



Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Quito - Ecuador, Marzo 22 de 2005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

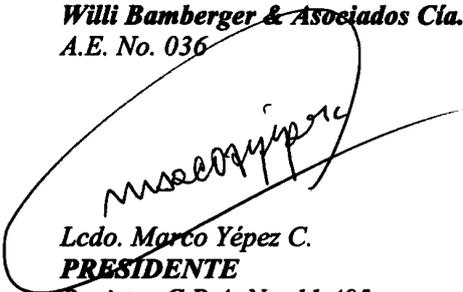
Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto Oe1-20 y Barón de Carondelet
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: 243-6513 / 243-9178
243-4017 / 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

*A los Accionistas de
ASTRA C. A.*

- 1. Hemos examinado los balances generales de ASTRA C. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004; y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de ASTRA C. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

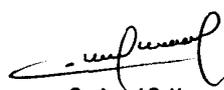
ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	US \$ 171.621,76	US \$ 217.014,51
Clientes	4	437.915,65	290.680,28
Provisión Incobrables	5	(4.379,16)	(2.906,80)
Cuentas Por Cobrar Empleados		3.991,14	3.500,93
Otras Cuentas por Cobrar		16.218,24	8.626,22
Anticipos Proveedores y Contratistas		12.556,77	3.786,24
Inventarios	6	598.495,25	442.218,63
Pagos y Gastos Anticipados	7	8.624,08	24.017,77
Total Activo Corriente		<u>1.245.043,73</u>	<u>986.937,78</u>
Propiedad Planta y Equipos			
Propiedad Planta y Equipo	8	310.790,11	263.477,77
(Menos): Depreciación Acumulada	8	(103.489,77)	(103.082,78)
Total Propiedad Planta y Equipo		<u>207.300,34</u>	<u>160.394,99</u>
Otros Activos		<u>13.060,29</u>	<u>3.026,35</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>1.465.404,36</u>	US \$ <u>1.150.359,12</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

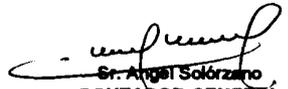
ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2005	2004
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias		US \$ 220.952,32	US \$ 90.000,01
Proveedores	9	267.167,92	235.017,15
Anticipo Clientes		1.184,62	3.237,44
Instituciones Públicas	10	36.100,41	16.924,32
Beneficios Sociales		22.969,16	15.621,70
Dividendos por Pagar		436,56	32.039,22
Otras Obligaciones por Pagar	11	26.469,61	25.513,90
Total Pasivo Corriente		<u>575.280,60</u>	<u>418.353,74</u>
Pasivo Largo Plazo	12	<u>181.330,11</u>	<u>91.218,09</u>
TOTAL PASIVOS		<u>756.610,71</u>	<u>509.571,83</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	535.190,00	535.190,00
Reserva Legal		22.562,78	14.597,49
Reserva de Capital		455,12	455,12
Reserva Especial		45.000,00	-
Aporte Futuras Capitalizaciones		33.873,44	33.873,44
Resultados Acumulados		24,72	24,72
Resultado del Ejercicio		71.687,59	56.645,52
Total Patrimonio		<u>708.783,65</u>	<u>640.786,29</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>US \$ 1.465.404,36</u>	<u>US \$ 1.150.358,12</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estado de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

		Año Terminado al 31 de diciembre de	
	Notas	2005	2004
INGRESOS			
Ventas		US \$ 2.085.800,86	US \$ 1.586.844,72
(Menos) Costo de Ventas		<u>(1.577.740,17)</u>	<u>(1.190.750,75)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		508.060,69	396.093,97
GASTOS			
(Menos): Egresos Operacionales		(366.831,62)	(366.571,39)
(Menos): Egresos No Operacionales	14	(35.275,53)	(19.733,69)
Más: Ingresos No Operacionales	15	20.873,84	68.325,36
Utilidad del Ejercicio		<u>126.627,38</u>	<u>78.114,25</u>
15% Participación de Trabajadores		(18.994,11)	(11.717,14)
25% Impuesto a la renta		(27.980,39)	(3.457,64)
10% Reserva Legal		(7.965,29)	(6.293,95)
Resultado del ejercicio		<u>US \$ 71.687,59</u>	<u>US \$ 58.645,52</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL

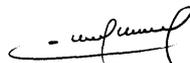

 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2005 y 2004
 (Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación Activo Fijo	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	535.190,00	8.303,54	455,12	17.181,14	33.873,44	24,72	569,21	585.597,17
Distribución Dividendos 2003							(569,21)	(569,21)
Avalúo Lote 18				46.318,61				46.318,61
Venta Lote 18				(63.499,75)				(63.499,75)
Utilidad del ejercicio 2004							78.114,25	78.114,25
15% Participación trabajadores							(11.717,14)	(11.717,14)
25% Impuesto a la Renta							(3.457,64)	(3.457,64)
Apropiación de Utilidades de 2004		6.293,95					(6.293,95)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	535.190,00	14.597,50	455,12	-	33.873,44	24,72	56.645,52	640.786,29
Transferencia a Utilidades no distribuidas						45.000,00	(45.000,00)	-
Distribución Dividendos 2004							(11.645,52)	(11.645,52)
Utilidad del ejercicio 2005							126.627,38	126.627,38
Apropiación de utilidades del ejercicio 2005		7.965,29					(7.965,29)	-
15% Participación trabajadores							(18.994,11)	(18.994,11)
25% Impuesto a la Renta							(27.980,39)	(27.980,39)
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	535.190,00	22.562,79	455,12	-	33.873,44	45.024,72	71.687,59	708.793,85

