

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Al 31 de Diciembre de 2007

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Audidores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito - Ecuador, Febrero 29 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

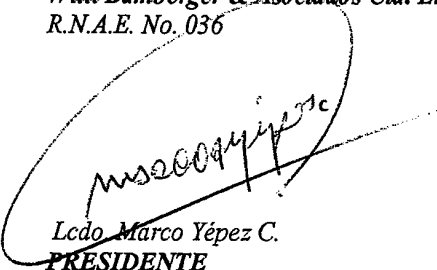
A los Señores Accionistas de

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de 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 nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron realizadas de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un 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 nuestras auditorias ofrecen una base razonable para emitir una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en su 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, en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

4. Como se explica en la Nota 2.11 la Compañía tiene obligación de presentar el informe integral de precios de transferencia, el mismo que por el año 2007 está en ejecución.

Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda.
R.N.A.E. No. 036



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



30 ABR 2008

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	404.092,87	459.641,57
Clientes	4	10.299.585,99	10.433.185,06
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(560.106,35)	(458.847,13)
Inventarios	6	13.456.203,91	9.692.444,76
Impuestos Anticipados	7	2.377.013,94	1.710.546,87
Gastos Anticipados	8	197.394,98	189.445,91
Otras Cuentas por Cobrar	9	3.410.824,43	638.523,03
Total Activo Corriente		<u>29.585.009,77</u>	<u>22.664.940,07</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	10	3.797.662,40	3.797.662,40
Construcciones en Curso	10	91.270,26	-
Edificios	10	3.492.022,45	3.408.096,82
Muebles y Enseres	10	291.341,10	231.181,24
Equipo de Oficina	10	16.480,65	-
Equipos de Computación	10	549.975,16	453.990,86
Vehículos	10	81.309,21	74.379,21
Instalaciones	10	228.470,59	219.135,94
Maquinaria y Equipo	10	7.396.405,22	8.076.203,04
Moldes	10	1.110.204,07	1.627.150,52
Maquinaria y Equipo en Montaje	10	246.457,89	20.780,76
(Menos): Depreciación Acumulada	10	(5.948.864,40)	(5.552.612,31)
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto		<u>11.352.734,60</u>	<u>12.355.968,48</u>
OTROS ACTIVOS, NETO	11	<u>1.504.904,42</u>	<u>1.807.959,98</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>42.442.648,79</u>	<u>36.828.868,53</u>

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

Xavier Cuesta Vásquez
GERENTE GENERAL
Plasticaucho Industrial S.A.

Washington Cando
Contador General
Registro C.P.A. No. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario		643.129,12	-
Obligaciones Bancarias	12	11.306.389,28	12.221.062,73
Proveedores	13	5.976.067,67	3.116.979,97
Instituciones Públicas	14	960.970,13	702.488,91
Gastos acumulados y cuentas por pagar	15	958.155,92	676.326,66
Participación a Trabajadores	16	478.858,37	382.008,52
Total Pasivos Corrientes		<u>20.323.570,49</u>	<u>17.098.866,79</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	12	2.376.772,71	613.580,15
Jubilación Patronal y Desahucio	17	2.093.856,49	1.899.363,06
Total Pasivos a Largo Plazo		<u>4.470.629,20</u>	<u>2.512.943,21</u>
TOTAL PASIVOS		<u>24.794.199,69</u>	<u>19.611.810,00</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	18	6.600.000,00	6.600.000,00
Reserva Legal	19	1.636.497,37	1.469.172,73
Reserva Facultativa		2.702.293,96	1.197.680,79
Reserva de Capital	20	1.180.591,66	1.180.591,66
Reserva por Valuación	21	3.497.675,54	3.497.675,54
Utilidades no distribuidas		-	1.598.691,44
Utilidad del Ejercicio		2.031.390,57	1.673.246,37
Total Patrimonio		<u>17.648.449,10</u>	<u>17.217.058,53</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>42.442.648,79</u>	<u>36.828.868,53</u>

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

Xavier Cuesta Vásquez
GERENTE GENERAL
Plasticaucho Industrial S.A.

