

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

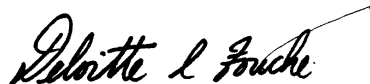
A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Plasticaucho Industrial S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Plasticaucho Industrial S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

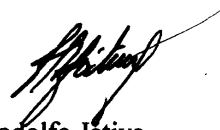
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plasticaucho Industrial S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica más ampliamente en las Notas 2 y 13 a los estados financieros adjuntos, la Compañía cambió su método de registro para calcular la provisión para jubilación patronal en el año 2003.



Febrero 13, 2004
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	7,865	10,998
Cuentas por pagar	9	4,534	3,022
Participación a trabajadores	10	136	463
Impuesto a la renta	11		209
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>767</u>	<u>633</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,302</u>	<u>15,325</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	13	<u>1,530</u>	<u>1,691</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	14	<u>2,233</u>	<u> </u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	6,000	3,600
Reserva de capital		1,527	2,055
Reserva legal		1,051	842
Reserva facultativa		1	1
Reserva por valuación		3,498	3,498
Utilidades retenidas		<u>1,162</u>	<u>3,241</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>13,239</u>	<u>13,237</u>
TOTAL		<u>30,304</u>	<u>30,253</u>

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	17	38,963	43,633
COSTO DE VENTAS		<u>29,659</u>	<u>31,940</u>
MARGEN BRUTO		<u>9,304</u>	<u>11,693</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		4,500	4,577
Gastos de administración		<u>2,730</u>	<u>2,143</u>
Total		<u>7,230</u>	<u>6,720</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,074</u>	<u>4,973</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		1,010	784
Intereses ganados		(8)	(11)
Otros gastos, neto		<u>223</u>	<u>1,171</u>
Total		<u>1,225</u>	<u>1,944</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>849</u>	<u>3,029</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	136	463
Impuesto a la renta	11	<u>111</u>	<u>485</u>
Total		<u>247</u>	<u>948</u>
UTILIDAD NETA		<u>602</u>	<u>2,081</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,200	2,458	842	1	3,498	3,197	11,196
Utilidad neta						2,081	2,081
Transferencia							
Capitalización	2,400	(403)				(1,997)	
Ajustes						(40)	(40)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	3,600	2,055	842	1	3,498	3,241	13,237
Utilidad neta						602	602
Capitalización	2,400	(528)				(1,872)	
Transferencia			209			(209)	
Distribución de dividendos						(600)	(600)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>6,000</u>	<u>1,527</u>	<u>1,051</u>	<u>1</u>	<u>3,498</u>	<u>1,162</u>	<u>13,239</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	42,237	39,827
Pagado a proveedores y empleados	(35,044)	(39,226)
Intereses pagados	(1,205)	(831)
Intereses ganados	8	11
Participación a trabajadores	(463)	(445)
Impuesto a la renta	(451)	(344)
Otros gastos, neto	<u>(586)</u>	<u>(1,255)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>4,496</u>	<u>(2,263)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,980)	(3,056)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>673</u>	<u>1,838</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,307)</u>	<u>(1,218)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Pagos) Incremento de obligaciones bancarias	(705)	3,760
Pago de dividendos	<u>(600)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,305)</u>	<u>3,760</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(116)	279
Comienzo del año	<u>380</u>	<u>101</u>
FIN DEL AÑO	<u>264</u>	<u>380</u>

(Continúa...)

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	602	2,081
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	735	649
Provisión para cuentas dudosas	57	38
Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos	134	274
Reversión de la provisión para jubilación patronal	(295)	
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(68)	(84)
Otros	(5)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,274	(3,806)
Inventarios	(713)	(1,414)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(9)	(76)
Cuentas por pagar	1,512	721
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	134	(758)
Interés por pagar	(195)	(47)
Participación a trabajadores	(327)	18
Impuesto a la renta	<u>(340)</u>	<u>141</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>4,496</u>	<u>(2,263)</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES

Plasticaucho Industrial S.A. está constituida en la República del Ecuador y su actividad principal es la fabricación, venta y distribución de zapatos de lona, cuero y otros productos de caucho.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no exceden a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para maquinaria y equipo, instalaciones y vehículos y a valores de mercado para terrenos y edificios en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

