

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **FASHIONLANA C. LTDA.:**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **FASHIONLANA C. LTDA.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.003, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2003 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.
La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad **O b s e r v a d o s** y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2003, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **FASHIONLANA C. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito 15 de marzo, 2004

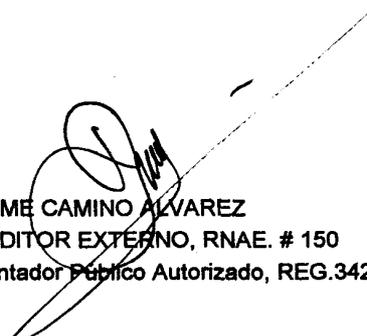
BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2003
(cifras en miles de dólares)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:			CORRIENTES:		
	Nota			Nota	
Caja Bancos	2	69.381	Proveedores	10	167.978
Cuentas por cobrar Clientes	3	1.203.041	Obligaciones Bancarias	11	536.684
Reserva Incobrables		-71.079	Acreeedores Varios	12	81.671
Crédito Fiscal IVA		69.653	Deudas al IESS y al Fisco	13	6.967
Impuestos Anticipados	4	34.804	Sueldos y Provisiones p. Pag.	14	131.296
Cuentas por cobrar	5	103.379	Otras retenciones al personal		<u>3.877</u>
Existencias	6	776.863			
		<u>2.186.042</u>	Total Corrientes		928.473
FIJOS:			LARGO PLAZO:		
Propiedad Planta y equipo	7	146.111	Jubilación Patronal y desahucio	15	20.768
			Obligaciones con terceros	16	<u>275.940</u>
			Total Largo Plazo		296.708
DIFERIDO	8	8.021			
			Total Pasivos		1.225.181
INVERSIONES LARGO PLAZO	9	179	PATRIMONIO		
			Capital Pagado		1.000.000
			Reserva Legal		8.174
			Reserva Facultativa		49.053
			Reserva de Capital		1
			Utilidad del período		<u>57.944</u>
			Total Patrimonio		1.115.172
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.340.353</u></u>	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u><u>2.340.353</u></u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003
(cifras en dólares americanos)

VENTAS	3.122.214
Costo de Ventas	<u>-2.336.529</u>
<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>	785.685
OTROS INGRESOS	36.935
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-257.516
GASTOS DE VENTAS	-426.572
GASTOS FINANCIEROS	-80.588
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. A TRAB. E IMP. RTA.	<u>57.944</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL		1.111.229
Capital Social	1.000.000	
Reserva Legal	5.623	
Reserva Facultativa	54.573	
Reserva de Capital	1	
Utilidades del Ejercicio 2002	<u>51.032</u>	
AUMENTOS DE CAPITAL	-	-
SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR		3.943
Reserva Legal	2.551	
Reserva Facultativa	-5.520	
Reserva de Capital :	-	
Utilidad del ejercicio 2002	-51.032	
Utilidad del presente ejercicio 2003	<u>57.944</u>	
PATRIMONIO ACTUAL		<u>1.115.172</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2003
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO		111.865
Utilidad del ejercicio	57.944	
Cargos por Depreciación Activos	17.207	
Incremento de Pasivos a Largo Plazo	2.838	
Decremento de Activos Diferidos	36.844	
Ajustes	<u>-2.968</u>	
 USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		 134.565
Compras de Activo fijo	83.533	
Utilidad del ejercicio anterior	<u>51.032</u>	
		<hr/>
 VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		 <u>-22.700</u>
 CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		 1.257.569
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>1.280.269</u>
 VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		 <u>-22.700</u>

COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003:

El Activo Corriente de la Compañía disminuyó en USD.216.506 en relación a los saldos al año anterior (31 diciembre 2002).

En este grupo la cuenta que más disminuyó: DEUDORES CLIENTES con USD.198.199. A continuación con USD. 145.428 la cuenta INVENTARIOS. Luego la Cuenta de IVA con USD. 19.982. De manera tal que la diferencia en USD. 147.103 se establecen aumentos de varias cuentas, como Caja-Bancos, Reserva Incobrables, así como a la reclasificación de Impuestos Anticipados.

El Activo Fijo aumento por adquisiciones en USD. 83.533; pero disminuyó por DEPRECIACIÓN ANUAL en USD. 17,208

El Capital de Trabajo, para el 31 de diciembre del 2003, es positivo USD. 1,257.569. Es decir, el activo corriente es mayor que el pasivo corriente; equivalente al 1,35% y significa que por cada DÓLAR DE DEUDA, hay DOS DÓLAR TREINTA Y CINCO CENTAVOS PARA PAGARLO, esto cuando en operación aritmética dividimos el Activo Corriente para el Pasivo Corriente.

El Pasivo Corriente también DISMINUYÓ en USD. 193.806 (algo similar al activo corriente). Se localiza la disminución en la cuenta PROVEEDORES en USD. 103.935, en PROVISIONES USD. 62.564. También disminuyó en ACREEDORES VARIOS en USD. 22.203. Igual disminuyó en DEUDAS AL IESS E IMPUESTOS EN USD. 18.156. Por el contrario se produjo un aumento en la cuenta de OBLIGACIONES BANCARIAS en USD. 51.267. En otras cuentas en total disminuyeron en USD. 38.215.

El Pasivo No Corriente, o a Largo Plazo, se incrementó en USD. 2.838 en la cuenta POR PROVISIÓN DE JUBILACIÓN PATRONAL, aumentó en USD. 7.068, pero disminuyó en OBLIGACIONES CON TERCEROS, en USD. 4.230.