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL

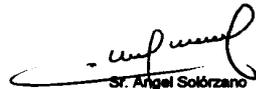

 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	US \$ 71.687,59	56.845,52
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo usado en actividades de operación		
Depreciaciones	22.602,77	27.879,88
Amortizaciones	14.631,44	12.800,22
Provisión Cuentas Incobrables	-	871,33
Baja de cuentas por Cobrar	-	-
Provisión 15% Participación Trabajadores	18.994,11	11.717,14
Provisión 25% Impuesto a la Renta	27.980,39	3.457,84
Provisión 10% Reserva Legal	7.965,29	6.293,95
Provisión Jubilación Patronal	-	23.068,63
Otros Costos y Gastos	39.354,14	8.673,07
Otros Ingresos no operacionales	(7.936,37)	(59.230,99)
Otros egresos no operacionales	3.418,53	1.421,92
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas	127.010,30	36.952,59
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumento) Clientes	(162.335,12)	(177.558,55)
(Aumento) Diminución Otras Cuentas por Cobrar	-	(2.431,83)
(Aumento) Diminución Documentos por Cobrar	(22.335,76)	-
Diminución Inventarios	1.228.791,53	856.828,67
(Aumento) Gastos Anticipados y Otros Activos	(229.969,81)	(180.829,16)
(Diminución) Proveedores	(1.364.232,84)	(719.245,11)
Aumento Anticipo Clientes	13.282,23	32.252,87
Aumento Instituciones Públicas	203.905,29	118.356,88
Interés acumulado por pagar	(487,50)	-
Obligaciones a largo plazo	269.302,78	-
(Diminución) Beneficios Sociales	-	(357,27)
(Diminución) Otras Obligaciones por Pagar	(9.753,19)	(1.653,62)
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades operativas	(75.832,19)	5.362,88
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones Corto Plazo	-	2.204,22
Propiedad planta y equipo	(42.711,10)	(24.350,32)
Anticipo Clientes (Venta de activo fijo)	-	1.775,23
Efectivo (usado) proveniente en Actividades de Inversión	(42.711,10)	(20.370,87)
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(63.937,75)	70.000,00
Dividendos por Pagar	(41.608,58)	(11.072,62)
Pasivo largo plazo	-	-
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento	(125.547,34)	58.927,18
Diminución neta de efectivo	(45.382,74)	137.517,30
Saldo de Efectivo al Principio de año	217.014,50	79.497,20
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 171.621,76	217.014,50

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C. A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2005 Y 2004
(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

La Compañía ASTRA C. A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 13 de Diciembre de 1945. Cuya actividad inicial fue de compañía constructora y manteniéndose en esa actividad hasta el año 1964, a partir de esa fecha empieza a operar la planta industrial instalada en la ciudad de Quito en el sector de la Magdalena, diversificando su actividad con la industria (recubrimientos plásticos). En el año de 1970 adquiere maquinaria nueva para obras de pavimentación y urbanización. En el año de 1988 se independizan las actividades de construcción e industrial, dedicándose en forma exclusiva a la actividad industrial, siendo esta la producción y comercialización de laminados vinílicos y recubrimientos plásticos en telas planas.

Gran parte de la materia prima se importa de España y Colombia mediante cartas de crédito y crédito directo de 30 y 45 días, mientras que las compras locales se las realiza en forma directa y con créditos a corto plazo.

Dos son nuestros principales clientes, otorgándoles créditos de acuerdo a la política de crédito de la compañía.

2. Principales Principios y / o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.)

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno en actual vigencia que dice:

“Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.”

2.3. Inventarios

La Compañía mantiene como política al registrar el inventario de materia prima, suministros y materiales al costo promedio de adquisición, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

ASTRA C. A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4. Propiedad Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2005, la Propiedad Planta y Equipo ha sido valorada al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	2005	2004
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

2.6. Provisión para Jubilación Patronal

Conforme con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, la Compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

2.7. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % de las utilidades con cargo a los resultados del ejercicio.

2.8. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 %, y el 15% para las utilidades que reinvierta la compañía. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

ASTRA C. A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	2005	2004
Caja	US\$ 6.370,07	3.767,55
Bancos	165.251,69	213.246,96
	<u>US\$ 171.621,76</u>	<u>217.014,51</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Descripción	2005	2004
Cientes Especiales	US\$ 277.370,11	164.138,17
Cientes Almacén	5.870,04	871,32
Otros Clientes	150.253,38	122.075,17
Cheques Protestados	4.422,12	3.595,62
	<u>US\$ 437.915,65</u>	<u>290.680,28</u>

5. Provisión Incobrables

Se refiere a:

Descripción	2004	2004
Saldo Inicial	US\$ (2.906,80)	(2.035,47)
Disminuciones		
Provisión del Período	(1.472,36)	(871,33)
	<u>US\$ (4.379,16)</u>	<u>(2.906,80)</u>

6. Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2005	2004
Materia Prima	US\$ 346.950,91	255.874,71
Productos en Proceso	49.142,45	34.910,39
Productos Terminados	179.972,26	130.050,92
Importaciones en tránsito	3.734,65	3.432,01
Materiales y Repuestos	16.965,88	16.954,95
Suministros de oficina	847,54	995,65
Mercadería en consignación	881,55	-
	<u>US\$ 598.495,24</u>	<u>442.219,63</u>

ASTRA C. A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****7. Pagos y Gastos Anticipados**

Se refiere a:

Descripción	2005	2004
Servicio de Rentas Internas	US\$ -	17.879,24
Gastos Anticipados	-	6.138,53
Seguros Pagados por anticipados	615,73	-
Sueldos Anticipados	611,20	-
Amortizaciones	7.397,15	-
	<u>US\$ 8.624,08</u>	<u>24.017,77</u>

8. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

(Ver anexo adjunto)

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Detalle	Terrenos	Maquinaria y Equipo	Edificios	Instalaciones Industriales	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Equipo de Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Activos Fijos
Saldo al 31 de diciembre de 2003	42.067,06		26.173,72	8.141,25	162.197,50	19.843,38	8.084,96	6.283,05	23.525,00	296.416,12	(110.330,10)	186.086,02
Adiciones	-		-		21.064,76	780,00	2.485,56			24.350,32	(27.879,68)	(3.529,36)
Ventas	(17.569,44)		-						(21.525,00)	(39.094,44)	17.937,50	(21.156,94)
Bajas				(992,77)	(3.102,56)	(690,00)	(1.119,00)	(2.126,67)		(8.033,00)	7.028,20	(1.004,80)
Reclasificaciones y/o Ajustes		30.483,69			(40.644,92)					(10.161,23)	10.161,30	0,07
Saldo al 31 de diciembre de 2004	24.497,62	30.483,69	26.173,72	7.148,48	139.534,78	20.633,38	9.451,52	4.154,38	2.000,00	263.477,77	(103.062,78)	160.394,99
Adiciones		1.323,59			57.812,51	1.875,00			9.000,00			
Ventas												
Bajas				(868,77)	(6.782,06)	(13.046,93)			(2.000,00)			
Reclasificaciones y/o Ajustes												
Saldo al 31 de diciembre de 2005	24.497,62	31.807,28	26.173,72	6.278,71	190.585,23	8.861,85	9.451,52	4.154,38	9.000,00	310.796,11	(103.489,77)	207.306,34

ASTRA C. A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Proveedores

Se refiere a:

Descripción		2005	2004
Proveedores Locales	US\$	101.221,34	48.650,29
Proveedores del Exterior		165.946,58	186.366,86
	US\$	<u>267.167,92</u>	<u>235.017,15</u>

10. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción		2005	2004
Aporte al IESS	US\$	4.398,81	4.244,97
Préstamos al IESS		895,51	425,80
Fondo de Reserva		9.640,52	9.385,90
Crédito Tributario		-	(13.571,67)
IVA por Pagar		5.796,07	14.691,56
Retenciones de IVA		1.562,90	1.011,94
Retenciones del Imp. Renta		1.007,08	735,82
Impuesto Renta		12.799,52	-
	US\$	<u>36.100,41</u>	<u>16.924,32</u>

11. Otras Obligaciones por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2005	2004
Servicios	US\$	10.292,91	9.633,84
Compras		1.428,27	319,32
Importaciones y/o Exportc.		612,97	1.103,80
Retenciones		346,00	370,04
Otros		13.789,46	14.086,90
	US\$	<u>26.469,61</u>	<u>25.513,90</u>

12. Pasivo Largo Plazo

Se refiere a provisiones para jubilación e indemnizaciones por periodo, entidades financieras y otros:

ASTRA C. A.**Notas a los estados financieros (Continuación)**

Descripción		2005
Obligaciones Sociales	(i) US\$	119.571,67
Entidades financieras		55.334,92
Proveedores del Exterior		6.423,52
	US\$	<u>181.330,11</u>

(i) = Su detalle comparativo por período es el siguiente:

Descripción	2005	2004
Saldo Inicial	US\$ 91.218,09	68.501,46
Disminuciones	(1.153,71)	(352,00)
Provisión del Período	29.507,29	23.068,63
	US\$ <u>119.571,67</u>	<u>91.218,09</u>

13. Capital Social

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 13 de Diciembre de 1945, ante el notario Dr. Luis Enrique Maya.

Hubo sucesivas reformas de estatutos y aumentos de capital, hasta llegar al 3 de Septiembre de 2002, fecha en la cual se dio el último aumento de capital, cambio de denominación y reforma de los estatutos sociales ante el notario vigésimo cuarto del Cantón Quito, Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, con lo cual el capital social de ASTRA C. A. es de US \$ 535.190⁰⁰ representado por 535.190 acciones de US \$ 1⁰⁰ cada una.

14. Egresos no Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2005	2004
Intereses Pagados	US\$ 25.272,64	9.613,68
Gastos no Deducibles	4.288,30	5.812,86
Otros	5.714,59	4.307,15
	US\$ <u>35.275,53</u>	<u>19.733,69</u>

ASTRA C. A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Ingresos no Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2005	2004
Intereses Ganados	US\$ 1.903,52	1.600,65
Otros	13.701,28	8.089,04
Utilidad en Venta de Activos	5.069,04	58.635,67
	<u>US\$ 20.673,84</u>	<u>68.325,36</u>

17.- Ingresos no operacionales

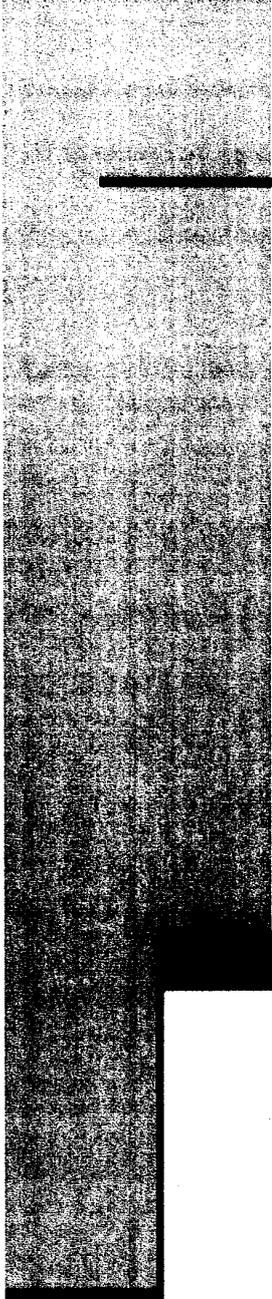
Se refiere a:

CONCEPTO	2005	2004
Intereses ganados	1.903.52	1.600.65
Utilidad en venta de Activo Fijo	0	58.635.67
Otros ingresos	18.770.32	8.089.04
TOTAL USD\$.	20.673.84	68.325.36

18.- Egresos no operacionales

Se refiere a:

CONCEPTO	2005	2004
Intereses pagados	25.272.64	9.613.68
Gastos no deducibles	4.288.30	5.812.86
Otros gastos	5.714.59	4.307.15
TOTAL USD\$.	35.275.53	19.733.69



Astra C.A.



Anexos Financieros

**BALANCES DE RESULTADOS COMPARATIVOS
A DICIEMBRE DEL 2005
(EN DOLARES)**

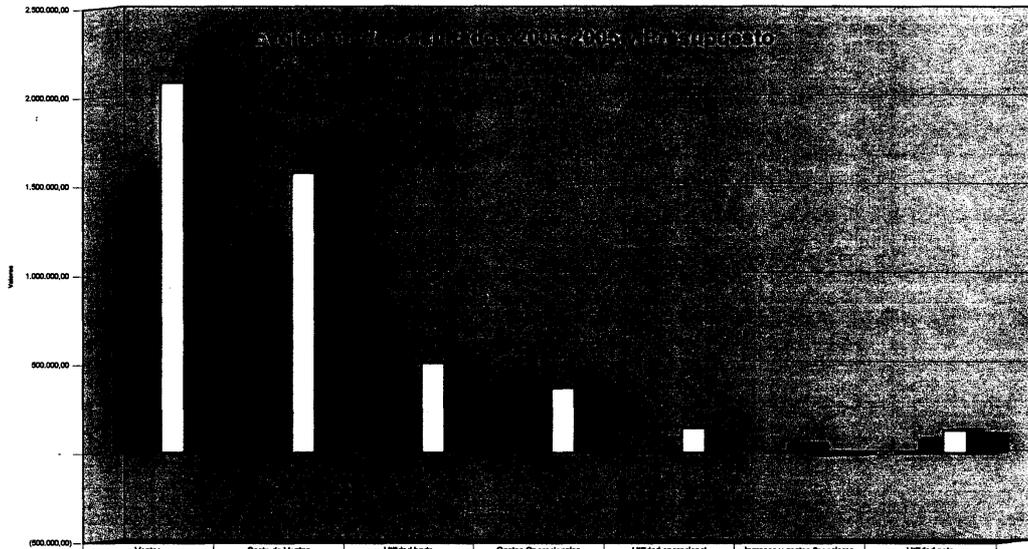
CONCEPTO	2005	2004	2003	%
Ventas				
Descuento en Ventas				
Devoluciones en Ventas				
MARGEN BRUTO	508.060,69	396.093,97	111.966,72	28,27%
Gastos de Ventas				
Gastos de Administración				
Total Gastos de Operación	366.831,62	366.571,39	260,23	0,07%
MARGEN OPERACIONAL (EBIT)	141.229,07	29.522,58	111.706,49	-378,38%
Ingresos financieros				
Total de ingresos financieros netos	20.673,84	68.325,36	-47.651,52	-69,74%
Gastos financieros				
Total de gastos financieros	35.275,53	19.733,69	15.541,84	78,76%
Resultados antes de Impuestos	126.627,38	78.114,25	48.513,13	62,11%
Participación de trabajadores	18.994,11	11.717,14	-7.276,97	
Impuesto a la renta	27.980,39	16.599,28	-11.381,11	
Total Impuesto sociedades	46.974,50	28.316,42	-18.658,08	
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	79.652,88	49.797,83	-29.855,05	37,48%