* **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

Intereses pagados - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

7 **Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. Hasta el año 2002, la provisión para jubilación se calculaba en base al sistema europeo (contabilización de reservas completas); a partir del año 2003 dicha provisión se calcula de acuerdo con el sistema americano (obligación proporcional basada en el mínimo de años para completar los requeridos para la jubilación del trabajador). El efecto del cambio produjo un incremento en la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US\$295 mil.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	4,666	6,361
Clientes locales	1,031	2,610
Provisión para cuentas dudosas	<u>(217)</u>	<u>(160)</u>
Total	<u>5,480</u>	<u>8,811</u>

Compañías Relacionadas - Un detalle de compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venus Colombiana	4,233	5,175
Venus Peruana	<u>433</u>	<u>1,186</u>
Total	<u>4,666</u>	<u>6,361</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	5,477	4,724
Materias primas y materiales	1,991	2,002
Importaciones en tránsito	1,167	1,256
Productos en proceso	640	614
Repuestos	<u>571</u>	<u>537</u>
Total	<u>9,846</u>	<u>9,133</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario - exportaciones	508	423
Gastos pagados por anticipado	233	241
Empleados	115	162
Ministerio de Finanzas (Nota 11)	131	21
Otras	<u>444</u>	<u>444</u>
Total	<u>1,431</u>	<u>1,291</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	10,638	9,985
Adquisiciones	3,980	3,056
Ventas y/o retiros	(605)	(1,754)
Depreciación	(735)	(649)
Ajustes	<u>5</u>	<u> </u>
Saldos netos al fin del año	<u>13,283</u>	<u>10,638</u>

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$908 mil y US\$1,662 mil, respectivamente, en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de maquinaria y equipo y vehículos.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de instituciones financieras del exterior con una tasa de interés del 6% anual (8.5% y 11.2% anual en el año 2002) y vencimientos hasta agosto del 2004.	4,662	8,469
Préstamos de instituciones financieras nacionales, con una tasa de interés que fluctúa entre el 9% y 12% (12% anual en el año 2002) y vencimientos hasta febrero del 2004.	2,541	2,529
Porción corriente de obligaciones a largo plazo, Nota 14	<u>662</u>	<u> </u>
Total	<u>7,865</u>	<u>10,998</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,901	1,431
Proveedores del exterior	<u>1,633</u>	<u>1,591</u>
Total	<u>4,534</u>	<u>3,022</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	463	445
Provisión del año	136	463
Pagos efectuados	<u>(463)</u>	<u>(445)</u>
Saldos al fin del año	<u>136</u>	<u>463</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	713	2,566
Gastos no deducibles	194	257
Ingresos exentos y otras deducciones	<u>(363)</u>	<u>(133)</u>
Utilidad gravable	<u>544</u>	<u>2,690</u>
Total impuesto a la renta cargado a resultados	<u>111</u>	<u>485</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	209	28
Provisión del año	111	485
Pagos efectuados	(451)	(344)
Ajuste	—	<u>40</u>
Saldos al fin del año (Nota 6)	<u>(131)</u>	<u>209</u>

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	381	367
Aportes al IESS	68	65
Impuesto al valor agregado - IVA	37	39
Otras cuentas por pagar	<u>281</u>	<u>162</u>
Total	<u>767</u>	<u>633</u>

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	367	296
Provisión del año	950	1,075
Pagos efectuados	<u>(936)</u>	<u>(1,004)</u>
Saldos al fin del año	<u>381</u>	<u>367</u>

13. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de la provisión para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	856	1,118
Desahucio	<u>674</u>	<u>573</u>
Total	<u>1,530</u>	<u>1,691</u>

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 17 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 58 trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 767 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,118	1,020
Provisión del año	172	160
Reversión de provisiones	(295)	
Pagos efectuados	<u>(139)</u>	<u>(62)</u>
Saldos al fin del año	<u>856</u>	<u>1,118</u>

Hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró la provisión para jubilación de acuerdo al sistema europeo (contabilización de reservas completas), el cual establece que se debe provisionar el 100% de la reserva calculada por el actuario. A partir del año 2003, la Compañía registra la provisión de acuerdo al sistema americano (contabilización de reservas incompletas), el que establece que la Compañía debe registrar la provisión de acuerdo al riesgo del año en curso establecido por el actuario.

