



# MGI Guerra & Asociados

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**Procesadora del Caucó Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Quito, 15 de marzo del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Procesadora del Caucó Ecuatoriano S. A. - PROCAESA al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Procesadora del Caucó Ecuatoriano S. A. - PROCAESA al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Guerra & Asociados*  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.*  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Activos**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	4.972	6.242
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	204.277	212.075
Inventarios (Nota 6)	135.289	117.671
Gastos Anticipados	<u>12.861</u>	<u>18.317</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>357.399</b>	<b>354.305</b>
<b><u>Activo Fijo (Nota 7)</u></b>		
Terrenos	42.710	42.710
Vivienda e Instalaciones	39.321	39.321
Caminos y Puentes	2.690	2.690
Plantación en Formación	155.708	150.293
Plantación en Producción	152.253	152.253
Maquinaria y Equipo	69.929	60.125
Muebles y Enseres	30.920	32.322
Vehículos	88.986	88.986
Otros Activos Fijos	5.796	6.491
Depreciación Acumulada	<u>(202.145)</u>	<u>(177.168)</u>
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>386.168</b>	<b>398.023</b>
<b>Otros Activos (Nota 8)</b>	<b><u>4.522</u></b>	<b><u>3.242</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>748.089</u></b>	<b><u>755.570</u></b>

Las notas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	17.642	22.727
Cuentas por Pagar (Nota 10)	118.715	166.044
Pasivos Acumulados ( Nota 11)	<u>5.363</u>	<u>5.565</u>
Total Pasivos Corrientes	141.720	194.336
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (Nota 9)	57.374	7.187
Préstamos Accionistas	-	5.249
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 13)	<u>38.605</u>	<u>44.491</u>
Total Pasivos	237.699	251.263
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Capital Social (Nota 14)	47.840	47.840
Reserva Legal	19.610	12.681
Reserva de Capital	436.857	436.857
Utilidad del Ejercicio	<u>6.083</u>	<u>6.929</u>
Total Patrimonio	<u>510.390</u>	<u>504.307</u>
Total	<u>748.089</u>	<u>755.570</u>

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

**Estados de Resultados**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Ingresos por Ventas</u></b>		
Locales	633.240	583.191
Exterior	586.181	419.718
Descuento en Ventas	<u>(2.465)</u>	<u>(2.643)</u>
Total Ingresos	1'216.956	1'000.266
<b><u>Costos de Producción</u></b>		
Caucho Seco	518.696	426.554
Látex Cremado	80.070	102.192
Ciclo Corto	-	16
Guante	436.179	279.878
Caucho Sintético y Productos Químicos	2.657	12.167
Otros	<u>2.635</u>	<u>24.113</u>
Total Costos de Producción	1'040.237	844.920
<b><u>Gastos</u></b>		
Gastos de Administración	75.934	77.835
Gastos de Ventas	<u>80.231</u>	<u>63.264</u>
Total Gastos	<u>156.165</u>	<u>141.099</u>
Utilidad Operacional	20.554	14.247
<b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b>		
Ingresos (Egresos) Financieros, neto	(9.389)	(3.941)
Otros Ingresos (Egresos), neto	<u>(1.304)</u>	<u>(1.802)</u>
Total Otros Ingresos (Egresos)	<u>(10.693)</u>	<u>(5.743)</u>
Utilidad Antes de la Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	9.861	8.504
<b><u>Menos:</u></b>		
15% Participación Trabajadores (Nota 12)	1.479	1.575
25% Impuesto a la Renta	<u>2.299</u>	-
Utilidad del Ejercicio	<u>6.083</u>	<u>6.929</u>

Las notas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>47.840</u>	<u>2.285</u>	<u>436.857</u>	<u>10.396</u>	<u>508.817</u>	<u>1'006.195</u>
Apropiación de utilidades 2002	-	<u>10.396</u>	-	(10.396)	(508.817)	(508.817)
Resultado del ejercicio	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6.929</u>	<u>6.929</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>47.840</u>	<u>12.681</u>	<u>436.857</u>	<u>—</u>	<u>6.929</u>	<u>504.307</u>
Apropiación de utilidades 2003	-	<u>6.929</u>	-	-	(6.929)	-
Resultado del ejercicio	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6.083</u>	<u>6.083</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>47.840</u></u>	<u><u>19.610</u></u>	<u><u>436.857</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>6.083</u></u>	<u><u>510.390</u></u>