ASTRA C.A. - Estados de resultados analítico 2003-2005

Gerencia Financiera

Analizar el comportamiento de los resultados mensuales de los tres años

CONCEPTO	Real 2003	Real 2004	Real 2005	Variaciones	
Total ingresos					
Ventas	1.413.365,03	1.586.844,72	2.085.800,86	498.956,14	31,44%
Total GENERAL	1.413.365,03	1.586.844,72	2.085.800,86	498.956,14	31,44%
Costo de ventas					
Materia Prima	\$683.224,01	\$822.709,50	\$1.188.792,02	366.082,52	44,50%
Mano de Obra Directa	\$80.628,62	\$81.472,65	\$119.327,83	37.855,18	46,46%
Gastos de Fabricación	\$128.387,06	\$108.937,95	\$117.435,60	8.497,65	7,80%
Papel Siliconado	\$68.035,72	\$69.410,18	\$91.943,04	22.532,86	32,46%
Mano de obra indirecta	\$94.043,38	\$103.372,32	\$103.703,39	331,07	0,32%
Total Costo de producción	\$1.054.318,79	\$1.185.902,60	\$1.621.201,88	435.299,28	36,71%
(+/-) Diferencia de inventarios	(\$26.827,61)	\$4.848,15	(\$43.461,71)	(\$48.309,86)	-996,46%
Total Costo de ventas	1.027.491,18	1.190.750,75	1.577.740,17	386.989,42	32,50%
Utilidad bruta	385.873,85	396.093,97	508.060,69	111.966,72	28,27%
Gastos Administrativos y de ventas					
Sueldos y Salarios	\$211.206	\$194.665	193.292,70	(1.372,54)	-0,71%
Honorarios profesionales	\$59.355	\$70.518	71.681,36	1.163,51	1,65%
Depreciación y Amortización	\$11.570	\$10.943	8.067,91	(4.875,01)	-44,55%
Mantenimiento de activos fijos	\$4.968	\$9.811	9.287,09	(523,90)	-5,34%
Vigilancia y seguridad	\$3.103	\$3.259	3.102,64	(155,94)	-4,79%
Seguros	\$5.113	\$4.310	3.242,54	(1.067,94)	-24,78%
Servicios básicos (agua, luz, teléfono, internet)	\$13.876	\$12.642	12.535,06	(107,09)	-0,85%
Suministros de aseo y limpieza	\$9.981	\$8.015	9.177,18	1.161,81	14,49%
Fletes pagados	\$2.430	\$2.426	2.638,21	212,36	8,75%
Impuestos y contribuciones	\$6.134	\$6.134	6.885,09	750,78	12,24%
Gastos de viaje y viáticos	\$15.243	\$10.214	13.653,44	3.439,67	33,68%
Comisiones	\$11.066	\$9.770	10.949,87	1.179,62	12,07%
Combustibles y lubricantes	\$2.287	\$4.201	3.481,27	(719,99)	-17,14%
Otros gastos de venta (publicidad, material de embalaje, gastos exportación)	\$9.560	\$5.677	4.720,37	(956,14)	-16,84%
Estudios de mercado	\$520	\$0	4.291,63	4.291,63	
Otros gastos	\$9.178	\$8.238	6.874,52	(1.583,85)	-18,98%
Transferencias	\$5.767	\$5.747	5.150,74	(596,75)	-10,38%
Total gastos operacionales	\$381.358	366.571,39	366.831,62	260,23	0,07%
Margen operacional	4.515,93	29.522,58	141.229,07	111.706,49	378,38%
Otros ingresos y egresos no operacionales					
Ingresos financieros	12.566,79	68.325,36	20.673,84	(47.851,52)	-69,74%
Gastos financieros	13.603,04	19.733,69	35.275,53	15.541,84	78,76%
Total de ingresos y gastos no operacion	(\$1.036,25)	\$48.591,67	(\$14.601,69)	(33.989,98)	-69,95%
Utilidad neta antes de impuestos	3.479,68	78.114,25	126.627,38	48.513,13	62,11%
Datos adicionales					
Número de unidades producidas	756.049,45	801.012,25	940.299,30	139.287,05	17,39%
Número de unidades vendidas	740.657,80	808.818,48	920.312,52	111.494,04	13,78%
Punto de equilibrio	64.653,85	67.169,57	67.603,83	434,26	0,65%
Precio unitario	1,88	1,94	2,24	0,30	15,21%
Costo unitario	1,40	1,48	1,72	0,24	16,13%
Rentabilidad promedio mes	\$0,48	\$0,46	\$0,51	\$0,06	12,21%



	Ventas	Costo de Ventas	Utilidad bruta	Gastos Operacionales	Utilidad operacional	Ingresos y gastos financieros	Utilidad neta
Real 2003	1.413.365,03	1.027.491,18	385.873,85	\$381.357,80	4.515,95	(\$1.036,25)	3.479,70
Real 2004	1.596.844,72	1.190.750,75	396.093,97	396.571,39	29.522,58	\$48.591,87	78.114,25
Real 2005	2.065.800,86	1.577.740,17	508.060,69	398.831,82	141.228,07	(\$14.801,88)	126.827,38
Presupuesto 2005	2.175.562,98	\$1.898.242,11	477.320,87	362.279,72	115.071,15	(\$11.288,93)	103.782,22