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	573	397
Provisión del año	604	(369)
Pagos	<u>(503)</u>	<u>545</u>
Saldos al fin del año	<u>674</u>	<u>573</u>

14. OBLIGACION A LARGO PLAZO

La obligación a largo plazo contratada en el año 2003 corresponde a:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos de instituciones financieras nacionales, con una tasa de interés del 9% y vencimientos hasta septiembre del 2007.	2,895
Menos porción corriente de la obligación a largo plazo	<u>662</u>
Saldos al fin del año	<u>2,233</u>

Los vencimientos anuales de la obligación a largo plazo son como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2005	724
2006	862
2007	<u>647</u>
Total	<u>2,233</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social consiste de 6 millones de acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en</u> <u>Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos</u> <u>Garantizados</u>
Terrenos	<u>2,300</u>	Préstamos bancarios

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas en el exterior, durante el año 2003 y 2002, corresponden a ventas de producto terminado, las cuales ascienden a US\$13,904 mil y US\$15,237 mil, respectivamente.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 13 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

M.V.

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No.: SC. ICA. UCIV. 05.092
FECHA: 28-03-2005

COMPAÑÍA: PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

EXPED. No.: 1195

RUC: **1890010667001**

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: CUESTA HOLGUIN JOSE

DOMICILIO: **AMBATO**

DIRECCION: Panamericana Norte Km. 2 ½ y Antartida

TELEFONO: 2854717

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

DIRECCION: Av. Amazonas N3517 (Quito)

TELEFONO: 022251319

ASUNTO: CONTROL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

La Firma Auditora indica su opinión de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Además, como se explica más ampliamente dentro del informe del Auditor a los estados financieros adjuntos, la Compañía cambió su método de registro para calcular la provisión para jubilación patronal en el año del 2003."

PREPARADO POR:.....FECHA: 28-03-2005

ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL

REVISADO POR:.....FECHA: 28-03-2005

DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
"PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A."
- 1.2 FECHA DEL DICTAMEN: **FEBRERO 13 DEL 2004**
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2003
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO
DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERAL-
MENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANI-
FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE
GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-
CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS
DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES
IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: **LIMPIA** SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL SI (X) NO ()

2 SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.10	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.11	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.12	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ()
2.13	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EFECTIVO	SI (X)
	NO ()	

3 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES	SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	SI () NO (X)
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:	N/P SI () NO ()
INDICANDO:	
PORCENTAJE	SI () NO ()
VALOR DE LIBROS	SI () NO ()
VALOR NOMINAL	SI () NO ()
VALOR PATRIMONIAL	SI () NO ()
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS:	SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS:	SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN	SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES	SI (X) NO ()
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS	SI (X) NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	SI (X) NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS SI () NO (X)
- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)
- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()

4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: EL GERENTE GENERAL

FECHA DE CONTRATO: MARZO 20 DE 2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	X	NO	
----	---	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En la cláusula primera del contrato se manifiesta el objetivo de la presente auditoria que expresa que la Firma Auditora se compromete a realizar la Auditoria de los Estados Financieros de la Compañía, por el año que terminará el 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas.

Además, en la cláusula cuarta se mencionan ciertas obligaciones adicionales como que La Compañía se reserva la opción de recabar y recibir directamente de la Firma Auditora, cualquier aclaración o información adicional relacionada con la auditoria efectuada. Y por otro lado, la Firma Auditora se compromete a proveer asesoría en asuntos tributarios u otros que afecten al registro de las transacciones de la Compañía.

AUDITORIA INICIAL
AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIO:

La compañía ha presentado este año, el informe preparado por La Firma Auditora, DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA. Auditora Calificada Independiente por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)*

*La opinión emitida por el auditor externo es limpia y manifiesta que: "En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Plasticaucho Industrial S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

2. *OPINION FAVORABLE CON SALVEDADEES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)*

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.