Las notas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

**Estados de Flujos de Efectivo**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	1'223.449	986.172
Pagado a proveedores y empleados	(1'240.105)	(983.301)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(10.693)</u>	<u>(5.743)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(27.349)	(2.872)
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Ventas de activo fijo, neto	2.982	20.672
Compras de activo fijo	<u>(22.509)</u>	<u>(94.552)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(19.527)</u>	<u>(73.880)</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Obtención (pago) de obligaciones bancarias, neto	45.102	(45.295)
Socios	504	10.000
Pago de dividendos a socios	—	<u>(508.817)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>45.606</u>	<u>(544.112)</u>
(Disminución) del Flujo de Efectivo	(1.270)	(620.864)
<b>Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año</b>	<u>6.242</u>	<u>627.106</u>
<b>Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año</b>	<u>4.972</u>	<u>6.242</u>

(Continúa...)

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

Estados de Flujo de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (utilizado) por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	6.083	6.929
Ajustes para Conciliar el Ingreso con el Efectivo Neto (Utilizado) por las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	1.305	1.561
Jubilación patronal	1.318	-
Depreciaciones	37.346	39.452
<u>Cambios netos en el capital de trabajo:</u>		
Disminución (aumento) de clientes	26.785	(12.448)
Disminución (aumento) de empleados	2.415	(282)
Disminución (aumento) de impuestos y otros	22.596	(30.376)
(Aumento) de inventarios	(17.618)	(5.280)
(Aumento) de otros activos	(1.280)	(3.207)
(Disminución) de proveedores	(101.068)	(2.607)
(Disminución) aumento en impuestos y otros	<u>(5.231)</u>	<u>3.386</u>
Efectivo neto Utilizado en Actividades de Operación	<u>(27.349)</u>	<u>(2.872)</u>

Las notas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

## **Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

**Notas a los Estados Financieros**

*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

### **Nota 1 – Operaciones**

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA , fue constituida en el Ecuador el 29 de abril de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto del mismo año, cuyo objeto social principal es el establecimiento de plantaciones y la explotación del Hevea Brasiliensis y la industrialización del látex y sus derivados, así como su comercialización.

### **Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

#### **Estimación para Cuentas Incobrables**

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

#### **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios importados, que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

#### **Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la propiedad, planta y equipo se depreciaba aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

## **Procesadora del Caucó Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Vivienda e Instalación	5%
Caminos	10%
Maquinaria y Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

### Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

### Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

### Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

### Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

#### Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación Porcentual
2001	25,00
2002	9,40
2003	6,07
2004	1,95

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	1.086	1.238
Bancos	3.886	3.875
Inversiones temporales	—	1.129
Total	<u>4.972</u>	<u>6.242</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Documentos por cobrar clientes	126.180	152.965
Empleados	4.792	7.207
Impuestos por recuperar	77.388	54.792
Cheques protestados	1.303	1.586
Depósitos en garantía y otros por cobrar	4.825	4.431
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10.211)</u>	<u>(8.906)</u>
Total	<u>204.277</u>	<u>212.075</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	(8.906)	(8.991)
Provisión del año	(1.305)	(1.561)
Bajas	—	1.646
Saldo al final del año	<u>(10.211)</u>	<u>(8.906)</u>

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventarios de materia prima	17.048	14.222
Inventarios de productos en proceso	6.363	3.729
Inventarios de suministros y materiales	62.618	58.124
Inventarios de productos terminados	49.080	41.596
Mercaderías en tránsito	<u>180</u>	—
 Total	<u>135.289</u>	<u>117.671</u>

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## **Nota 7 – Propiedad, Planta y Equipo**