Washington Cando
Contador General
Registro C.P.A. No. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2007	2006
Ventas Netas	22	69.706.648,77	56.608.159,97
(Menos): Costo de Ventas		(52.076.763,71)	(42.641.100,27)
Utilidad Bruta en Ventas		17.629.885,06	13.967.059,70
(Menos): Gastos de Administración y Ventas:			
Gastos de Administración		(3.168.158,21)	(2.365.951,39)
Gastos de Ventas		(9.311.233,48)	(7.731.075,84)
Utilidad Operacional		5.150.493,37	3.870.032,47
(Más): Ingresos no Operacionales		661.570,44	1.206.803,06
(Menos): Egresos no Operacionales		(2.619.674,65)	(2.530.112,05)
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores		3.192.389,16	2.546.723,48
(Menos) : Participación Trabajadores		(478.858,37)	(382.008,52)
(Menos): Impuesto a la Renta	16	(682.140,22)	(491.468,59)
Utilidad del Ejercicio		2.031.390,57	1.673.246,37

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

Xavier Cuesta Vásconez
GERENTE GENERAL
 Plasticaucho Industrial S.A.

Washington Cando
Contador General
 Registro C.P.A. No. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Utilidades No Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	6.600.000,00	1.278.339,26	1.197.680,79	1.180.591,66	3.497.675,54	881.190,25	1.908.334,66	16.543.812,16
Traspaso Utilidades año 2005	-	190.833,47	-	-	-	1.717.501,19	(1.908.334,66)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1.000.000,00)	-	(1.000.000,00)
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	1.673.246,37	1.673.246,37
Saldo al 31 de diciembre de 2006	6.600.000,00	1.469.172,73	1.197.680,79	1.180.591,66	3.497.675,54	1.598.691,44	1.673.246,37	17.217.058,53
Traspaso Utilidades año 2006	-	167.324,64	2.504.613,17	-	-	(1.598.691,44)	(1.073.246,37)	-
Pago de dividendos	-	-	(1.000.000,00)	-	-	-	(600.000,00)	(1.600.000,00)
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	2.031.390,57	2.031.390,57
Saldo al 31 de diciembre de 2007	6.600.000,00	1.636.497,37	2.702.293,96	1.180.591,66	3.497.675,54	-	2.031.390,57	17.648.449,10

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

Xavier Cuesta Vásquez
GERENTE GENERAL
 Plasticaucho Industrial S.A.

Washington Cando
Contador General
 Registro C.P.A. No. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

Año terminado al
31 de diciembre de
2007 2006

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	2.031.390,57	1.673.246,37
------------------------	--------------	--------------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Depreciaciones	396.252,09	997.741,46
Amortizaciones	489.392,79	306.258,24
Provisión Cuentas Incobrables	101.259,22	102.626,77
Diferencias en compras nacionales e importaciones, neto	(489.392,79)	(115.424,77)
	<u>2.528.901,88</u>	<u>2.914.737,92</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

Disminución (Aumento) Clientes	133.599,07	(1.983.568,51)
(Aumento) Disminución Inventarios	(3.763.759,15)	2.826.557,79
(Aumento) Impuestos Anticipados	(666.467,07)	(251.041,24)
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados	(7.949,07)	11.520,92
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	(2.772.301,40)	(204.664,73)
Disminución (Aumento) Otros Activos	303.055,56	(91.019,58)
Aumento (Disminución) Proveedores	2.859.087,70	(2.277.915,70)
Aumento Instituciones Públicas	258.481,22	82.225,44
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados y Cuentas por Pagar	281.829,26	(276.144,38)
Aumento (Disminución) Participación a Trabajadores	96.849,85	(37.944,94)
Aumento (Disminución) Jubilación Patronal y Desahucio	194.493,43	(54.494,14)

FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.083.080,60)	(2.256.489,07)
--	-----------------------	-----------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Disminución Propiedades, Planta y Equipo	606.981,79	424.749,66
(Aumento) Reserva Legal y Reserva Facultativa	0,00	(190.833,47)

FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	606.981,79	233.916,19
--	-------------------	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (Disminución) Sobregiro Bancario	643.129,12	(50.305,00)
Aumento Obligaciones Bancarias	848.519,11	150.377,45
Pago de Dividendos	(1.600.000,00)	(1.000.000,00)

FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(108.351,77)	(899.927,55)
---	---------------------	---------------------

(Disminución) Neta de Efectivo	(55.548,70)	(7.762,51)
--------------------------------	-------------	------------

Efectivo al principio del año	459.641,57	467.404,08
-------------------------------	------------	------------

Efectivo al final del año	<u>404.092,87</u>	<u>459.641,57</u>
----------------------------------	--------------------------	--------------------------

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

Xavier Cuesta Vásconez
GERENTE GENERAL
Plasticaucho Industrial S.A.

Washington Cando
Contador General
Registro C.P.A. No. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2007

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación del Negocio

1.1 Antecedentes

Plasticaucho Industrial S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 29 de Octubre de 1965, ante el Notario Segundo del cantón Ambato Dr. Luis Eduardo Riofrío Prado, con una duración de 50 años. Mediante escritura pública del 17 de septiembre de 2002 se prorroga el plazo de duración de la compañía hasta el 31 de diciembre de 2050, pudiendo establecer sucursales, agencias, representaciones, depósitos u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el exterior.

1.2 Objeto Social

El objeto social de la compañía es la industrialización del caucho y sus derivados; la fabricación de calzado y de toda clase de artículos de caucho y polímeros de variado uso y empleo, actividad que la podrá realizar directamente o por intermedio de terceros; la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de calzado y de toda clase de productos de caucho y polímeros; la compra e importación de todo tipo de materia prima, insumos, materiales y maquinaria para la industrialización del caucho y la elaboración de calzado; la compañía podrá ser agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que realicen actividades similares; la compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías existentes, conformar consorcios o asociaciones de cuentas en participación, aunque no exista afinidad con su objeto social; y, la compañía podrá participar en licitaciones, concursos públicos o privados de precios u ofertas, ya sea con entidades del sector público o del sector privado.

1.3 Operación

La Compañía tiene como actividad principal la fabricación, venta y distribución de zapatos de cuero, lona y otros productos de caucho.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones de producción en la planta industrial ubicada en la ciudad de Ambato, mediante turnos de trabajo con 24 horas de producción. Los inventarios son mantenidos en las instalaciones que la compañía posee en el Parque Industrial de Ambato; y, ha obtenido financiamiento de instituciones financieras a corto y largo plazo.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

La compañía tiene los siguientes productos: calzado de lona, calzado plástico, calzado de cuero, productos de caucho, productos de Eva (polímero), y, calzado deportivo importado.

La compañía ha obtenido el Certificado No. MX05/0644 - ISO 9001:2000, emitido por la SGS desde Mayo 26 de 2005 hasta Mayo 25 de 2008, para las actividades de diseño, producción y comercialización de calzado de uso general y productos de caucho y plástico, mediante el cual se confirma que el Sistema de Gestión de Calidad de Plasticaucho Industrial S.A. cumple con los requerimientos establecidos en la norma. Las ventas son realizadas en el mercado ecuatoriano, y para los mercados de Colombia y Perú a través de exportaciones. Las adquisiciones de materia prima se efectúan mediante la importación de los insumos base para la producción, y mediante compras a proveedores locales.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1 Base de Presentación

Los estados financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre del 2007.

2.2 Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido aprobados por la administración a través de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de Marzo de 2007 – Acta No. 61.

