



Moores Rowland

El Comercio N° 402 y Av. Shyris Edificio André
2do. Piso - Casilla: 17.17-386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 1361 - 225 1410 - 225 1411
225 7741 - 225 7779 - Fax: 243 5795
e-mail: lsanchez@andinet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de C. A. Ecuatoriana de Cerámica (una subsidiaria de Lemury Corporation) al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de febrero del 2003 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, no obtuvimos la respectiva documentación de respaldo que permita satisfacernos de la razonabilidad del saldo de la reserva para reparaciones mayores por aproximadamente US\$ 596,000 y ciertos ajustes efectuados a las utilidades disponibles por aproximadamente US\$ 469,000. En adición, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a las instituciones financieras con quienes mantiene depósitos monetarios por aproximadamente US\$ 276,000 y préstamos por aproximadamente US\$ 4,288,000. No nos fue factible determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
4. La Compañía, al 31 de diciembre del 2003 no ha contabilizado aproximadamente US\$ 1,545,000 correspondientes a la participación que mantiene en las utilidades de compañías en las cuales posee más del 20% con derecho a voto; así como, no ha registrado intereses devengados en años anteriores correspondientes a un préstamo contratado con una entidad financiera del exterior por aproximadamente US\$ 1,138,000. Debido a lo antes indicado, el saldo de las inversiones en acciones y de los pasivos se encuentran subestimados en aproximadamente US\$ 1,545,000 y US\$ 1,138,000, respectivamente, y las utilidades disponibles subestimadas en aproximadamente US\$ 407,000. Adicionalmente, mantiene cuentas por cobrar de lenta recuperación con compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 6,900,000, sobre las cuales la Administración estima recuperarlas en el mediano y largo plazo. Es nuestra opinión, que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se adopten metodologías apropiadas para estimar y registrar la reserva necesaria para aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperación. El efecto de esta desviación en la situación financiera de la Compañía y

A member firm los resultados de operación no ha sido determinado.
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world

(Continúa)

5. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha omitido presentar estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias en las cuales se tiene el control, a fin de presentar la situación financiera, los resultados de operación, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo razonablemente, de conformidad con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con sus compañías relacionadas.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos obtenido la documentación y las confirmaciones de saldos indicadas en el párrafo 3, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos que se indican en el párrafo 4, y excepto por la desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad según se indica en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C. A. Ecuatoriana de Cerámica al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Moore Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373


Felipe Sánchez
Representante Legal