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo Activo Fijo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u> <u>2003</u>		<u>Ventas/Bajas y/o Reclasificaciones</u>	<u>Saldo Final</u> <u>2003</u>		<u>Ventas / Bajas y/o Reclasificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo Final</u> <u>2004</u>
	<u>Adiciones</u>			<u>Adiciones</u>				
Terrenos	43.000	-	(290)	42.710	-	-	-	42.710
Viviendas	25.582	4.454	(3.902)	26.134	-	-	(270)	25.864
Caminos y Puentes	2.690	-	-	2.690	-	-	-	2.690
Instalaciones	13.457	-	(270)	13.187	-	-	270	13.457
Plantación en Formación	116.583	66.456	(32.746)	150.293	4.590	825	-	155.708
Plantación en Producción	152.253	-	-	152.253	-	-	-	152.253
Maquinaria y Equipo	64.062	-	(3.937)	60.125	16.664	(6.860)	-	69.929
Muebles y Enseres	37.391	4.488	(9.557)	32.322	952	(2.354)	-	30.920
Vehículos	71.046	18.789	(849)	88.986	-	-	-	88.986
Herramientas	4.132	115	(89)	4.158	-	(136)	-	4.022
Semovientes	<u>2.200</u>	<u>250</u>	<u>(117)</u>	<u>2.333</u>	<u>303</u>	<u>(862)</u>	<u>-</u>	<u>1.774</u>
<b>Subtotal</b>	<b>532.396</b>	<b>94.552</b>	<b>(51.757)</b>	<b>575.191</b>	<b>22.509</b>	<b>(9.387)</b>	<b>-</b>	<b>588.313</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>(154.928)</b>	<b>(39.452)</b>	<b>17.212</b>	<b>(177.168)</b>	<b>(37.346)</b>	<b>12.369</b>	<b>-</b>	<b>(202.145)</b>
<b>Total</b>	<b>377.468</b>	<b>55.100</b>	<b>(34.545)</b>	<b>398.023</b>	<b>(14.837)</b>	<b>2.982</b>	<b>-</b>	<b>386.168</b>

\* La compañía mantiene una hipoteca abierta sobre la hacienda denominada Coronado con el Banco del Pacifico, por una cuantía indeterminada y con vencimiento el 27 de Junio del 2004.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 8 – Otros Activos**

La compañía mantiene una inversión en acción en la Compañía Industria Ecuatoriana Procesadora del Caucho C. A. – Indecproca C. A., la misma que se encuentra en proceso de liquidación, el detalle es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversiones en acciones	3.242	3.242
Otros (Ciclo Corto Caña Guadua de Balsa)	<u>1.280</u>	-
Total	<u>4.522</u>	<u>3.242</u>

**Nota 9 – Obligaciones Bancarias**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	Tasa de Interés Fija	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Obligaciones Corrientes:</u></b>			
Banco Pacifico	12,50% y 11,00%	11.090	8.886
Banco Produbanco – Leasing camión	19,00%	-	7.348
Banco Produbanco – Leasing camioneta Mazda	14.51%	<u>6.552</u>	<u>6.493</u>
Total		<u>17.642</u>	<u>22.727</u>
<b><u>Obligaciones a Largo Plazo :</u></b>			
Banco Pacifico		56.347	-
Produbanco - Leasing camioneta Mazda		<u>1.027</u>	<u>7.187</u>
Total		<u>57.374</u>	<u>7.187</u>

La compañía mantiene una hipoteca abierta sobre la hacienda denominada Coronado con el Banco del Pacífico, por una cuantía indeterminada a una tasa de interés del 11%.

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	94.558	140.249
Accionistas	5.255	4.751
Sueldos por pagar	7.390	4.378
Impuesto por pagar	9.059	14.396
IESS por pagar	1.417	1.340
Otros	<u>1.036</u>	<u>930</u>
 Total	 <u>118.715</u>	 <u>166.044</u>

**Nota 11 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	3.884	3.990
15% participación trabajadores	<u>1.479</u>	<u>1.575</u>
 Total	 <u>5.363</u>	 <u>5.565</u>

**Nota 12 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio económico	9.861	8.504
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores	1.479	1.575
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	814	1.096
Gastos para generar ingresos exentos	-	900
15% participación trabajadores en rentas exentas	-	2.700
<b>Menos:</b>		
Renta exentas no gravadas	—	<u>18.000</u>
Base Imponible (Pérdida Tributaria)	<u>9.196</u>	<u>(6.375)</u>
Impuesto a la Renta	2.299	-
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año	<u>5.208</u>	—
Crédito Tributario	<u>2.909</u>	—

**Nota 13 – Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

Procaesa, en el año 2003 no registró provisión alguna por jubilación patronal y para el año 2004 incrementó la reserva acumulada en US\$ 1.318, valor que fue contabilizado en el gasto.

**Nota 14 – Capital**

El capital Social de la compañía está compuesta por 1'196.000 acciones a un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

**Nota 15 – Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias a partir del año 1999 al 2004.

**Nota 16 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.