2.3 Provisión Para Cuentas Incobrables

Las cuentas por cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Inventarios

Los inventarios de la Compañía se encuentran registrados 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.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.5 Propiedades, Planta y Equipo

Lo correspondiente a maquinaria, equipo, instalaciones y vehículos, se muestran al costo de adquisición; y, lo correspondiente a terrenos y edificios en base a avalúos de acuerdo a valores de mercado, los cuales han sido efectuados observando las disposiciones legales. Las depreciaciones han sido realizadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, moldes, muebles, enseres e instalaciones, 3 años para equipos de computación y 5 años para vehículos.

2.6 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: Sobresueldos, Fondos de Reserva, Vacaciones.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 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.

2.8 Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cánones originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en cuentas de resultados del ejercicio económico en función a su devengamiento.

2.9 Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

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

2.10 Provisión para Jubilación y Desahucio

Son registradas en resultados por la cantidad correspondiente a las provisiones necesarias para el personal con más de 10 años de antigüedad y en base al correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por una compañía profesional independiente.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

2.11 Presentación de anexo e informe de precios de transferencia

En el Registro Oficial No. 188, del 12 de enero de 2006, se publica la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, emitida el 30 de diciembre de 2005 por el Servicio de Rentas Internas en la que entre otras cosas se establece el contenido del anexo del informe integral de precios de transferencia, en el que se destacan aspectos tales como: Alcance, Contenido en el que se incluye información tal como Identificación del contribuyente, cuestionario, partes relacionadas domiciliadas en el exterior, operaciones en el exterior, método para aplicar el principio de plena competencia, entre otros y que se lo debe desarrollar en 15 secciones claramente identificables. En la Resolución No. NAC-R-GER-2005-0641 emitida el 30 de diciembre de 2005 se establecen los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia entendiéndose a este a aquel que "cuando por la aplicación de algunos métodos establecidos en los artículos del 66.1 al 66.6 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas se obtengan dos o más operaciones comparables, el contribuyente deberá establecer la Mediana y el Rango de Plena competencia de los precios, montos e las contraprestaciones o márgenes de utilidad de dichas operaciones". Estas dos resoluciones han sido emitidas para dar cumplimiento al Decreto 2430 publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 en lo referente a las nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas. A partir del ejercicio económico 2008 debe tomarse en cuenta las disposiciones del artículo 78 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, que incluye como ley la sección de los Precios de Transferencia.

El anexo e informe sobre los precios de transferencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas: el primero el 24 de Abril de 2007 mediante trámite No. 118012007004661, y el segundo el 19 de Octubre de 2007 mediante trámite No. 118012007010821. En tanto que por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007 se encuentra en ejecución, y los plazos de presentación vencen en abril y octubre del 2008.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle	2007	2006
Caja Chica	33.880,00	25.900,00
Produbanco	-	254.358,67
Banco del Pichincha	-	12.741,48
Banco Internacional	337.747,43	138.426,47
ABN AMRO Bank	-	16.503,18
Banco Bolivariano	9.005,33	11.711,77
HSBC Private Bank	23.460,11	-
TOTAL	US \$ 404.092,87	459.641,57

4. Clientes

Esta cuenta está constituida por los valores pendientes de cobro sobre las ventas locales y de exportaciones a Colombia y Perú, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2007	2006
Cientes Nacionales	4.065.273,01	2.151.075,53
Cientes Exportación	6.234.312,98	8.282.109,53 (A)
TOTAL	US \$ 10.299.585,99	10.433.185,06

(A) El valor de Cientes Exportación corresponde principalmente a saldos por cobrar de ventas efectuadas a compañías relacionadas; el detalle es el siguiente:

Detalle	2007	2006
Venus Colombiana	4.006.506,00	6.045.764,24
Venus Peruana	2.006.132,09	2.166.610,00
Otros	221.674,89	69.735,29
TOTAL	US \$ 6.234.312,98	8.282.109,53

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Provisión para Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	(458.847,13)	(356.220,36)
Provisiones	(101.259,22)	(102.626,77)
Bajas	-	-
TOTAL	US\$ (560.106,35)	(458.847,13)

6. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

Detalle	2007	2006
Materias Primas	5.202.229,38	2.818.635,07
Productos en Proceso	791.600,16	697.657,09
Productos Terminados	5.585.946,43	4.923.935,10
Mercancías no fabricadas por la empresa	1.049.822,50	530.921,11
Materiales, Repuestos y Accesorios	826.605,44	721.296,39
TOTAL	US \$ 13.456.203,91	9.692.444,76

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Impuestos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2007	2006
Anticipos Impuesto a la Renta	89.261,72	126.142,80
Retención en la Fuente Pagada	301.200,52	156.472,58
Reclamo Devolución IVA SRI	295.026,86	228.595,44
Notas de Crédito SRI	383.431,40	350.322,38
Notas de Crédito Draw Back	51.449,77	142.777,76
Corpei	227.461,64	167.333,22
Crédito Tributario No utilizado	1.029.182,03	538.902,69
TOTAL	US\$ 2.377.013,94	1.710.546,87

8. Gastos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2007	2006
Seguro anticipado incendio	102.471,32	103.640,65
Seguro anticipado robo	2.258,24	2.247,23
Seguro anticipado rotura maquinaria	12.810,10	12.438,06
Seguro anticipado vehículos	30.850,79	30.653,73
Seguro anticipado Equipo y Maquinaria	3.064,26	3.049,55
Seguro anticipado equipo electrónico	3.548,02	3.206,21
Seguro anticipado otros	42.392,25	34.210,48
TOTAL	US \$ 197.394,98	189.445,91

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle	2007	2006
Anticipo sueldos	6.164,57	3.117,33
Varios Proveedores	265.195,59	245.017,09
Varios deudores por cobrar	3.041.732,12	307.214,61 (B)
Reclamos a seguros	21.124,24	574,64
Préstamos a trabajadores	54.749,00	64.896,66
Varios por cobrar a trabajadores	16.284,99	14.980,56
Varios por cobrar a ex trabajadores	5.573,92	2.722,14
TOTAL	US \$ 3.410.824,43	638.523,03

(B) Incluye el valor de US \$ 2'809.793,75 correspondiente a anticipos efectuados para importaciones de productos.

10. Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento es como sigue:

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Propiedades, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA						ACTIVO FMO NETO	
	Saldo al 31-dic-06	Debe Adiciones	Haber Ventas	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Debe	Haber	Ajustes y Reclasificaciones			Saldo al 31-dic-07
				Debe	Haber					Debe	Haber		
Terrenos	3.797.662,40	-	-	-	-	3.797.662,40	0,00	-	-	-	-	0,00	3.797.662,40
Maquinaria y Equipo en Montaje (A)	20.780,78	1.692.642,17	-	-	(1.486.965,04)	246.457,89	0,00	-	-	-	-	0,00	246.457,89
Edificios (B)	3.406.096,82	83.925,63	-	-	-	3.492.022,45	(677.601,66)	-	(164.862,38)	-	-	(842.464,04)	2.649.558,41
Maquinaria y Equipo (C)	8.076.203,04	1.041.533,65	(1.721.331,47)	-	-	7.396.405,22	(3.841.163,91)	679.683,04	(822.315,50)	-	-	(3.963.796,37)	3.412.606,85
Moldes (D)	1.627.150,52	503.352,43	(1.020.298,88)	-	-	1.110.204,07	(679.827,46)	307.076,20	(157.250,16)	-	-	(530.001,44)	580.202,63
Equipo de Computación (E)	453.960,86	97.513,30	(1.529,00)	-	-	549.975,16	(189.365,64)	637,09	(165.732,90)	-	-	(364.461,45)	185.513,71
Muebles y Enseres (F)	231.181,24	60.159,86	-	-	-	291.341,10	(71.579,69)	-	(26.510,69)	-	-	(98.090,38)	193.250,72
Vehículos (G)	74.379,21	6.930,00	-	-	-	81.309,21	(14.492,23)	-	(15.453,35)	-	-	(29.945,58)	51.363,63
Construcciones en Curso (H)	0,00	91.270,26	-	-	-	91.270,26	0,00	-	-	-	-	-	91.270,26
Instalaciones (I)	219.135,94	9.334,65	-	-	-	228.470,59	(78.581,72)	-	(31.111,40)	-	-	(109.693,12)	118.777,47
Equipo de Oficina (J)	0,00	16.480,65	-	-	-	16.480,65	-	-	(412,02)	-	-	(412,02)	16.068,63
TOTAL	17.908.580,79	3.603.142,60	(2.743.159,35)	0,00	(1.486.965,04)	17.907.539,00	(5.552.612,31)	987.396,33	(1.383.848,42)	-	-	(6.948.864,40)	11.352.724,60