Concepto

Real 2003
 Real 2004
 Real 2005
 Presupuesto 2005

**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO
A DICIEMBRE DEL 2005
(EN DOLARES)**

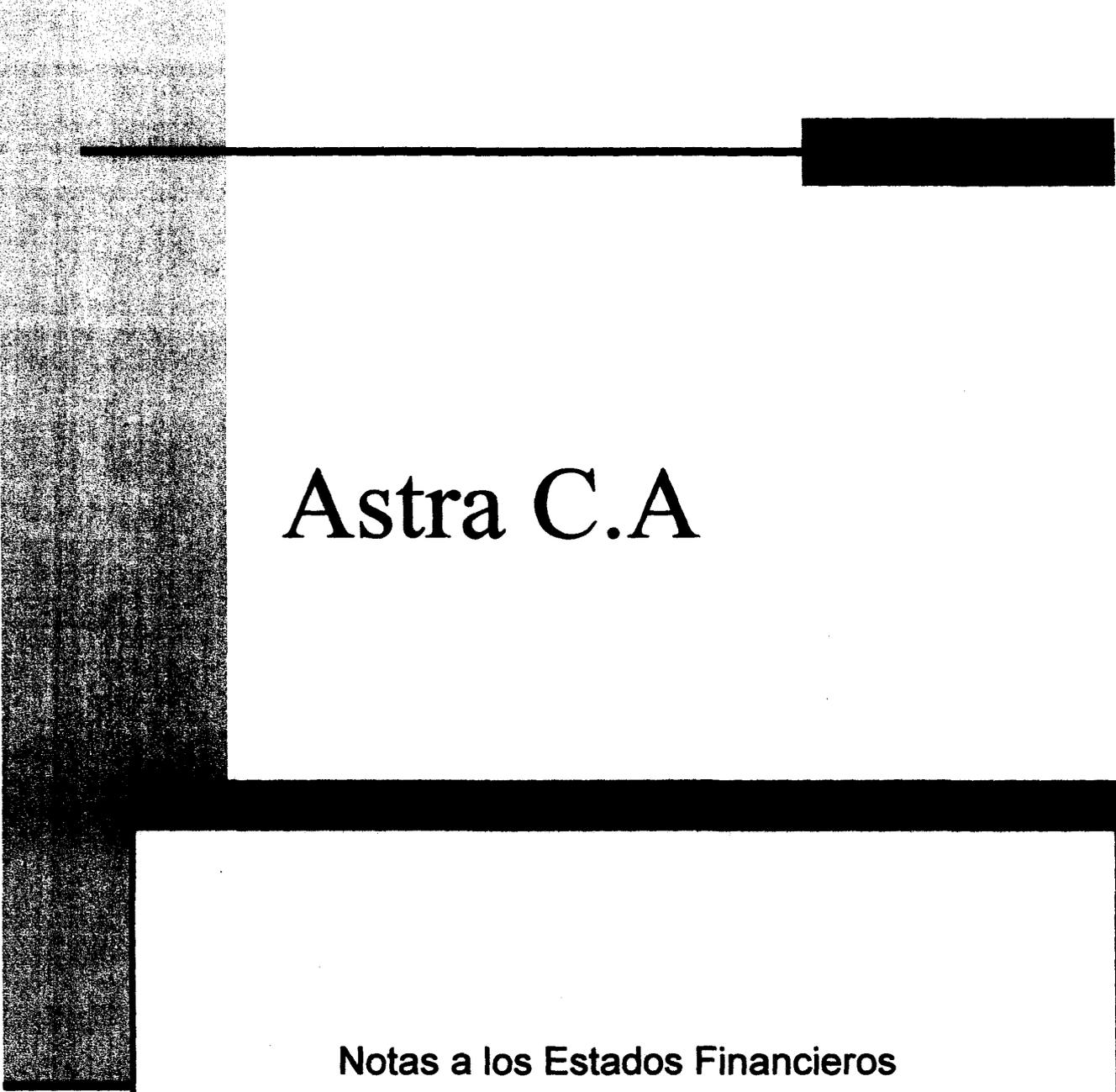
CONCEPTOS	ENE DIC	ENE DIC	VARIACIONES	
	2005	2004	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	171.621,76	217.014,51	-45.393	-20,9%
Clientes	433.536,49	287.773,48	145.763	50,7%
Otras cuentas por cobrar	32.766,15	33.792,63	-1.026	-3,0%
Intereses acumulados por cobrar				
<i>Inventarios</i>				
Materias primas	346.950,91	255.874,71	91.076	35,6%
Materiales y repuestos	16.965,88	16.954,95	11	0,1%
Productos en proceso	49.142,45	34.910,39	14.232	40,8%
Productos terminados	180.853,82	130.050,92	50.803	39,1%
Importaciones en tránsito	3.734,65	3.432,01	303	8,8%
Suministros de oficina	847,54	995,65	-148	-14,9%
Total de Inventarios	598.495,25	442.218,63	156.277	35,34%
Gastos Anticipados	8.624,08	6.138,53	2.486	40,49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.245.043,73	986.937,78	258.106	26,15%
ACTIVO FIJO				
Propiedad, Planta y Equipo	254.485,21	208.496,46	45.989	22,1%
Terrenos y Const- en Curso	56.304,90	54.981,31	1.324	2,4%
Depreciación Acumulada	-103.489,77	-103.082,78	-407	0,4%
TOTAL ACTIVO FIJO	207.300,34	160.394,99	46.905	29,24%
OTROS ACTIVOS				
Inversiones a largo plazo	792,05	946,12	-154	-16,3%
Activo diferido	1.175,57	1.740,87	-565	-32,5%
Otros activos	11.092,67	338,36	10.754	3178,4%
TOTAL OTROS ACTIVOS	13.060,29	3.025,35	8.067	266,66%
TOTAL ACTIVOS	1.465.404,36	1.150.358,12	315.046	27,39%

**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO
A DICIEMBRE DEL 2005
(EN DOLARES)**

CONCEPTOS	2005		2004	
	EN DOLARES	EN DOLARES	ABSOLUTA	RELATIVA
PASIVO CORRIENTE				
<i>Deudas financieras a corto plazo</i>				
Anticipo recibido de clientes	1.184,62	3.237,44	-2.053	-63,41%
Proveedores del Exterior	165.946,58	186.366,86	-20.420	-10,96%
Dividendos por pagar	436,56	32.039,22	-31.603	-98,64%
Impuestos a pagar	21.165,57	2.867,65	18.298	638,08%
Obligaciones sociales por pagar	37.904,00	29.678,37	8.226	27,72%
Otros acreedores	26.469,61	25.454,32	1.015	3,99%
Préstamos bancarios	220.952,32	90.059,59	130.893	145,34%
Proveedores locales	101.221,34	48.650,29	52.571	108,06%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	575.280,80	418.353,74	156.927	37,51%
<i>Pasivo a largo plazo</i>				
Provisiones para pensiones	119.571,67	91.218,09	28.354	31,08%
Préstamos largo plazo	55.334,92	0,00	55.335	
Préstamos proveedores	6.423,52	0,00	6.424	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	181.330,11	91.218,09	90.112,02	98,79%
TOTAL PASIVOS	756.610,71	509.571,83	247.039	48,48%
PATRIMONIO				
Capital Social	535.190,00	535.190,00	0	0,00%
Reserva Legal	22.562,78	14.597,49	7.965	54,57%
Reserva de Capital	455,12	455,12	0	0,00%
Reserva Especial	45.000,00	0,00	45.000	
Aporte futuro incremento de capital	33.873,44	33.873,44	0	0,00%
Utilidades no distribuidas 1.999/2000	24,72	24,72	0	0,00%
Resultado presente ejercicio	71.687,59	56.645,52	15.042	26,55%
TOTAL PATRIMONIO	708.793,65	640.786,29	68.007	10,61%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.465.404,36	1.150.358,12	315.046	27,39%

