

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de: ADHEPLAST S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **ADHEPLAST S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

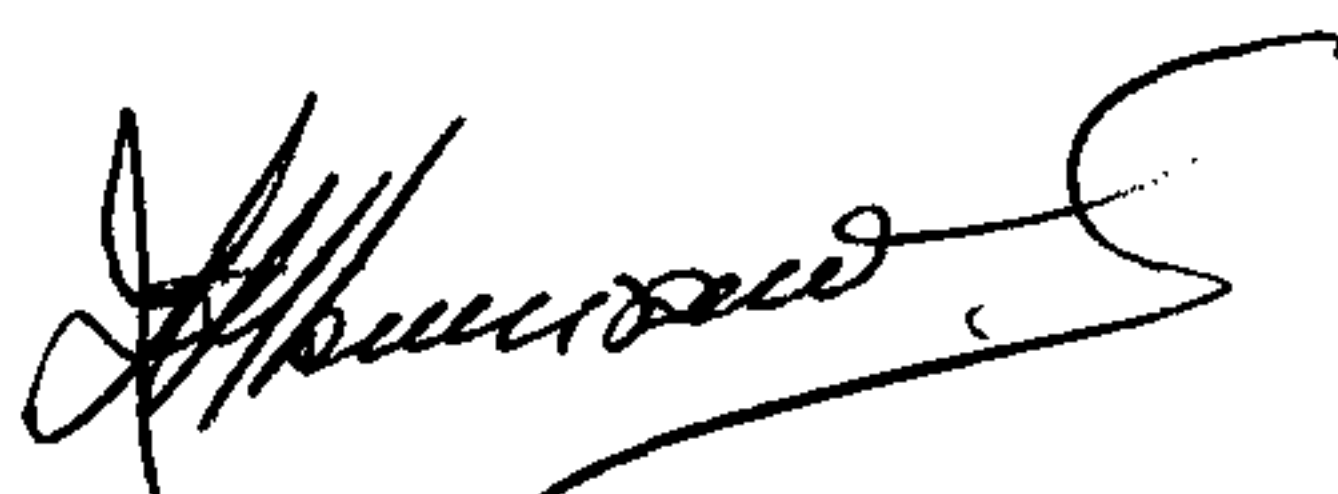
Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de 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 las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ADHEPLAST S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Abril 28 del 2.006



Econ. Silvia Altamirano

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
RNAE 561**

ADHEPLAST S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos (Nota 3) 332.565

Documentos y cuentas por cobrar:

Cientes 724.064
Personal 145
Otras 25.918

Total Documetos y Cuentas por Cobrar 750.127

Inventarios (Nota 4) 5.894.442

Impuestos y pagos anticipados (Nota 5) 187.083

Total Corriente 7.164.217

ACTIVOS FIJOS (Nota 6) 337.125

OTROS 6.753

Total 7.508.095

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Prestamos y Sobregiros Bancarios (Nota 7) 398.752

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores 3.630.561
Accionistas 402.048
Otras cuentas por pagar 1.069.037

Total Cuentas y Documentos por Pagar 5.101.646

Gastos acumulados:

Beneficios sociales (Nota 8) 309.429
Impuestos y retenciones (nota 9) 148.412

Total corriente 5.958.239

PASIVO LARGO PLAZO 6.000

Total Pasivo 5.964.239

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Ver estado adjunto 1.543.856

Total patrimonio 1.543.856

Total 7.508.095

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

ADHEPLAST S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

VENTAS :

Ventas netas	18.662.129
(-) Costo de ventas	16.791.472

UTILIDAD BRUTA

1.870.657

GASTOS :

Gastos administrativos	731.804
Gastos de ventas	452.267

Sub-total

1.184.071

UTILIDAD OPERACIONAL

686.586

FINANCIEROS Y OTROS:

+ (-) Otros Ingresos y Otros Egresos	(3.027)
Neto	

Sub-total

(3.027)

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES

683.559

Menos:

15% Participación trabajadores	102.534
25% Impuesto a la renta	145.256

UTILIDAD NETA

435.769

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

ADHEPLAST S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS	TOTAL
Saldos Iniciales 2004	800	42.746	482.681	826.022	1.352.249
Apropiación de Resultados		148.873		(640.825)	(491.952)
Resultadad del Ejercicio				683.559	683.559
Saldos finales 2005	800	191.619	482.681	868.756	1.543.856

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

ADHEPLAST S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo Neto	215.910
Cuentas por Cobrar	811.783
Obligaciones Legales	61.910
Cuentas por Pagar	(1.413.875)
Otros (Neto)	<u>2.915.242</u>
NETO DE OPERACIÓN	2.590.970
NETO DE INVERSIONES	(1.915.368)
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	(464.968)
TOTAL FLUJO	<u>210.634</u>
MOVIMIENTO	
Saldo Inicial	995.344
Saldo Final	1.205.978
TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u>(210.634)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

ADHEPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador; Provincia del Azuay – Cuenca, cuya actividad económica es la fabricación y comercialización de adhesivos.

2.- PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.1. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

Los Registros y presentación de estos Estados Financieros están basados en el costo histórico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado, el más bajo.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

2.3. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.4. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, de acuerdo con la NEC 17 (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 20 y 3 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

2.5. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.6. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 30 de Septiembre del 2004.

2.7. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.8. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

En opinión de la administración tales estimaciones y opuestos basaron el la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.9. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

3. CAJA Y BANCOS \$ 332.565

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Caja	2.702
Banco Pichincha	124.465
Banco del Austro	3.676
Banco Internacional	717
Banco de Guayaquil	201.005
Total	332.565

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

4. INVENTARIOS \$ 5.894.442

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Inventarios Materia Prima	2.005.540
Inventarios Producto Terminado	3.220.800
Inventarios en Tránsito	578.942
Inventarios Suministros	89.160
Total	<u>5.894.442</u>

5. IMPUESTOS Y PAGOS POR ANTICIPADOS \$ 187.083

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Retenciones de Renta	140.231
I.V.A.	43.384
Otros Pagos	3.468
Total	<u>187.083</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

6.	ACTIVOS FIJOS	\$ 337.125
----	----------------------	-------------------

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Edificio	39.534
Equipo de Oficina	23.512
Maquinaria y Equipos	879.109
Total	<u>942.155</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>605.030</u>
Activos Fijos Neto	<u>337.125</u>

Movimiento Neto 2005

	Saldo Inicial 31/12/2004	Movimiento Neto	Saldo Final 31/12/2005
Activos Fijo	992.984	50.829	942.155
Depreciación	597.369	7.661	605.030
Activo Fijo Neto	395.615	58.490	337.125

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

7. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS \$ 398.752

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Banco Pichincha	398.752
Total	<u>398.752</u>

8. BENEFICIOS SOCIALES \$ 309.429

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
IESS	522
Beneficios Sociales	3.075
15% Participación Trabajadores	305.832
Total	<u>309.429</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES \$ 148.412

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
	2.461
Impuesto a la Renta	145.257
I.V.A.	694
Total	<u>148.412</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.005, el capital social de **ADHEPLAST S. A.**, está integrado por 20.000 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$ 0.04 cada una a valor nominal unitario (Capital de \$ 800).

11. UTILIDADES RETENDIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

13. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

14. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

15. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

16. DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2005, utiliza en su procesamiento informático.

17. INFORME TRIBUTARIO

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de esta disposición.

La Compañía se encuentra preparando dicha información.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (Abril 28 del 2006), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----