(A) Las adiciones corresponden a importaciones de maquinaria como inyectora, molino, bobinadora, dividiadora, troqueladora. Las rectificaciones corresponden al traslado a estado productivo de aquellas maquinarias cuyo montaje ya está terminado y entran en funcionamiento, y a reversos varios.

(B) Las adiciones corresponden a obras en el local del Parque Industrial de Ambato por: cerramiento, oficinas y bodega, limpieza y excavaciones.

(C) Las adiciones corresponden a compras de maquinarias e ingreso a estado productivo de maquinarias que se encontraban en montaje, como tanque, afiladora, máquinas emplotadora y ribeteadora.

(D) Las ventas de maquinarias corresponden a una negociación efectuada con el Prohubanco, por medio de la cual esta maquinaria es arrendada a Plasticaucho a través de un leasing.

(E) Las adiciones de moldes corresponden a ingresos a estado productivo de moldes que se encontraban en montaje y a compras varias.

(F) Las adiciones de equipos de computación corresponden a compras de equipos nuevos que son utilizados por la compañía.

(G) Las ventas corresponden a la venta de un equipo de computación a un cliente particular.

(H) Las adiciones de muebles y enseres corresponden a compras de lockers y casilleros para la planta, y de estanterías para productos.

(I) Las adiciones de vehículos corresponden a la compra de un furgón sobre chasis Nissan Diesel.

(J) Las adiciones de Construcciones en Curso corresponden a la realización de obras adicionales en el área industrial de PVC.

(K) Las adiciones corresponden a instalaciones de comunicaciones y central telefónica.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Otros Activos

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2007	2006
Programas de computador (software)	349.904,42	637.959,98 (C)
Hidrotambo S.A.	1.155.000,00	1.170.000,00 (D)
TOTAL	US \$	
	<u>1.504.904,42</u>	<u>1.807.959,98</u>

(C) Corresponde principalmente a la adquisición del programa SAP para el manejo integral de las operaciones de la compañía, el mismo que ha sido implementado y se encuentra en funcionamiento desde el mes de Noviembre de 2005.

(D) Corresponde a aportes de capital y fondos de capitalización en la empresa Hidrotambo S.A., la misma que se encuentra en etapa de formación para la autogeneración de electricidad en la provincia de Bolívar, con el objetivo de reducir los costos de electricidad de Plasticaucho S.A.
 Al 31 de Diciembre de 2007, este proyecto de generación eléctrica de 8 MW se encuentra en etapa de desarrollo.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2006, a corto y largo plazo es como sigue:

