



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

29 de abril del 2003

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 2002 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, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra labor 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. Incluye el examen, basándonos en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Además, contiene 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. Para nuestra firma, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vicuña Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada 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 Of. 4B • Telfs.: (593-2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84  
227-16-91 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años, las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado; el incremento en el 22.2 por ciento en las inversiones societarias durante el año 2002, el aumento de capital de las compañías en general que registró un incremento del 33.1 por ciento para el año 2002; la prioridad de reducir los índices de inflación, que para diciembre del año 2002, ésta arrojó el 9.3 por ciento (acumulada), la misma que tiende a la baja ; este esfuerzo realizado por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, han proyectado una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años, incidiendo directamente en la posición económica y financiera de la empresa.

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

Dr. Carlos Almeida A.  
Presidente Ejecutivo

Econ. Héctor Amable Castro R.  
Registro Nacional No. 5969

**VICUÑA CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	1.067,74	1.203,51	Cuentas por pagar	884.807,72	3.772.598,99
Documentos y cuentas por cobrar	740.853,86	641.068,85	Documentos por Pagar	1.562.589,68	194.209,13
Inventarios	4.424.476,24	4.999.013,55	Provisiones Sociales por Pagar	121.023,67	66.731,74
Pagos anticipados	16.100,29	35.427,97	Obligaciones IESS e Impuestos	223.872,23	106.314,03
Total del activo corriente	5.182.498,13	5.676.713,88	Total pasivo corriente	<u>2.792.293,30</u>	<u>4.139.853,89</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	644.411,05	896.396,12	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Otros Activos	38.361,42	-	Cuentas y documentos por pagar	30.569,51	29.465,17
Total del Activo	<u>5.865.270,60</u>	<u>6.573.110,00</u>	Total pasivo a largo plazo	<u>30.569,51</u>	<u>29.465,17</u>
			Total pasivos	2.822.862,81	4.169.319,06
			<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	3.042.407,79	2.403.790,94
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>5.865.270,60</u>	<u>6.573.110,00</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 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas nacionales	2.072.847,32	2.363.909,55
Exportaciones	1.556.300,54	703.971,45
	<u>3.629.147,86</u>	<u>3.067.881,00</u>
Costo de ventas	<u>(3.514.113,56)</u>	<u>(2.457.233,81)</u>
Utilidad bruta en ventas	115.034,30	610.647,19
<b>Gastos</b>		
Gastos de ventas	(247.912,51)	(266.008,49)
Gastos de administración	(456.586,25)	(241.640,35)
Total gastos	<u>(704.498,76)</u>	<u>(507.648,84)</u>
Utilidad operacional	(589.464,46)	102.998,35
Gastos financieros	(58.665,01)	(68.692,18)
Ingresos (gastos) no operacionales	3.479,84	4.084,62
	<u>(55.185,17)</u>	<u>(64.607,56)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	(644.649,63)	38.390,79
15% Participación trabajadores	-	(5.758,62)
Impuesto a la renta causado	-	(8.158,04)
	<u>(644.649,63)</u>	<u>(13.916,66)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>(644.649,63)</u>	<u>24.474,13</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 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumuladas	Total
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.	1.200.000,00	1.335.565,80	7.101,83	(138.876,69)	2.403.790,94
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	1.835,56	(18.569,08)	(16.733,52)
Aumento de capital	1.300.000,00	-	-	-	1.300.000,00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	(644.649,63)	(644.649,63)
Saldo al 31 de diciembre de 2002. (1)	2.500.000,00	1.335.565,80	8.937,39	(802.095,40)	3.042.407,79

(1) El capital social está representado por 2.500.000 participaciones, de valor nominal de USD.1,00 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 2002**  
**(Expresado dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	(644.649,63)	38.390,79
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste resultados años anteriores	(16.733,52)	(16.232,39)
Depreciaciones y amortizaciones	255.116,27	283.818,47
	<u>(406.266,88)</u>	<u>305.976,87</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(99.785,01)	(25.211,75)
Inventarios	574.537,31	(1.037.302,39)
Otros activos corrientes	19.327,68	960.301,92
Cuentas por pagar	(2.887.791,27)	653.868,33
Documentos por pagar	1.368.380,55	(528.221,57)
Provisiones sociales por pagar	54.291,93	(7.682,47)
Obligación IESS e Impuestos	117.558,20	100.520,34
Otras cuentas por pagar	-	-
	<u>(853.480,61)</u>	<u>116.272,41</u>
Fondos netos generados en las operaciones	<u>(1.259.747,49)</u>	<u>422.249,28</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(3.131,20)	(115.775,33)
Incremento de Cargos diferidos	(38.361,42)	-
	<u>(41.492,62)</u>	<u>(115.775,33)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Aporte y (pago) de accionistas	1.300.000,00	720.000,00
Documentos y cuentas por pagar	-	(1.050.402,66)
Jubilación patronal	1.104,34	1.441,00
	<u>1.301.104,34</u>	<u>(328.961,66)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	<u>(135,77)</u>	<u>(22.487,71)</u>
Efectivo a principio de año	<u>1.203,51</u>	<u>23.691,22</u>
Efectivo al fin del año	<u>1.067,74</u>	<u>1.203,51</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 2002**

**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 a la fabricación de cobijas, cubrecamas, pañolones y otros artículos de lana y fibras sintéticas; así como cualquier actividad comercial relacionada con su industria.

