

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

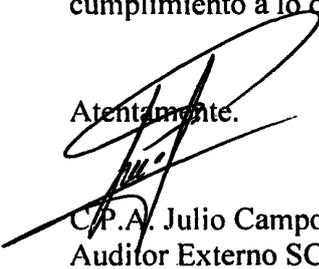
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía SINTECUERO S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.
3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía SINTECUERO S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoría del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoría Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 28 del 2004

SINTECUERO S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2003	2002	PASIVO	Notas	2003	2002
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja	3	1.984,72	3.004,82	Cuentas por Pagar	9	1.853.802,29	1.390.825,56
Bancos	3	2.022.466,29	1.068.940,98	Impuestos por Pagar	10	9.546,70	11.343,67
Cuentas por Cobrar	4	142.425,85	509.334,83	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.863.348,99</b>	<b>1.402.169,23</b>
Inventarios	5	120.500,46	251.102,49				
Impuestos Anticipados	6	44.677,66	11.812,39	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.863.348,99</b>	<b>1.402.169,23</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.332.054,98</b>	<b>1.844.195,51</b>				
<b>FIJO</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Costo	7a	860.210,10	860.210,10	Capital Social	11	600,00	600,00
(-) Depreciacion Acumulada	7b	-507.417,46	-507.417,46	Reserva Legal	12	3.702,60	3.702,60
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>352.792,64</b>	<b>352.792,64</b>	Reserva Voluntaria		1.316,55	1.316,55
<b>OTROS ACTIVOS</b>				Aportes Futuras Capitalizaciones		200,00	200,00
Inversiones Otras Empresas	8	5.264,73	5.264,73	Capital Adicional	13	662.805,68	662.805,68
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>2.690.112,35</b>	<b>2.202.252,88</b>	Utilidades Acumuladas		131.458,82	100.332,42
				Resultados del Periodo		26.679,71	31.126,40
				<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>826.763,36</b>	<b>800.083,65</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.690.112,35</b>	<b>2.202.252,88</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	4.057.933,09
(-) COSTO DE VENTAS	3.420.405,92
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	637.527,17
(-) GASTOS OPERACIONALES	596.732,01
Gastos de Administracion	145.305,71
Gastos de Ventas	451.426,30
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	40.795,16
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	1.055,37
	<hr/>
UTILIDAD LIQUIDA	41.850,53
(-) PROVISIONES	
15% Participacion Empleados	6.277,58
25% Impuesto Renta	8.893,24
	<hr/>
UTILIDAD NETA	26.679,71
	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.  
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	600,00	3.702,60	1.316,55	200,00	662.805,68	100.332,42	31.126,40	800.083,65
Distribucion Utilidades 2002						31.126,40	-31.126,40	0,00
Resultados Ejercicio 2003							26.679,71	26.679,71
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	600,00	3.702,60	1.316,55	200,00	662.805,68	131.458,82	26.679,71	826.763,36

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
<b>FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS</b>	
Utilidad del Ejercicio	26.679,71
Suman las Fuentes	26.679,71
<b>UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS</b>	0
Aumento en Capital de Trabajo	26.679,71
<b>AUMENTO ( DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO</b>	
Caja Bancos	(+ ) 952.505,21
Cuentas por Cobrar	(- ) 366.908,98
Inventarios	(- ) 130.602,03
Impuestos Anticipados	(+ ) 32.865,27
Cuentas por Pagar	(- ) 462.976,73
Impuestos por Pagar	(+ ) 1.796,97
Disminucion en Capital de Trabajo	26.679,71
Capital de Trabajo al Inicio del Año	442.026,28
Capital de Trabajo al Finalizar el año	468.705,99

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
<b>AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Utilidad del Ejercicio	26.679,71
Disminucion Cuentas por Cobrar	366.908,98
Disminucion de Inventarios	130.602,03
Incremento Cuentas por Pagar	462.976,73
Suman:	987.167,45
<b>DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Incremento de Impuestos Anticipados	32.865,27
Disminucion Impuestos por Pagar	1.796,97
Suman:	34.662,24
Disminuciones en Caja Bancos	952.505,21
Saldo al inicio del año	1.071.945,80
Saldo al finalizar el año	2.024.451,01

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 14 de noviembre de 1990 en la Notaría Quinta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 231 el 7 de diciembre del mismo año.