Banco	No. Operación	Capital	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	TOTAL AL 31-DIC-06
Produbanco	AVE-10500000006	2.100.000,00	8,50%	20/12/2006	22/02/2007	2.100.000,00	-	2.100.000,00
Intereses devengados						4.958,33		4.958,33
Produbanco	800059628007	1.500.000,00	8,50%	07/08/2006	05/02/2007	1.500.000,00	-	1.500.000,00
Intereses devengados						18.125,00		18.125,00
Produbanco	100508440	8.837,47	Provisión cuota 5/6 contrato leasing	100508440		8.837,47	-	8.837,47
ABN AMRO BANK	309-0000288	2.000.000,00	8,00%	30/05/2006	25/05/2007	2.000.000,00	-	2.000.000,00
ABN AMRO BANK	309-0000312	1.500.000,00	8,25%	14/08/2006	09/08/2007	1.500.000,00	-	1.500.000,00
Intereses devengados						8.880,21		8.880,21
ABN AMRO BANK	309-0000317	1.500.000,00	8,25%	05/09/2006	05/09/2007	1.500.000,00	-	1.500.000,00
Intereses devengados						6.622,82		6.622,82
INTERNACIONAL	500302973	750.000,00	9,00%	04/12/2006	04/03/2007	750.000,00	-	750.000,00
Intereses devengados						5.625,00		5.625,00
INTERNACIONAL	500302982	750.000,00	9,00%	21/11/2006	19/02/2007	750.000,00	-	750.000,00
Intereses devengados						7.500,00		7.500,00
INTERNACIONAL	500302893	1.000.000,00	9,00%	15/08/2006	11/02/2007	1.000.000,00	-	1.000.000,00
Intereses devengados						33.750,00		33.750,00
INTERNACIONAL	500301821	3.000.000,00	9,00%	15/10/2003	24/08/2007	673.278,36	74.098,94	647.377,29
INTERNACIONAL	500302092	2.500.000,00	9,00%	03/06/2004	13/05/2008	452.485,45	638.481,21	991.966,66
TOTAL						12.221.062,73	613.680,16	12.834.642,88

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2007, a corto y largo plazo es como sigue:

Banco	No. Operación	Capital	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	TOTAL AL 31-DIC-07
PRODUBANCO	AVE-10500000010	3.600.000,00	9,00%	23/11/2007	21/02/2008	3.600.000,00	-	3.600.000,00
Intereses devengados						34.200,00		34.200,00
HSBC PRIVATE BANK	CAM10101825425	3.000.000,00	6,49%	15/08/2007	09/08/2008	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Intereses devengados						8.132,38		8.132,38
HSBC PRIVATE BANK	CAM10101845048	1.950.000,00	6,49%	11/07/2007	05/07/2008	1.950.000,00	-	1.950.000,00
Intereses devengados						6.647,70		6.647,70
PRODUBANCO	100509588	101.841,72	Provisión cuota 3/12 contrato Leasing de moldes y maquinaria			101.841,72	-	101.841,72
INTERNACIONAL	500303169	3.160.714,33	10,00%	17/08/2007	01/08/2010	1.088.126,22	2.072.588,11	3.160.714,33
Intereses devengados						11.413,69		11.413,69
INTERNACIONAL	500303253	1.500.000,00	10,00%	20/12/2007	18/02/2008	1.500.000,00	-	1.500.000,00
Intereses devengados						4.886,88		4.886,88
INTERNACIONAL	500302092	304.184,60	9,00%	03/06/2004	13/05/2009	-	304.184,60	304.184,60
Intereses devengados						1.140,69		1.140,69
TOTAL						11.306.389,29	2.376.772,71	13.683.162,00

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

La Compañía mantiene dos hipotecas abiertas entregadas al Banco Internacional S.A. como garantía de operaciones bancarias, sobre una propiedad de 85.000 metros cuadrados ubicada en el complejo del Parque Industrial Ambato.

13. Proveedores

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2007	2006
Proveedores Nacionales	2.283.498,56	1.849.141,40
Proveedores Extranjeros	3.692.569,11	1.267.838,57
TOTAL US\$	<u>5.976.067,67</u>	<u>3.116.979,97</u>

14. Instituciones Públicas

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2007	2006
Provisión Impuesto a la Renta	682.140,22	491.468,59
Retención Fuente Empleados	10.195,74	19.259,76
Retenciones IVA	67.067,00	43.492,99
Retenciones en la Fuente	64.219,52	43.616,51
Aportes IESS	121.323,21	93.677,62
Préstamos IESS	16.024,44	10.973,44
TOTAL US\$	<u>960.970,13</u>	<u>702.488,91</u>

