

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 DEI AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:

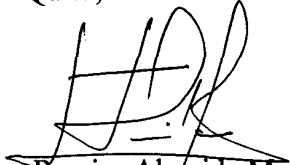
ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 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 2006, 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, 2 de marzo del 2007


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 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja y bancos		55,530	Préstamos y sobregiros bancarios		337,230
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Cientes	216,079		Proveedores	119,727	
Varios deudores	10,106		Obligaciones fiscales y laborales	1,911	
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-10,150</u>	216,035	Varios acreedores	<u>43,013</u>	164,651
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 5)		<u>34,392</u>
Materia prima	89,722		Total pasivo corriente		536,273
Suministros y materiales	<u>86,117</u>	175,839	PASIVO LARGO PLAZO		
Pagos anticipados		<u>33,417</u>	Proveedores del exterior (Nota 6)		98,828
Total activo corriente		480,821	PATRIMONIO (Nota 7)		259,486
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		413,766	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		894,587
TOTAL ACTIVOS		<u>894,587</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 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:		
Ventas locales		979,697
Ventas exterior		<u>152,044</u>
Total		1,131,741
COSTOS:		
Materia prima		499,159
Mano de obra		147,891
Gstos fabricac.		<u>172,004</u>
Total		819,054
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>312,687</u>
GASTOS:		
Gastos de ventas		144,564
Gastos de administración		121,754
Gastos financieros		<u>41,227</u>
TOTAL		307,545
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos		13,312
Otros egresos		<u>2,832</u>
TOTAL		10,480
UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>15,622</u>
Provisiones.		
Participación de trabajadores 15 %	(Nota 10)	-2,343
Impuesto a la renta 25 %	(Nota 10)	-4,028
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>9,251</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 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2005	400	200	232,618	9,807	7,210	250,235
Transferencia resultado ejercicio anterior				7,210	-7,210	0
Utilidad neta del ejercicio					9,251	9,251
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2006	400	200	232,618	17,017	9,251	259,486

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 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	9,251
Depreciaciones	<u>32,751</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS **42,002**

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

Documentos y cuentas por cobrar	-63,191
Inventarios - suministros y materiales	61,767
Pagos anticipados	-4,873
Documentos y cuentas por pagar	49,955
Gastos acumulados	<u>1,185</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **44,843**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Ventas y retiros de activos fijos - neto	13,312
Activos fijos adquisiciones	<u>-41,797</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-28,485**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de socios	-42,827
Proveedores del exterior	5,828
Préstamos bancarios - neto	<u>29,889</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-7,110**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **51,250**

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

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **55,530**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006, 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 suministros 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 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 2004.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 2.160, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes al final del año, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2006 ascendió a \$ 10.150.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento y los saldos de este rubro se descompone como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL		RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2005	ADICIONES			31-12-2006
Terrenos	160,000		-160,000		0
Edificios	620,000		-620,000		0
Maquinaria y eq.de fabrica	518,967	35,622			554,589
Muebles y enseres	7,942	172			8,114
Equipo de oficina	37,637	6,003			43,640
Vehículos	145,456	0	-135,176		10,280
Suman	1,490,002	41,797	-915,176	0	616,623
DEPRECIACIÓN:					
Edificios	93,000		-93,000	0	0
Maquinaria y eq.de fabrica	135,627			26,197	161,824
Muebles y enseres	3,380			878	4,258
Equipo de oficina	26,131			3,620	29,751
Vehículos	66,156		-61,188	2,056	7,024
Suman	324,294	0	-154,188	32,751	202,857
TOTAL - NETO	1,165,708	41,797	-760,988	-32,751	413,766

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 41.797, retiros por \$ 760.988, netos. Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 32.751.

5.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	28,021
Participación de trabajadores	2,343
Impuesto a la renta	4,028
Total	34,392

6.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de este rubro se detalla como sigue:

PROVEEDORES DEL EXTERIOR	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
	31-12-2005	DEL EJERCICIO	31-12-2006
PROVEEDORES	93,000	5,828	98,828

7.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, es de \$ 400, dividido en 400 participaciones sociales de un valor de \$ 1,00 cada una.

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	15,622	15,622
Participación trabajadores 15%	<u>-2,343</u>	<u>-2,343</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,279	
Gastos no deducibles	<u>2,832</u>	
Base para el calculo impuesto renta	16,111	
Impuesto a la renta 25%	<u>-4,028</u>	<u>-4,028</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>9,251</u>

9.- 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.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe 2 de marzo del 2007 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.