</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 2004

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 2004 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>2004</u>
CAJAS	
Caja	3.444,05
Suman:	<u>3.444,05</u>
BANCOS	
Pichincha	555.711,06
Banco del Austro	387,92
Banco Internacional	765,00
Banco de Guayaquil	116.066,31
Northern Trust Bank	2.109.713,09
Suman:	<u>2.782.643,38</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>2.786.087,43</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	763.748,63
Anticipos Sueldos	283,31
Anticipos a Proveedores	23.186,86
Otros Anticipos	4.316,53
Otras cuentas por cobrar	664.886,22
Suman:	<u>1.456.421,55</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.

5.- 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	880.109,46
Productos Terminados	1.910.867,15
Suministros	24.888,28
Mercaderías en Tránsito	1.906.246,85
Suman:	<u>4.722.111,74</u>

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	102.477,97
Suman:	<u>102.477,97</u>

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2004.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	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	818.494,53	841.078,53	22.584,00	
Suman:	<u>932.370,95</u>	<u>954.954,95</u>	<u>22.584,00</u>	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	27.476,86	29.453,57	1.976,71	5%
Equipo de Oficina	23.056,28	23.206,62	150,34	1%
Vehículos	30.498,00	40.664,00	10.166,00	20%
Maquinaria y Equipo	455.331,22	504.046,08	48.714,86	6%
Suman:	<u>536.362,36</u>	<u>597.370,27</u>	<u>61.007,91</u>	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004

8.º ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Patentes	6.534,00	7.521,60	987,60	
Suman:	<u>6.534,00</u>	<u>7.521,60</u>	<u>987,60</u>	
b.- Amortización Acumulada				
Patentes	698,22	2.202,54	1.504,32	20%
Suman:	<u>698,22</u>	<u>2.202,54</u>	<u>1.504,32</u>	

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	4.670.151,55
Proveedores Exterior	2.915.048,60
Cuentas por Pagar Socios	157.886,25
Sueldos por Pagar	1.727,99
less por Pagar	508,42
Provisión Beneficios Sociales	2.706,62
Participación Empleados	72.611,05
Otras cuentas por Pagar	141.722,44
Suman:	<u>7.962.362,92</u>

- 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.
- Cuentas por Pagar Socios: Rosa Ortiz Cornejo U.S. \$ 33.976,98, Angel Ortiz Cornejo U.S.\$ 21.978,31 Patricio Ortiz Cornejo U.S. \$ 101.930,95

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	102.865,65
Iva	3.012,61
Iva Retenido en la Fuente	509,67
Impuesto Renta Retenido Fuente	3.003,50
Suman:	<u>109.391,43</u>

- Impuesto Renta: provisión para el pago del impuesto a la renta por el período económico 2004
- Iva: Impuesto al valor agregado a pagar por el mes de diciembre del 2004, el mismo que se lo realiza en enero del 2005.
- Iva. Retenido Fuente y Impuesto Renta Retenido Fuente: valores que son pagados en el año 2005 en el mes de enero.

11- 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

12.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2004 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una.

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 10% para Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

14.- 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.

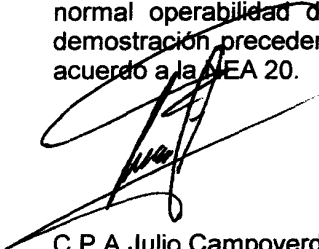
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

15.- 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 NIA 20.



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