



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2001

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

VICUÑA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Vicuña Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos 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 los mismos, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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 nuestra auditoría provee 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 Vicuña Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Lcdo. Juan Carlos Flores T.
Registro Nacional No. 25252

VICUÑA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2001	2000	PA-SIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PA-SIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	1,203.51	23,691.22	Cuentas por pagar	3,772,598.99	3,118,730.66
Documentos y cuentas por cobrar	641,068.85	615,857.10	Documentos por Pagar	194,209.13	722,430.70
Inventarios	4,999,013.55	3,961,711.16	Provisiones Sociales por Pagar	66,731.74	74,414.21
Pagos anticipados	<u>35,427.97</u>	<u>995,729.89</u>	Obligaciones IESS e Impuestos	<u>106,314.03</u>	<u>5,793.69</u>
Total del activo corriente	5,676,713.88	5,596,989.37	Total pasivo corriente	<u>4,139,853.89</u>	<u>3,921,369.26</u>
ACTIVO FIJO	896,396.12	1,064,439.26	PA-SIVO A LARGO PLAZO		
Total del Activo	<u><u>6,573,110.00</u></u>	<u><u>6,661,428.63</u></u>	Cuentas y documentos por pagar	<u>29,465.17</u>	<u>1,078,426.83</u>
			Total pasivo a largo plazo	<u>29,465.17</u>	<u>1,078,426.83</u>
			Total pasivos	4,169,319.06	4,999,796.09
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	2,403,790.94	1,661,632.54
			Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>6,573,110.00</u></u>	<u><u>6,661,428.63</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

VICUÑA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2001	2000
Ventas nacionales	2,363,909.55	2,253,858.93
Exportaciones	703,971.45	361,162.50
	<u>3,067,881.00</u>	<u>2,615,021.43</u>
Costo de ventas	<u>(2,457,233.81)</u>	<u>(1,984,807.53)</u>
Utilidad bruta en ventas	610,647.19	630,213.90
Gastos		
Gastos de ventas	(266,008.49)	(225,985.57)
Gastos de administración	(241,640.35)	(193,531.31)
Total gastos	<u>(507,648.84)</u>	<u>(419,516.88)</u>
Utilidad operacional	102,998.35	210,697.02
Resultado por exposición a la inflación (REI)	-	(79,210.09)
Gastos financieros	(68,692.18)	(99,294.38)
Ingresos (gastos) no operacionales	4,084.62	5,222.58
	<u>(64,607.56)</u>	<u>(173,281.89)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	38,390.79	37,415.13
15% Participación trabajadores	(5,758.62)	(5,612.27)
Impuesto a la renta causado	(6,118.53)	(7,950.72)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>26,513.64</u>	<u>23,852.15</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

VICUÑA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2000	480,000.00	-	4,716.61	562,531.06	-	(171,002.20)	876,245.47
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	-	-	-	(25,062.80)	(25,062.80)
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	-	1,115,253.67	561,617.75 (952,023.82)	48,187.14	211,416.99
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	1,335,565.80	-	(1,677,784.73)	390,406.07	(48,187.14)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	37,415.13	37,415.13
Saldo al 31 de diciembre de 2000	480,000.00	1,335,565.80	4,716.61	-	-	(158,649.87)	1,661,632.54
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	2,385.22	-	-	(18,617.61)	(16,232.39)
Aumento de capital	720,000.00	-	-	-	-	-	720,000.00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	38,390.79	38,390.79
Saldo al 31 de diciembre de 2001. (1)	1,200,000.00	1,335,565.80	7,101.83	-	-	(138,876.69)	2,403,790.94

(1) El capital social está representado por 3.000.000 de participaciones, de valor nominal de USD.0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

VICUÑA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	2001	2000
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	38,390.79	37,415.13
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste resultados años anteriores	(16,232.39)	(25,062.80)
Resultado por Exposición a la Inflación	-	79,210.12
Depreciaciones y amortizaciones	<u>283,818.47</u>	<u>135,141.54</u>
	<u>305,976.87</u>	<u>226,703.99</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(25,211.75)	58,073.48
Inventarios	(1,037,302.39)	(753,957.08)
Otros activos corrientes	960,301.92	(100,622.95)
Cuentas por pagar	653,868.33	463,241.10
Documentos por pagar	(528,221.57)	(34,359.54)
Provisiones sociales por pagar	(7,682.47)	67,763.53
Obligación IESS e Impuestos	100,520.34	1,579.97
Otras cuentas por pagar	-	4,917.25
	<u>116,272.41</u>	<u>(293,364.24)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	<u>422,249.28</u>	<u>(66,660.25)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(115,775.33)	69,855.29
Incremento de Cargos diferidos	-	14,128.28
	<u>(115,775.33)</u>	<u>83,983.57</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Aporte y (pago) de accionistas	720,000.00	-
Documentos y cuentas por pagar	(1,050,402.66)	(57,042.70)
Jubilación patronal	1,441.00	-
	<u>(328,961.66)</u>	<u>(57,042.70)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	(22,487.71)	(39,719.38)
Efectivo a principio de año	<u>23,691.22</u>	<u>63,410.60</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1,203.51</u></u>	<u><u>23,691.22</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