Tiene como objeto social la elaboración y comercialización de cuero sintético y productos afines mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se deberán cargar a resultados y se calcularán bajo el método de línea recta y se considerara una vida útil de los mismos en, 5 años para edificios, 3 años para equipo de oficina y 10 años para maquinaria y equipo; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

CAJAS	
General	1,984.72
Suman:	<u>1,984.72</u>
BANCOS	
Pichincha	270,323.53
Pichincha (Congelado)	15.64
Banco Internacional	27.13
Banco Guayaquil	33,391.31
Pichincha	2,024.60
Northern Trust Bank	1,716,684.08
Suman:	<u>2,022,466.29</u>

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	108,545.07
Anticipos Sueldos	71.88
Otros Anticipos	15,376.85
Otras Cuentas por Cobrar	18,432.05
Provision Ctas. Incobrables	0.00

Suman: 142,425.85

- Clientes: Cuentas por cobrar por ventas a plazos, el saldo de esta cuenta se encuentra dentro de las políticas de crédito y cobranzas de la Empresa, razón por la cual no amerita realizar una provisión para incobrables .
- Otros anticipos: valores entregados a proveedores para compras futuras
- Otras cuentas por Cobrar: montos entregados a contratistas para arreglos y mantenimientos varios.

#### 5.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Materias Primas	31,286.07
Productos Terminados	42,360.79
Mercaderías en Tránsito	44,827.50
Suministros	2,026.10

Suman: 120,500.46

#### 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	8,376.92
Iva	36,300.74

Suman: 44,677.66

- Retenciones en la Fuente: Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes.
- Iva: Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2003.

## 7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>				
Terrenos	60,000.00	60,000.00	0.00	
Edificios	53,056.92	53,056.92	0.00	
Equipo de Oficina	434.39	434.39	0.00	
Maquinaria y Equipo	746,718.79	746,718.79	0.00	
<b>Suman:</b>	<b>860,210.10</b>	<b>860,210.10</b>	<b>0.00</b>	
<b>b.- Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	19,792.58	19,792.58	0.00	0%
Equipo de Oficina	254.20	254.20	0.00	0%
Maquinaria y Equipo	487,370.68	487,370.68	0.00	0%
<b>Suman:</b>	<b>507,417.46</b>	<b>507,417.46</b>	<b>0.00</b>	

- La Empresa no aplica las depreciaciones correspondientes al año 2003.

## 8.- INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Moneda Extranjera	5,264.73
<b>Suman:</b>	<b>5,264.73</b>

Son Inversiones que mantiene la Empresa en otras compañías

## 9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	898.848,74
Proveedores Exterior	276.011,77
Cuentas por Pagar Accionis.	100.951,39
Sueldos por Pagar	2.853,61
less por Pagar	631,09
Provisión Beneficios Sociales	2.349,65
Participación Empleados	37.770,48
Otras Cuentas por Pagar	534.385,56
<b>Suman:</b>	<b>1.853.802,29</b>

- Proveedores Nacionales: Valores adeudas por compras de materias primas y suministros a varios proveedores.
- Proveedores del exterior: montos adeudados por las importaciones de materias primas.
- Cuentas por Pagar a Accionistas: Sra. Rosa Ortiz Cornejo US \$ 21.541,84 Sr. Angel Ortiz Cornejo US \$ 21.581,44 Ing. Patricio Ortiz Cornejo US \$ 54.914,53 Inmobiliaria Piedra Huasi US \$ 1.479,35 Insomet Cia. Ltda.. US \$ 1.473,83.
- Otras Cuentas por Pagar: Anticipos realizados por clientes para futuras compras.

#### 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	8,893.24
Iva Retenido en la Fuente	361.00
Impuesto Renta Retenido Fuente	292.46

Suman: 9,546.70

Estos impuestos son pagados y liquidados en el año 2004.

#### 11.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 está constituido por 15.000 acciones nominativas de US \$ 0.04 cada una.

#### 12.- RESERVA LEGAL

- De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

#### 13.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

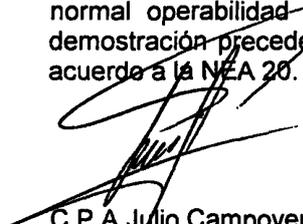
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

#### 14.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511  
Lic. Cont. 24679