**CONCILIACION TRIBUTARIA
CALCULO DEL 25% DE IMPUESTO A LA RENTA 2005**

CONCEPTO	VALOR USD\$
Utilidades ejercicio 2.005	126.627,38
Base para 15% Participación Trabajadores	126.627,38
15% Participación laboral	18.994,11
Utilidades después de 15% trabajadores	107.633,27
(+) Gastos no deducibles	4.288,30
(-) Rentas Exentas	
BASE PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA	111.921,57
25% impuesto a la renta	27.980,39
IMPUESTO A LA RENTA	27.980,39
CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	
25% impuesto a la renta	27.980,39
Impuestos pagados por anticipado	
(-) Anticipo impuesto a la renta 2005	0,00
(-) Retenciones impuesto a la renta	15.180,87
Total impuestos pagados por anticipado	15.180,87
Impuesto a la renta por pagar	12.799,52
Presentación en el Estado de Pérdidas y Ganancias	
Utilidad antes participación laboral e impuesto a la renta	126.627,38
(-) 15% Participación laboral	18.994,11
Utilidad antes de impuesto a la renta	107.633,27
(-) Impuesto a la renta	27.980,39
Utilidad luego del Impuesto a la Renta	79.652,88
(-) 10% Reserva Legal	7.965,29
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS	71.687,59



Astra C.A

Notas a los Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

1.- Identificación de la compañía

La Compañía "ASTRA C.A.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 13 de diciembre de 1945, como sociedad anónima y con la denominación de "COMPAÑÍA ASTRA COMPAÑÍA ANONIMA DE COMERCIO Y CONSTRUCCIONES."

En 1945 se inicia como compañía constructora, manteniéndose en esa actividad hasta el año 1.964, en que empieza a operar la Planta Industrial instalada en la ciudad de Quito, La Magdalena, diversificando su actividad con la industrial. En 1.970 adquiere nueva maquinaria para obras de pavimentación y urbanización. En el año 1.988 se independizan las actividades de construcción e industrial, dedicándose ASTRA C.A., en forma exclusiva a la actividad industrial, siendo esta la producción y comercialización de laminados vinílicos y recubrimientos plásticos en telas planas.

La reforma de la Razón Social, de los estatutos y el último incremento de capital se realizaron mediante escritura pública otorgada por el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución N°. 02-Q.I.J 4596 de 29 de noviembre del 2.002 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil bajo el número N°. 166 del tomo N°. 34 de 27 de diciembre del 2.002.

El plazo de duración de la compañía vence el 27 de diciembre del 2.052.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las siguientes prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de los Estados Financieros

Provisión para cuentas incobrables.-

En atención a lo estipulado en el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se procedió a efectuar la provisión para cuentas de dudoso cobro, esto es el 1% anual

sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio fiscal que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2.005, sin que la provisión acumulada exceda el 10% del total de la cartera.

Caja y sus equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS.-

Se registran sobre la base de la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

VALUACION DE LOS INVENTARIOS.-

La compañía mantiene como política el registrar el inventario de materia prima, suministros y otros insumos al costo promedio de adquisición, los mismos que no sobrepón el valor de mercado.

VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

Para activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1.999, el costo de adquisición ajustado hasta esa fecha, a partir del 1° de abril del 2.000 al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil remanente.

CONCEPTO	2005	2004
Maquinaria y Equipos Industriales	10%	10%
Edificios	5%	5%
Instalaciones industriales	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos de oficina	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de computación	33%	33%

PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.-

La compañía reconoce a sus trabajadores un 15% de las utilidades declaradas por el ejercicio, según lo establecen las leyes laborales y cancela el 25% de Impuesto a la Renta de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL.-

Se lleva a resultados, sobre la base del correspondiente cálculo matemático actuarial, determinado por un profesional independiente conforme lo previsto en el Art. 219 del Código Laboral, la reserva cubre los derechos de los trabajadores que han cumplido por lo menos veinte años de trabajo continuo e ininterrumpido.

3.-Efectivo y equivalentes de efectivo

AL 31 de diciembre del 2.005, los valores que registra la compañía como Efectivo o Equivalentes de efectivo son los que se detallan a continuación:

CONCEPTO	2005	2004
Caja	6.370.07	3.767.55
Moneda Nacional (en el país)		
• Produbanco	29.442.60	26.889.12
• Pichincha	20.638.02	7.824.58
Moneda nacional (fuera del país)		
• Produbank corriente	15.415.62	22.716.79
• Produbank ahorros	99.755.45	155.816.47
TOTAL	171.621.76	217.014.51

4.- Clientes

El resumen de la cuenta clientes es como sigue

CONCEPTO	2005	2004
Clientes Especiales	277.370.11	164.138.17
Clientes Almacén	5.870.04	871.32
Otros clientes	150.253.38	122.075.17
Cheques Protestados	4.422.12	3.595.62
TOTAL CLIENTES	437.915.65	290.680.28

En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar comerciales, así como los documentos por cobrar, cheques protestados y la provisión para cuentas incobrables.

Se define como Clientes Especiales a los distribuidores mayoristas y fabricantes de calzado, incluido Plasticaucho Industrial, como otros clientes a distribuidores minoristas y consumidores finales.

