

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE****GOLTRADE S. A.**

Se examinó el Balance General de la Compañía **GOLTRADE S. A.** al 31 de Diciembre de 2005, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluyo la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de GOLTRADE S. A. al 31 de Diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530



Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029

GOLTRADE S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>VARIACION</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja - Bancos		0,00	639,70	-639,70
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	37.784,04	37.784,04	0,00
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	4	278,44	278,44	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	5	850.506,31	1.129.518,64	-279.012,33
Impuestos Retenidos	6	62.868,95	34.146,76	28.722,19
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		950.880,86	1.201.810,70	-250.929,84
<u>ACTIVO FIJO</u>				
Propiedad, Planta y Equipo , Neto	7	73.324,01	30.404,03	42.919,98
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		73.324,01	30.404,03	42.919,98
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Diferencial Cambiario		1.235.614,81	886.425,81	349.189,00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	8	612.792,24	275.662,09	337.130,15
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.848.407,05	1.162.087,90	686.319,15
TOTAL ACTIVOS		2.872.611,92	2.394.302,63	478.309,29
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Obligaciones Financieras	9	1.123.968,75	680.561,74	443.407,01
Obligaciones Tributarias por Pagar	10	381,42	1.010,65	-629,23
Obligaciones I.E.S.S. Por Pagar	11	15.975,04	4.068,18	11.906,86
Beneficios Sociales por Pagar	12	14.724,80	4.830,54	9.894,26
Otras Cuentas por Pagar	13	9.741,28	10.806,92	-1.065,64
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.164.791,29	701.278,03	463.513,26
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>				
Cuentas por Pagar a Largo Plazo		0,00	1.430.525,31	-1.430.525,31
Obligaciones con Inst. Financieras del Exterior	14	1.254.118,38	0,00	1.254.118,38
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		1.254.118,38	1.430.525,31	-176.406,93
TOTAL PASIVOS		2.418.909,67	2.131.803,34	287.106,33
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	19	20.000,00	4.000,00	16.000,00
Reserva Legal		490,10	0,00	490,10
Reservas de Capital		517.790,67	324.584,66	193.206,01
(-) Pérdida Ejercicios Anteriores		-75.126,22	-58.768,00	-16.358,22
(-) Pérdida del Ejercicio		-9.452,30	-7.317,37	-2.134,93
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		453.702,25	262.499,29	191.202,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.872.611,92	2.394.302,63	478.309,29

GOLTRADE S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 EXPRESADO EN DOLARES

	2005	2004	VARIACION
<u>VENTAS</u>			
VENTAS GRAVADAS TARIFA 12% GUAYAQUIL	26.272,90	30.252,31	-3.979,41
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
(-) COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN GUAYAQUIL	16.004,36	12.304,39	3.699,97
Utilidad Bruta	10.268,54	17.947,92	-7.679,38
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
(-) Gastos Administrativos y Ventas	19.449,47	24.840,99	-5.391,52
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>			
(-) Gastos Financieros	271,37	424,30	-152,93
<u>OTROS EGRESOS (INGRESOS)</u>			
(+) Otros Egresos	0,00	0,00	0,00
Utilidad / Pérdida del Ejercicio antes de Impuestos	-9.452,30	-7.317,37	-2.134,93

GOLTRADE S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	PERD. O UTIL. AÑOS ANTER.	PERD. O UTIL. DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/04	4.000,00	0,00	324.584,66	-58.768,00	-7.317,37	262.499,29
Transf. de Pérdidas Acumuladas				-7.317,37	7.317,37	0,00
Aumento de Capital - Fusión	16.000,00					16.000,00
Aumento de Reserva Legal - Fusión		490,10				490,10
Aumento de Reserva de Capital - Fusión			193.206,01			193.206,01
Aumento Pérdidas acumuladas - Fusión				-9.040,85		-9.040,85
Aumento de Utilidad / Pérdida					-9.452,30	-9.452,30
Total del Patrimonio al 31/12/05	20.000,00	490,10	517.790,67	-75.126,22	-9.452,30	453.702,25

GOLTRADE S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución en Pérdida del ejercicio	-2.134,93
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones y Provisiones	0,00
	-2.134,93
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar	0,00
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	279.012,33
Aumento en Impuestos Retenidos	-28.722,19
Aumento del Diferencial Cambiario	-349.189,00
Aumento en Obligaciones Financieras por Pagar	443.407,01
Aumento en Obligaciones Tributarias por Pagar	-629,23
Disminución en Obligaciones I.E.S.S. por Pagar	11.906,86
Aumento en Beneficios Sociales por Pagar	9.894,26
Disminución de Otras Cuentas por Pagar	-1.065,64
	362.479,47
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de activos fijos	-42.919,98
Aumento de Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	-337.130,15
	-380.050,13
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento de Patrimonio	193.337,89
Aumento de Cuentas por Pagar a Largo Plazo	-1.430.525,31
Aumento de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	1.254.118,38
	16.930,96
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	
Disminucion de efectivo y equivalentes de efectivo	-639,70
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	639,70
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	0,00