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Gastos Acumulados y Cuentas por Pagar

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2007	2006
Décimo Tercer Sueldo	53.658,14	39.334,21
Décimo Cuarto Sueldo	91.604,94	66.002,30
Fondos de Reserva	214.877,34	203.111,52
Vacaciones	247.829,13	214.972,59
Obligaciones por Pagar	277.197,41	124.711,71
Varios Nómina	72.988,96	28.194,33
TOTAL	958.155,92	676.326,66

16. Participación a Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta a continuación:

Descripción	2007	2006
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	3.192.389,16	2.546.723,48
15% Participación Trabajadores	478.858,37	382.008,52
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	3.192.389,16	2.546.723,48
(-) 15% Participación Trabajadores	(478.858,37)	(382.008,52)
(-) Ingresos Exentos	(56.552,53)	(269.513,75)
(+) Gastos No Deducibles	76.289,76	22.211,84
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	2.827,63	12.115,32
(-) Otros Gastos Deducibles	(16.017,64)	-
(+) Participación Trabajadores Ingresos Exentos	8.482,88	36.346,00
Base Gravada de Impuesto a la Renta	2.728.560,89	1.965.874,37
25% Impuesto a la Renta	682.140,22	491.468,59

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Jubilación Patronal y Desahucio

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

Detalle	2007	2006
Provisión Jubilación Patronal	1.378.519,31	1.230.241,52
Provisión Desahucio	715.337,18	669.121,54
TOTAL	US \$ 2.093.856,49	1.899.363,06

La Compañía ha registrado en cuentas de resultados los valores correspondientes a las provisiones para empleados con más de 10 años de servicio, en base a un estudio actuarial efectuado por una empresa independiente, y que son deducibles del impuesto a la renta.

Los movimientos son como sigue:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo inicial	1.163.964,17	789.893,03
Provisión	171.440,05	374.622,57
Pagos	(105.162,70)	(495.394,06)
Saldo 31 Diciembre 2006	1.230.241,52	669.121,54
Provisión	201.158,98	355.946,08
Pagos	(52.881,19)	(309.730,44)
Saldo 31 Diciembre 2007	US \$ 1.378.519,31	715.337,18

18. Capital Social

Consiste en 6'600.000 acciones de un valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

19. 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 llegue al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

20. Reserva de Capital

Corresponde a los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, que se originaron en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, y que fueron transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, y el saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

21. Reserva por Valuación

Corresponde al efecto neto de los ajustes efectuados producto de la valuación a precios de mercado de los activos fijos inmuebles. El saldo de esta cuenta no puede ser distribuido como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente, o ser utilizado para compensar pérdidas.

22. Ventas

Corresponde a lo siguiente:

Detalle	2007	2006
Ventas Nacionales	39.175.627,64	32.820.241,80
Ventas Exportación	30.531.021,13	23.787.918,17 (E)
TOTAL	US \$ 69.706.648,77	56.608.159,97

(E) Corresponde a ventas de producto terminado realizadas principalmente a las compañías relacionadas Venus Colombia y Venus Perú.

23. Transacciones significativas con compañías relacionadas

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante el año 2007 corresponden a lo siguiente:

- Ventas Exportación de producto terminado por US \$ 29'361.819,67.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

24. Arrendamiento Mercantil

La Compañía ha registrado con cargo a resultados un total de US\$ 1'243.964,52 por concepto de arrendamiento mercantil, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2007	2006
Arrendamiento mercantil vehículos	314.280,48	297.961,30
Arrendamiento mercantil otros	217.955,84	205.077,05
Arrendamiento mercantil moldes	356.711,43	715.853,01
Arrendamiento merc. Maquinaria y Eq.	355.016,77	-
TOTAL	US \$	
	<u>1.243.964,52</u>	<u>1.218.891,36</u>

25. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.