



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

30861

Cuenca, diciembre 28 del 2007

Señores.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

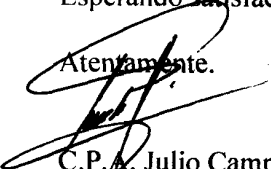
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirán encontrar Balances cortados al 31 de diciembre del 2006 y Dictamen del Auditor Independiente, de la Empresa ADHEPLAST S.A. RUC Nro. 0190099725001.

Esperando satisfacer vuestro requerimiento, quedo de Ustedes.

Atentamente.


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



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

ADHEPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

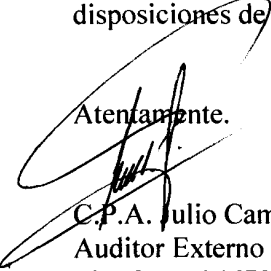
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ADHEPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el 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 Auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría 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 auditoría 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 2006, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoría del año 2005. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa durante el año 2006 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente.


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

Cuenca, diciembre 19 del 2007

ADHEPLAST S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas	2006	2005			Notas	2006	2005
ACTIVO					PASIVO				
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja	3		3.327,60	2.701,99	Cuentas por Pagar	9	7.449.302,19	5.913.668,75	
Bancos	3		397.088,21	329.863,19	Impuestos por Pagar	10	1.290.343,55	803.805,33	
Cuentas por Cobrar	4		6.299.174,18	7.237.244,42	Sobregiros Bancarios	11	57.475,81	398.752,20	
Inventarios	5		2.731.721,67	622.761,08					
Impuestos Anticipados	6		171.941,90	140.230,64	TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.797.121,55	7.116.226,28	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			9.603.253,56	8.332.801,32					
FIJO					NO CORRIENTE				
Costo	7A		1.126.541,74	942.154,94	Documentos por Pagar	12	6.000,00	6.000,00	
(-) Depreciacion Acumulada	7B		-661.140,82	-605.029,48					
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			465.400,92	337.125,46	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6.000,00	6.000,00	
DIFERIDO					TOTAL PASIVO		8.803.121,55	7.122.226,28	
Patentes	8A		11.193,81	11.193,81	PATRIMONIO				
(-) Amortizacion Acumulada	8B		-6.680,06	-4.441,30	Capital Social	13	800,00	800,00	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			4.513,75	6.752,51	Reserva Legal	14	400,00	131.601,68	
					Reserva Voluntaria		292.996,23	106.997,93	
					Capital Adicional		482.680,89	482.680,89	
					Utilidades Acumuladas			474.937,98	
					Resultados del Periodo		493.169,56	357.434,53	
TOTAL DEL ACTIVO			10.073.168,23	8.676.679,29	TOTAL DEL PATRIMONIO		1.270.046,68	1.554.453,01	
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.073.168,23	8.676.679,29	

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 2006
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	20.787.420,52
(-) COSTO DE VENTAS	17.509.802,36
UTILIDAD BRUTA	3.277.618,16
(-) GASTOS OPERACIONALES	2.478.575,55
Gastos de Administracion	1.998.415,75
Gastos de Ventas	480.159,80
UTILIDAD OPERACIONAL	799.042,61
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	66.909,15
(-) Gastos Financieros	6.397,09
UTILIDAD LIQUIDA	859.554,67
(-) PROVISIONES	
15% Partipaciones Empleados	128.933,20
25% Impuesto Renta	182.655,37
UTILIDAD NETA	547.966,10

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ADHEPLAST S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006
(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 31/05	800,00	131.601,68	106.997,93	482.680,89	474.937,98	357.434,53	1.554.453,01
Distribucion Utilidades 2005					357.434,53	-357.434,53	0,00
Pago Dividendos a Accionistas					-832.372,51		-832.372,51
Ajuste Cuenta			0,08				0,08
Transferencia de Cuentas		-131.201,68	131.201,68				0,00
Resultados Ejercicio 2006			54796,54			493.169,56	547.966,10
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/06	800,00	400,00	292.996,23	482.680,89	0,00	493.169,56	1.270.046,68

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 2006
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2006</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	547.966,10
Depreciaciones Y Amortizaciones	58.350,10
Ajuste Cuenta Patrimonial	0,08
Disminucion de Cuentas por Cobrar	938.070,24
Incremento Cuentas por Pagar	1.535.633,44
Incremento Impuestos por Pagar	486.538,22
Suman:	<u>3.566.558,18</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	184.386,80
Pago Dividendos a Accionistas	832.372,51
Incremento de Inventarios	2.108.960,59
Incremento de Impuestos Anticipados	31.711,26
Disminucion de Sobregiros Bancarios	341.276,39
Suman:	<u>3.498.707,55</u>
Disminuciones en Caja Bancos	67.850,63
Saldo al inicio del año	332.565,18
Saldo al finalizar el año	<u>400.415,81</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 2006

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, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los Estados Financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) 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.
- d) Al 31 de diciembre del 2006 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El valor de caja representa un saldo que es depositado en los bancos en los primeros días del mes de enero del año 2007.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas en lo que concierne a Bancos y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

	<u>2006</u>
CAJAS	
Caja	3.327,60
Suman:	<u>3.327,60</u>
BANCOS	
Banco del Austro	6.316,87
Banco de Guayaquil	309.371,56
Pacifico	48.335,39
Northern Trust Bank	33.064,34
Suman:	<u>397.088,16</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>400.415,76</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	871.586,43
Anticipos Sueldos y Comisiones	77.989,10
Anticipos a Proveedores	89.338,50
Otros Anticipos	30.247,83
Otras cuentas por cobrar	5.230.012,32

Suman: 6.299.174,18

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuenta clientes se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2006.