VICUÑA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de junio de 1965 con el objeto de dedicarse a la actividad industrial y comercial, especialmente en lo que se refiere a la fabricación de cobijas, cubrecamas, pañolones y otros artículos de lana y fibras sintéticas; así como cualquier actividad comercial que se relacione con su industria.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD.1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente, continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no excede su valor de mercado.

d. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio del año 2000; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes - nacionales	458,728.99	417,482.75
Cientes - exportaciones	6,454.41	11,454.41
Documentos por cobrar	43,904.83	32,012.23
Crédito tributario fiscal	123,885.76	147,256.62
Otras cuentas por cobrar	<u>8,094.86</u>	<u>7,651.09</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>641,068.85</u></u>	<u><u>615,857.10</u></u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima	519,842.76	858,375.52
Producción en proceso	1,548,871.66	968,712.82
Productos terminados	2,907,083.77	2,076,376.47
Suministros y materiales	12,661.30	9,833.61
Mercadería en tránsito	<u>10,554.06</u>	<u>48,412.74</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,999,013.55</u></u>	<u><u>3,961,711.16</u></u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	75,878.34	75,878.34	5
Instalaciones	335,802.28	324,452.37	10
Maquinaria textil	2,642,717.86	2,559,284.71	10
Equipo mecánico	17,879.60	17,479.60	10
Equipo de oficina	57,457.75	56,792.75	10
Vehículos	70,759.52	54,955.95	20
Equipo de computación	221,873.24	217,749.54	20
	<u>3,422,368.59</u>	<u>3,306,593.26</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,526,101.15)</u>	<u>(2,242,282.68)</u>	
	896,267.44	1,064,310.58	
Terrenos	<u>128.68</u>	<u>128.68</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>896,396.12</u></u>	<u><u>1,064,439.26</u></u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1,064,439.26	575,611.47
Adiciones netas	115,775.33	(69,855.29)
Ajustes Nec 17 (netos)	-	693,824.62
Depreciación del año	<u>(283,818.47)</u>	<u>(135,141.54)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>896,396.12</u></u>	<u><u>1,064,439.26</u></u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores	570,207.86	560,271.96
Cuentas por pagar socios	3,192,299.33 (1)	2,532,663.75
Otras cuentas por pagar	<u>10,091.80</u>	<u>25,794.95</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>3,772,598.99</u></u>	<u><u>3,118,730.66</u></u>

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	Tasa %	<u>2000</u>	Tasa %
Obligaciones bancarias				
Banco de préstamos	-	-	288,136.59	18%
Filanbanco	-	-	113,297.00	18%
Banco de Machala	85,000.00	18%	190,500.00	18%
Banco de Guayaquil	-	-	15,000.00	18%
	<u>85,000.00</u>		<u>606,933.59</u>	
Sobregiros bancarios	105,384.13		29,351.91	
Intereses por pagar	<u>3,825.00</u>		<u>86,145.20</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>194,209.13</u></u>		<u><u>722,430.70</u></u>	

(1) Corresponde a tres obligaciones:

- a) USD.15.000, plazo de 90 días. Vencimiento en enero de 2002.
- b) USD.15.000, plazo de 90 días. Vencimiento en enero de 2002.
- c) USD.55.000, plazo de 90 días. Vencimiento en febrero de 2002.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	Tasa %	<u>2000</u>	Tasa %
Obligaciones bancarias				
Banco de préstamos	-	-	859,315.72	18%
Filanbanco	-	-	191,086.94	18%
	-		<u>1,050,402.66</u>	
Jubilación patronal	<u>29,465.17</u>		<u>28,024.17</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>29,465.17</u></u>		<u><u>1,078,426.83</u></u>	

Las obligaciones financieras fueron canceladas con préstamo personal del socio Sr. Elías Zoldan.

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

	2001	2000
CUENTAS POR PAGAR		
Elías Zoldan	3,192,299.33	2,532,663.75
Total al 31 de diciembre	<u>3,192,299.33</u>	<u>2,532,663.75</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 3,000,000 de participaciones, de valor nominal de USD.0,40 cada una.

La Junta de socios celebrada el 12 de octubre de 2000, aprobó incrementar el capital en USD.720.000, mediante aporte en numerario de su socio Sr. Elías Zoldan. Este aumento fue aprobado mediante Resolución No.01. Q.IJ. 3032 del 19 de junio de 2001 de la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil el 25 de septiembre de 2001.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada. La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 1999 a 2001.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.