GOLTRADE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1973 y su actividad principal es la impresión y comercialización de cajas para la exportación y formularios para diversas entidades bancarias y comerciales. De igual manera sus estatutos le permiten dedicarse a otras actividades mercantiles.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, La contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con Normas y Políticas Contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Caja y sus equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

b. Ingresos y Costos por Ventas

Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

c. Propiedades, Planta y Equipo

Al costo de adquisición. Equipo de laboratorio e instalaciones (10 años).

d. Cargos Diferidos

Corresponde principalmente a pérdidas por diferencial cambiario que es amortizada según los términos de la resolución emitida por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

Cuentas por Cobrar Clientes	27,784.04
Documentos por Cobrar Clientes	10,000.00
Total	37.784,04

4. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

Durante el año 2004 y 2005 la Cuenta Provisión para Cuentas Incobrables no tuvo movimiento:

(U. S. dólares)

Saldo a Enero 1ro.	278.44
(+) Provisión Cuentas Incobrables	0.00
(-) Utilización de Provisión	0.00
Total	278.44

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

Cuentas por Cobrar Empleados	9,878.03
Deudores Varios	840,628.28
Total	850,506.31

6. IMPUESTOS RETENIDOS**(U. S. dólares)**

Retenciones en la Fuente

62,868.95**Total****62,868.95****7. ACTIVO FIJOS****(U. S. dólares)**

Otros Activos Fijos

73,324.01**Total****73,324.01****8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO****(U. S. dólares)**

Litoautomática C. A.

67,067.19

Ingraroca S. A.

3,805.51

Litocheque S. A.

365.73

Maxigraf S. A.

505,732.20

Megagraf S. A.

32,929.65

Predial S. A.

2,891.96**Total****612,792.24****9. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR****(U. S. dólares)**

Randleman Financial Inc.

911,863.37

Intereses de Pago

212,105.38**Total****1'123,968.75**

10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Corresponden al mes de Diciembre del 2005 y que fueron pagadas en Enero del 2006

(U. S. dólares)

Ret. en la Fte: 1% Compras y Servicios	10.82
Ret. en la Fte: 1% Relación de dependencia	291.94
IVA por Pagar	78.66
Total	<u>381.42</u>

11. OBLIGACIONES I. E. S. S. POR PAGAR

(U. S. dólares)

I. E. S. S. Por Pagar: Aporte Individual	1,824.62
I. E. S. S. Por Pagar: Aporte Patronal	2,175.87
I. E. S. S. Por Pagar: Fondos de Reserva	10,904.38
I. E. S. S. Por Pagar: Préstamos Quirografarios	875.02
I. E. S. S. Por Pagar: IECE y SECAP	195.15
Total	<u>15,975.04</u>

12. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

(U. S. dólares)

XIII Sueldo	1,615.09
XIV Sueldo	3,887.50
Vacaciones	9,222.21
Total	<u>14,724.80</u>

13. OTROS CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

Sobregiros	2,697.59
Otros Acreedores	7,043.69
Total	<u>9,741.28</u>

14. OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS DEL EXTERIOR

(U. S. dólares)

Myer Business	392,697.80
Randleman Financial Inc.	861,420.58
Total	<u>1'254,118.38</u>

15. RESERVA DE CAPITAL (Revalorización del Patrimonio)

El año 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

16. OBLIGACIONES FISCALES

A Diciembre 31 del 2005, las obligaciones tributarias habían sido revisadas hasta el año de 1996 y no existen obligaciones contingentes como resultado de tales revisiones.

17. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este Informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía **GOLTRADE S.A.**, con la respectiva aprobación de la Superintendencia de Compañías Resolución N° 05-G-DIC- aprueba la disolución anticipada de las Compañías **LITOCHEQUE S. A.** e **INDUSTRIAS GRAFICAS ROCAFUERTE, INGRAROCA S. A.**, la fusión que por absorción hace **GOLTRADE S. A.**; y el cambio de denominación por la de **INDUSTRIAS GRAFICAS ROCAFUERTE, INGRAROCA S. A.**

19. CAPITAL PAGADO

El capital autorizado en **USD\$40.000,00**, el aumento de capital suscrito por **USD\$ 16.000,00**, dividido en cuatrocientas mil acciones de **USD\$ 0,04** cada una, con lo que dicho capital asciende a la suma de **USD\$20.000,00**.

20. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE

Las licencias del software de la compañía **GOLTRADE S. A.**, son multiusuarios por lo que sus aplicaciones y programas son adecuadamente aplicados por ésta, dando cumplimiento a las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según resolución N° 04. Q.I.J. 001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

21. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (28 Abril del 2006), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005.