4ª.- Clientes, el movimiento de la cartera en el año 2006 es el siguiente:

Saldo Inicial	724.063,83
Facturación del año	<u>20.787.420,52</u>
Cartera por Recuperar	21.511.484,35
Recuperación del año	<u>20.639.897,92</u>
Saldo Cartera a Dcbre 31/06	<u>871.586,43</u>

No se procede a efectuar provisión para incobrables por cuanto la cartera corresponde a empresas del grupo.

4B.- Anticipos Sueldos y Comisiones, valores entregados a empleados y comisionistas de la Empresa según la siguiente demostración:

Anticipos de Sueldos	661,02
Anticipos a Comisionistas	77.328,08

Suman: 77.989,10

4C.- Anticipos a Proveedores, montos entregados a proveedores como anticipos para compras futuras.

4D.- Otras cuentas por cobrar, son valores por cobrar a Compañías del grupo.

5.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 se desglosan de la siguiente manera:

Materias Primas	21.008,85
Productos Terminados	32.506,54
Suministros	1.304,40
Mercaderías en Tránsito	2.676.901,88

Suman: 2.731.721,67

Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado.

No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui contratado como auditor externo de la Empresa al cierre del ejercicio económico, razón por lo cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes, en el año 2006 US \$ 31.711,26, y, años anteriores US \$ 140.230,64.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/05	SALDOS DCBRE 31/06	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Edificios	39.534,15	48.034,15	8.500,00
Equipo de Oficina	23.512,26	23.512,26	0,00
Vehículos	0,00	35.414,40	35.414,40
Maquinaria y Equipo	879.108,53	1.019.580,93	140.472,40
Suman:	942.154,94	1.126.541,74	184.386,80

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	31.430,28	33.406,99	1.976,71
Equipo de Oficina	23.356,96	23.490,77	133,81
Vehículos	0,00	5.902,40	5.902,40
Maquinaria y Equipo	550.242,24	598.340,66	48.098,42
Suman:	605.029,48	661.140,82	56.111,34

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Edificios	5,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Maquinaria y Equipo	10,00%

8.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/05	SALDOS DCBRE 31/06	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Patentes	11.193,81	11.193,81	0,00
Suman:	11.193,81	11.193,81	0,00

b.- Amortización Acumulada

Patentes	4.441,30	6.680,06	2.238,76
Suman:	4.441,30	6.680,06	2.238,76

El porcentaje de amortización aplicado en el año 2006 es el 20%.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido así:

Proveedores	4.802.138,92
Cuentas por Pagar Accionistas	1.234.420,68
Sueldos por Pagar	274.680,06
Iess por Pagar	537,14
Provision Beneficios Sociales	150.746,59
Participacion Empleados	437.357,88
Otras Cuentas por Pagar	549.420,92
Suman:	7.449.302,19

9ª.- Proveedores, valores por pagar a los proveedores por las compras de materias primas y otros, el mismo que se descompone de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales	3.199.959,34
Proveedores Exterior	1.602.179,58
Suman:	<u>4.802.138,92</u>

9B.- Cuentas por Pagar a Accionistas, montos adeudados a los accionistas de la Empresa, los saldos al 31 de diciembre del 2006, son los siguientes:

Rosa Ortiz Cornejo	248.469,17
Angel Ortiz Cornejo	236.470,50
Patricio Ortiz Cornejo	749.481,01
Suman:	<u>1.234.420,68</u>

9C.- Sueldos por Pagar, representa los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del año 2006, tanto del personal tercerizado US \$ 272.948,24, como del que trabaja en relación de dependencia de la Empresa US \$ 1.731,82.

9D.- Provisión Beneficios Sociales, se descompone de la siguiente manera:

Decimo Tercer Sueldo	191,93
Decimo Cuarto Sueldo	393,64
Vacaciones	1.733,85
Fondo de Reserva	1.115,15
Prov.Beneficios Soc.(terceriz)	147.312,00
Suman:	<u>150.746,57</u>

9E.- Participación Empleados, esta compuesto por la provisión del 15% Participación Empleados del año 2006 US \$ 128.933,20, y, años anteriores US \$ 308.424,68.

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Impuesto Renta Empresa	182.655,40
Imp.Valor Agregado	1.064.626,55
IVA Retenido en la Fte.	31.519,80
Impuesto Renta Retdo.Fte.	11.541,80
Suman:	<u>1.290.343,55</u>

Impuesto Renta Empresa, corresponde a la provisión del Impuesto Renta por pagar por el año 2006.

Impuesto al Valor Agregado, es pagado en el año 2007.

Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente, e Impuesto Renta Retenido en al Fuente, son valores retenidos por la Empresa y pagados en el año 2007.

11- SOBREGIROS BANCARIOS

Representa un sobregiro bancario con el banco del pichincha por el valor de US \$ 57.475,81.

12.- NO CORRIENTE LARGO PLAZO

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 2006 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una, equivalente a US \$ 800,00.

El Capital Social de la Empresa, mantiene la siguiente composición:

ACCIONISTAS	CAPITAL	NRO.ACCION	%
Ortiz Cornejo Jose Patricio	480,00	12.000,00	60%
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	155,60	3.890,00	19%
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	155,60	3.890,00	19%
Insomet Cia. Ltda.	4,40	110,00	1%
Lamitex S.A.	4,40	110,00	1%
Suman:	800,00	20.000,00	100%

14.- 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 Accionistas.

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.

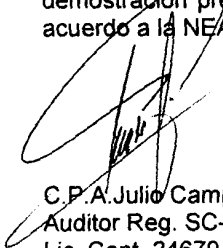
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

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