5.- Provisión para Incobrables

El resumen de la cuenta clientes es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
Saldo inicial	-2.906.80	-2.035.47
Disminuciones		
Provisión del período	-1.472.36	-871.33
TOTAL CLIENTES	-4.379.16	-2.906.80

6- Cuentas y documentos por cobrar

El resumen de Cuentas y documentos por cobrar es el siguiente

CONCEPTO	2005	2004
Préstamos personal	3.991.14	3.500.93
Anticipo compras y otros	2.651.50	3.786.24
Cuentas por cobrar al Fisco	0	17.879.24
Compañías Relacionadas y accionistas	13.566.74	3.995.66
Inversiones en Filanfondos	867.96	867.96
Otras cuentas por cobrar	11.688.81	3.762.60
Total USD\$.	32.766.15	33.792.63

En esta cuenta se registran préstamos concedidos a empleados, gastos pagados por anticipado, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar propias del giro del negocio, que son recuperables en el plazo de un año, adicionalmente se ha registrado el saldo del fondo Monetario que la compañía mantiene en Filanfondos.

7.- Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
Materias primas	346.950.91	255.874.71
Suministros y materiales	16.965.88	16.954.95
Productos en proceso	49.142.45	34.940.39
Productos terminados	166.532.39	130.050.92
Productos en consignación	881.56	0
Telas línea automotriz	13.439.87	0
Importaciones en tránsito	3.734.65	3.432.01
Suministros de oficina	874.54	995.65
TOTAL USD\$.	598.495.25	442.218.63

En esta cuenta se encuentran registrados los saldos contables de las existencias al cierre del balance de las bodegas de materia prima, de productos en proceso, productos terminados, de insumos y materiales, al inventario de importaciones en tránsito, valores que han sido conciliados con la toma física.

En esta cuenta se encuentran registrados los saldos contables de las existencias al cierre del balance de las bodegas de materia prima, de productos en proceso, productos terminados, de insumos y materiales, al inventario de importaciones en tránsito, valores que han sido conciliados con la toma física.

8.- Gastos anticipados

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
Seguros pagados por anticipado	615.73	670.29
Sueldos anticipados	611.20	481.20
Amortizaciones	7.397.15	4987.04
Total USD\$.	8.624.08	6.138.53

9.- Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
Saldo inicial	160.394.99	186.086.02
Adiciones	70.011.10	-3.529.36
Ventas y/o bajas	-22.698.76	-21.156.94
Reclasificaciones y ajustes		-1.004.80
Saldos finales	207.300.4	160.394.99

Los activos fijos se encuentran asegurados con la compañía Panamericana del Ecuador.

10.- Otros activos

El movimiento de esta cuenta es la siguiente:

CONCEPTO	2005	2004
Activo Diferido	1.175.57	1.740.87
Inversiones a largo plazo	792.05	946.12
Máquina Estampadora	10.754.31	0
Otros	338.36	338.36
TOTAL USD\$.	13.060.29	3.025.35

11- Préstamos bancarios

CONCEPTO	2005	2004
Préstamos a 1 año plazo	147.971.64	90.000.01
Préstamo a 2 años plazo	72.087.08	0
Intereses acumulados por pagar	893.60	58.68
TOTAL USD\$.	220.952.32	90.058.69

En esta cuenta están registradas la porción corriente de 3 obligaciones contraídas con Produbanco durante el ejercicio 2005, para capital de trabajo e inversiones de capital, con tasas de interés reajustables trimestralmente. El vencimiento de la última obligación es el 28 de mayo del 2.007. Se encuentra garantizado con una hipoteca abierta a favor de Produbanco.

12- Proveedores

CONCEPTO	2005	2004
Proveedores locales	101.221.34	48.650.29
Proveedores del exterior	165.946.58	186.366.86
TOTAL USD\$.	267.167.92	235.017.15

En esta cuenta se registran las obligaciones contraídas por la compañía a corto plazo con proveedores locales y proveedores del exterior, garantizadas con cartas de crédito o cobranzas avaladas y crédito directo del proveedor con plazos de 90 o 120 días a partir de la fecha de embarque. El registro de la obligación se efectúa con el ingreso de la mercadería a bodega.

13- Obligaciones con instituciones públicas

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

CONCEPTO	2005	2004
Aportes al IESS	4.398.81	4.244.97
Préstamos al IESS	895.51	425.80
Fondos de Reserva	9.640.52	9.385.90
IVA por pagar	12.799.52	2.867.65
Retenciones en la Fuente	8.366.05	
TOTAL USD\$.	36.100.41	16.924.32

14.- Otras obligaciones por pagar

CONCEPTO	2005	2004
Proveedores de Servicios	10.292.91	9.633.84
Compras	1.428.27	319.32
Importación y/o Exportaciones	612.97	1.103.80
Retenciones	346.00	370.04
Otros	13.789.46	14.027.32
TOTAL USD\$.	26.469.61	25.454.32

15.- Pasivo a Largo Plazo

Un resumen de las provisiones para jubilación e indemnizaciones laborales es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-12-2005	Saldo al 31-12-2004
Saldo inicial	91.218.09	68.501.46
Disminuciones	-1.153.71	-352.00
Provisión del período	29.507.29	23.068.63
TOTAL USD\$.	119.571.67	91.218.09

De acuerdo con lo dispuesto en el Código del Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrá derecho a ser jubilado por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS al 31 de diciembre del 2.005, la compañía tienen registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por la compañía ACTUARIA.

16.- Patrimonio

CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de USD\$. 535.190, representado por 535.190 acciones de USD\$ 1.00 cada una. La última reforma societaria que modificó la razón social, estatutos, ampliación del plazo de duración y aumento de capital se realizó el 3 de septiembre del 2002, ante el notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, doctor Sebastián Valdivieso Cueva.