

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

EXP

89959

Quito, abril del 2005

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

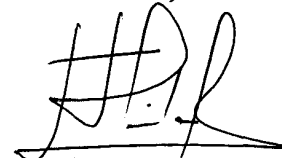
Atención: Ec. Bolívar Bolaños Garaicoa
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía ENDOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,



Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

Archivo General
20.05.11

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uio.satnet.net Fax 921205 TL098307531 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEI AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:

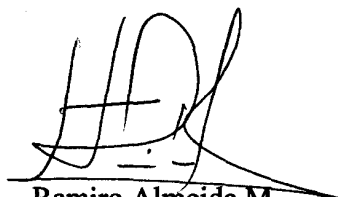
ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 20 de abril del 2005


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

ACTIVO		*PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	27.038	Préstamos y sobregiros bancarios	529.982
Inversiones temporales	91.000	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Proveedores	138.862
Clientes	178.803	Obligaciones fiscales y laborales	43.037
Varios deudores	2.312	Varios acreedores	5.963
Provisión cuentas dudosos cobro (Nota 3)	-6.421	Gastos acumulados (Nota 5)	20.695
Inventarios:		Total pasivo corriente	738.539
Materia prima	157.392	PASIVO LARGO PLAZO	
Repuestos y materiales	27.493	Proveedores del exterior (Nota 6)	141.000
Pagos anticipados	20.192	Préstamos de socios (Nota 7)	749.000
Total activo corriente	497.809	Total largo plazo	890.000
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)	1.373.755	PATRIMONIO (Nota 8)	243.025
TOTAL ACTIVOS	1.871.564	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.871.564

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas	956.234
--------	---------

COSTOS:

Costos de ventas	658.485
------------------	---------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	297.749
---------------------------------	----------------

GASTOS:

Gastos de ventas	159.865
------------------	---------

Gastos de administración	89.505
--------------------------	--------

Gastos financieros	42.545
--------------------	--------

TOTAL	291.915
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	652
----------------	-----

Otros egresos	2.771
---------------	-------

TOTAL	-2.119
--------------	---------------

**UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

3.715

Provisiones.

Participación de trabajadores 15 %	(Nota 9)	-973
------------------------------------	----------	------

Impuesto a la renta 25 %	(Nota 9)	-1.482
--------------------------	----------	--------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.260
------------------------------------	--------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO PRELIMINAR DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2003	400	200	232.618	5.322	3.175	241.715
Transferencia resultado ejercicio anterior				3.175	-3.175	0
Regulación menor				50		50
Utilidad neta del ejercicio					1.260	1.260
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2004	400	200	232.618	8.547	1.260	243.025

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del período	3.175
Depreciaciones	<u>101.874</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS **105.049**

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Documentos y cuentas por cobrar	-35.220
Inventarios - suministros y materiales	2.301
Pagos anticipados	-7.765
Documentos y cuentas por pagar	152.283
Gastos acumulados	<u>23.494</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **135.093**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Ventas y retiros de activos fijos	1.536
Activos fijos adquisiciones	<u>-87.591</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-86.055**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de socios	-140.866
Proveedores del exterior	33.500
Préstamos y sobregiros bancarios	<u>110.724</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **3.358**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **157.445**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **1.284**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **158.729**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 8 de noviembre del 2000, siendo su objetivo principal la fabricación, producción, distribución, comercialización, importación y exportación de etiquetas autoadhesivas, fundas plásticas, fajillas plásticas para envases, etiquetas adhesivas y demás productos relacionados.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los repuestos y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del ejercicio.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: maquinaria y equipo de fábrica 5%, muebles enseres 10 %, equipo de oficina 10%, equipo de computación 33,33% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del presente ejercicio 2002.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 1.811, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes al final del año, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2004 ascendió a \$ 6.421.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento y los saldos de este rubro se descompone como sigue:

	TOTAL				TOTAL
ACTIVOS:	31-12-2003	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2004
Terrenos	160.000				160.000
Edificios	620.000				620.000
Maquinaria y eq.de fabrica	501.753	1.467			503.220
Muebles y enseres	8.379	2.331			10.710
Equipo de oficina	31.814	2.798			34.612
Vehículos	199.199	0	-4.902		194.297
Suman	1.521.145	6.596	-4.902	0	1.522.839
DEPRECIACIÓN:					
Edificios	31.000			31.000	62.000
Maquinaria y eq.de fabrica	85.290		0	25.072	110.362
Muebles y enseres	1.976			1.038	3.014
Equipo de oficina	16.487			7.234	23.721
Vehículos	27.783		-3.366	37.530	61.947
Suman	162.536	0	-3.366	101.874	261.044
ACTIVOS EN CURSO					
Activos en curso	30.965	80.995			111.960
TOTAL - NETO	1.389.574	87.591	-1.536	-101.874	1.373.755

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 87.591 y retiros por \$ 1.536, netos. Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del período fueron por \$ 101.874.

5.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continua

Beneficios sociales	18.240
Participación de trabajadores	973
Impuesto a la renta	1.482
Total	20.695

6.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo rubro es de \$ 141.000 y corresponde a un solo proveedor del exterior ARCLAD S.A.

7.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de este rubro se detalla como sigue:

	TOTAL	DEL EJERCICIO	TOTAL
PRESTAMOS DE SOCIOS	31-12-2003	CANCELACION	31-12-2004
SOCIOS	795.947	-45.947	<u>749.000</u>

8.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, es de \$ 400, dividido en 400 participaciones sociales de un valor de \$ 1,00 cada una.

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	3.715	3.715
Gastos no deducibles	<u>2.771</u>	
Base para el calculo de trabajadores	6.486	
Participación trabajadores 15%	<u>-973</u>	-973
Utilidad antes de impuesto a la renta	5.513	
Gastos no deducibles	<u>416</u>	
Base para el calculo impuesto renta	5.929	
Impuesto a la renta 25%	<u>-1.482</u>	-1.482
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>1.260</u></u>

10.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completando veinte años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de trabajo tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, debido a que se constituyó en el año 2000, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe 20 de abril del 200 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.