

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

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uio.satnet.net Fax 921205 Tl.098307531 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL 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 2005 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 2005, 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, 3 de marzo del 2006



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 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		4,280		Préstamos y sobregiros bancarios		237,341	
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente pasivo l.plazo (Nota 6)		32,586	
Clientes	156,803			Documentos y cuentas por pagar:			
Varios deudores	4,029			Proveedores	57,867		
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-7,989</u>	152,843		Obligaciones fiscales	9,782		
Inventarios:				Varios acreedores	<u>47,047</u>	114,696	
Materia prima	210,115			Gastos acumulados (Nota 5)		<u>33,207</u>	
Repuestos	24,036			Total pasivo corriente		417,830	
Suministros y materiales	<u>3,456</u>	237,607					
Pagos anticipados		<u>28,544</u>		PASIVO LARGO PLAZO			
Total activo corriente		423,274		Préstamos bancarios (Nota 6)		37,414	
				Proveedores del exterior (Nota 7)		93,000	
				Préstamos de socios (Nota 8)		<u>790,503</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		1,165,708		Total largo plazo		920,917	
				PATRIMONIO (Nota 9)		250,235	
TOTAL ACTIVOS		<u>1,588,982</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,588,982</u>	

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 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas locales	980,635
Ventas exterior	<u>31,906</u>
Total	1,012,541

COSTOS:

Materia prima	453,367
Mano de obra	138,991
Gstos fabricac.	<u>114,639</u>
Total	706,997

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>305,544</u>
---------------------------------	-----------------------

GASTOS:

Gastos de ventas	103,452
Gastos de administración	134,732
Gastos financieros	<u>55,315</u>

TOTAL	293,499
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	2,140
Otros egresos	<u>1,075</u>

TOTAL	1,065
--------------	--------------

UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>13,110</u>
--	----------------------

Provisiones.

Participación de trabajadores 15 %	(Nota 10)	-1,967
Impuesto a la renta 25 %	(Nota 10)	-3,934

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>7,210</u></u>
------------------------------------	----------------------------

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 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2004	400	200	232,618	8,547	1,260	243,025
Transferencia resultado ejercicio anterior				1,260	-1,260	0
Utilidad neta del ejercicio					7,210	7,210
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2005	400	200	232,618	9,807	7,210	250,235

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 2005
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del período	7,210
Depreciaciones	<u>89,431</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS **96,641**

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

Documentos y cuentas por cobrar	21,851
Inventarios - suministros y materiales	-52,722
Pagos anticipados	-8,352
Documentos y cuentas por pagar	-73,166
Gastos acumulados	<u>12,512</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-99,877**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Ventas y retiros de activos fijos	27,251
Activos fijos adquisiciones	<u>-20,595</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **6,656**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de socios	153,463
Proveedores del exterior	-48,000
Préstamos bancarios - neto	<u>-131,641</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-26,178**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **-22,758**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **27,038**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **4,280**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005, 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 las depreciaciones 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 2003.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 1.568, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes al final del año, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2005 ascendió a \$ 7.989.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento y los saldos de este rubro se descompone como sigue:

	TOTAL			TOTAL	
	31-12-2004	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2005
ACTIVOS:					
Terrenos	160,000				160,000
Edificios	620,000				620,000
Maquinaria y eq.de fabrica	503,220	15,747			518,967
Muebles y enseres	10,710	1,823	-4,591		7,942
Equipo de oficina	34,612	3,025			37,637
Vehiculos	194,297		-48,841		145,456
Suman	1,522,839	20,595	-53,432		1,490,002
DEPRECIACIÓN:					
Edificios	62,000			31,000	93,000
Maquinaria y eq.de fabrica	110,362		0	25,265	135,627
Muebles y enseres	3,014		-1,299	1,665	3,380
Equipo de oficina	23,721			2,410	26,131
Vehiculos	61,947		-24,882	29,091	66,156
Suman	261,044		-26,181	89,431	324,294
ACTIVOS EN CURSO					
Activos en curso	111,960		-111,960		0
TOTAL - NETO	1,373,755	20,595	-139,211	-89,431	1,165,708

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 20.595, retiros por \$ 27.251, netos.
Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 89.431

5.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	27,307
Participación de trabajadores	1,967
Impuesto a la renta	3,934
Total	33,207

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detalla como sigue:

	FECHA DE	TOTAL	PASIVO	PORCION
BANCOS	INTERES	VENCMTO	PRESTAMO	L.PLAZO CORRIENTE
BANCO DE GUAYAQUIL	15%	15-03-07	70,000	<u>37,414</u> <u>32,586</u>

7.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de este rubro se detalla como sigue:

	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	31-12-2004	DEL EJERCICIO	31-12-2005
PROVEEDORES	141,000	-48,000	<u>93,000</u>

8.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de este rubro se detalla como sigue:

	TOTAL 31-12-2004	MVMTO NETO DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-2005
PRESTAMOS DE SOCIOS			
SOCIOS	749,000	41,503	<u>790,503</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2005, es de \$ 400, dividido en 400 participaciones sociales de un valor de \$ 1,00 cada una.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	13,110	13,110
Participación trabajadores 15%	<u>-1,967</u>	<u>-1,967</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,144	
Gastos no deducibles	<u>4,591</u>	
Base para el calculo impuesto renta	15,735	
Impuesto a la renta 25%	<u>-3,934</u>	<u>-3,934</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>7,210</u>

11.- 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 Obligatori. 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.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe 3 de marzo del 2006 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.