**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, 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.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado, 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, 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.

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

**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 2002, 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 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes - nacionales	478.388,37	458.728,99
Clientes - exportaciones	178.877,25	6.454,41
Documentos por cobrar	37.951,10	43.904,83
Crédito tributario fiscal	39.605,90	123.885,76
Otras cuentas por cobrar	6.031,24	8.094,86
	<hr/>	<hr/>
Total al 31 de diciembre	<u>740.853,86</u>	<u>641.068,85</u>

**NOTA 4 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materia prima	313.353,67	519.842,76
Producción en proceso	1.639.935,23	1.548.871,66
Productos terminados	2.460.810,31	2.907.083,77
Suministros y materiales	10.377,03	12.661,30
Mercadería en tránsito	-	10.554,06
	<hr/>	<hr/>
Total al 31 de diciembre	<u>4.424.476,24</u>	<u>4.999.013,55</u>

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	75.878,34	75.878,34	5
Instalaciones	336.142,29	335.802,28	10
Maquinaria textil	2.642.717,85	2.642.717,86	10
Equipo mecánico	17.879,60	17.879,60	10
Equipo de oficina	57.457,75	57.457,75	10
Vehículos	72.219,52	70.759,52	20
Equipo de computación	223.204,44	221.873,24	33
	<u>3.425.499,79</u>	<u>3.422.368,59</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2.781.217,42)	(2.526.101,15)	
	<u>644.282,37</u>	<u>896.267,44</u>	
Terrenos	128,68	128,68	
Total al 31 de diciembre	<u>644.411,05</u>	<u>896.396,12</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Saldos iniciales al 1 de enero	896.393,12	1.064.436,26
Adiciones netas	3.134,20	115.775,33
Depreciación del año	(255.116,27)	(283.818,47)
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>644.411,05</u>	<u>896.393,12</u>

## NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	513.981,16	570.207,86
Cuentas por pagar socios	1.228.654,33 (1)	3.192.299,33
Otras cuentas por pagar	6.393,54	10.091,80
Total al 31 de diciembre	<u>1.749.029,03</u>	<u>3.772.598,99</u>

(1) Ver detalle en Nota 9.

## NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

		<u>2002</u>	Tasa %	<u>2001</u>	Tasa %
<b>Obligaciones bancarias</b>					
Banco de Machala	(1)	79.500,00	18%	85.000,00	18%
Banco del Pichincha	(2)	127.000,00	15%	-	
		<u>206.500,00</u>		<u>85.000,00</u>	
Sobregiros bancarios		116.701,41		105.384,13	
Intereses por pagar		10.735,36		3.825,00	
Total al 31 de diciembre		<u>333.936,77</u>		<u>194.209,13</u>	

(1) Corresponde a tres obligaciones:

- USD.15.000,00 plazo de 90 días. Vencimiento en enero de 2002.
- USD.15.000,00 plazo de 90 días. Vencimiento en enero de 2002.
- USD.55.000,00 plazo de 90 días. Vencimiento en febrero de 2002.

(2) Corresponde a tres obligaciones :

- USD.40.000,00 plazo de 90 días. Vencimiento en enero de 2003.
- USD.70.000,00 plazo de 90 días. Vencimiento en febrero de 2003.
- USD.17.000,00 plazo de 90 días Vencimiento Marzo 2003.

## NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	Tasa %	<u>2001</u>	Tasa %
Jubilación patronal	30.569,51		29.465,17	
Total al 31 de diciembre	<u>30.569,51</u>		<u>29.465,17</u>	

## NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
Elías Zoldan	1.228.654,33	3.192.299,33
Total al 31 de diciembre	<u>1.228.654,33</u>	<u>3.192.299,33</u>

## NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 2.500.000 participaciones, de valor nominal de USD.1,00 cada una.

La Junta General y Extraordinaria de Socios celebrada el 18 de Octubre del 2001, aprobó incrementar el capital en USD.1.300.000, mediante compensación de créditos por el socio Sr. Elías Zoldan Fogel. Este aumento fue aprobado mediante Resolución No.02. Q.IJ. 1427 del 15 de Abril de 2002 de la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil el 27 de Mayo de 2002.

## 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 2000 a 2002.

### 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, reformatoria al 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 efectúen 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 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.