El Patrimonio, tuvo un ligero incremento de USD. 3.943, por que la utilidad del 2003 fue mayor que la del 2002 en USD. 6.912. Y una disminución en la cuentas de Reserva Facultativa. Como lo demuestra el Estado de Evolución del Patrimonio (pág. 4).

COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003:

Las Ventas Netas del año 2003 fueron inferiores a las del 2002 en USD. 265.213 equivalente al 7.9% de incremento.

El Costo de Ventas en el año alcanza al 74.8% en relación a sus Ventas. Mientras en el año 2002 el Costo de Ventas representó el 75.2% por tanto no hay una variación significativa, diríamos que es mínima.

Los Gastos Operacionales (Gastos Administrativos y de Ventas), en el año 2003 alcanzaron a USD. 684.088, mientras en el 2002 fueron de USD. 715.955; produciéndose un decremento de USD. 31.867 equivalente a 4.45% en relación a los Gastos del año anterior, que significaría un incremento normal.

Los Gastos Financieros (intereses pagados), en el 2003 fueron de USD. 80.588 y en el 2002 USD. 112.965. Hay una disminución de USD. 32.377 equivalente a 28.7% y que si afecta directamente en el resultado final en forma positiva.

Otros Ingresos en el 2003 ascendieron a USD. 36.935 y en el 2002 a USD. 73.732. Disminuyendo en USD. 36.797 situación que también afecta directamente al resultado final, disminuyendo la utilidad.

CONCLUSIÓN:

El Resultado "UTILIDAD" antes de Utilidades Trabajadores e Impuesto Renta, al 2003 significó USD. 57.944 y en el 2002 USD. 80.050 estableciéndose una diferencia de USD. 22.106 de utilidad mayor en el 2002. Pero, en cambio los Gastos Operativos, Financieros decrecieron en USD.64.244; y también decrecimiento los Otros Ingresos en USD. 36.797 como se dijo anteriormente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

FASHIONLANA C. LTDA. es una sociedad que funciona bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año de, y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la industria textilera, además confecciona y comercializa sacos en el mercado nacional e internacional.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en Dólares Americanos, a partir del 1ro de abril del 2000 . Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003.

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones en varias instituciones bancarias con plazos de 30 a 360 días.

1.3 Los Inventarios:

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- Terrenos
- Edificaciones 5%
- Maquinaria Equipo e Instalaciones 10%
- Muebles y Equipo de Oficina 10%
- Vehículos 20%

Notas a los Estados Financieros

		SALDOS A DIC.31.2003
		(Dólares americanos)
NOTA 2. CAJA Y BANCOS		US\$
CAJA:		
Caja General	-	
BANCOS:		
Banco Cofiec	1.731	
Banco Pacífico (ahorros)	17.391	
Banco del Pichincha	15.980	
Mutualista Pichincha	1.233	
Produbanco	33.046	
TOTAL CAJA-BANCOS		<u>69.381</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

NACIONALES		
Almacenes Fosh	2.631	
Almacenes Cumbayá	631	
Almacén La Plaza	300	
Almacén Recreo	4.635	
Almacén Bosque	123	
Almacén C.C.I.	7.040	
Clientes Varios	254.921	270.281
EXPORTACION		
Blanco Hernández María del Pilar	1.734	
Becdach Edmundo	1.594	
Arduz Marcia	-	
Delgadillo Roberto	102.138	
Cartajena María Teresa	452.982	
Dug S.A.	12.301	
Importex Centroamérica	13.051	
Montaño María Elena	-501	
Valderrama Magali	5.679	
Laura Alan de Madrigal	34.891	
Peña Ferraro Eugenio	16.626	
Representaciones Textiles	4.017	
Hernández Alfonso	288.248	932.760
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		<u>1.203.041</u>

Notas a los Estados Financieros

SALDOS A DIC.31.2003

(Dólares americanos)

NOTA 4. IMPUESTOS ANTICIPADOS:**US\$**

Impuesto a la Renta, retenciones de terceros	21.589	
1% Retenciones en la Fuente	4.404	
Anticipo Impuesto a la Renta	3.797	
IVA pendiente de cobro	5.014	

TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS**34.804****NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR**

Personal de Administración	3.740	
Personal de Planta	441	4.181
Préstamos a terceros:		
Ing. Galo Pazmiño	304	
Textiles Fraggitex	34.218	
Ortega y Jaramillo	502	
Citibank	588	
Paredes Juan	51.324	
Inmatex (Alexandra Ayala)	500	
Juan Carlos Dávalos	165	
Zumárraga Martha	250	
Luis Guambi	516	
Varios por Cobrar	8.489	96.856
En Garantía:		
Almacén Atuntaqui	500	
Almacén El Recreo	800	
Almacén El Bosque	1.042	2.342

TOTAL CUENTAS POR COBRAR**103.379****NOTA 6. EXISTENCIAS**

Materias Primas	130.739	
Repuestos, Materiales y Suministros	55.406	
Productos en Proceso	122.076	
Productos Terminados	459.863	
Mercaderías, (Alm. Fosh y Almagro)	8.779	

TOTAL EXISTENCIA 776.863

SALDOS A DIC.31.2003
(Dólares americanos)

NOTA 7. ACTIVOS FIJOS:

US\$

ACTIVO FIJO	Valor en 01/01/03	Compras	Ventas	Depreciac. Acumulada	Saldo al 31/12/2003
NO DEPRECIABLES:					
Terrenos	4.649				4.649
DEPRECIABLES:					
Edificios	57.931		-	-37.708	20.223
Maquinaria y Equipo	33.991	51.325	-	-11.297	74.019
Muebles y Enseres	27.580	-	-	-14.624	12.956
Equipo Computación	36.681	1.474	-	-34.310	3.845
Vehículos	1.077	30.734	-	-1.392	30.419
	157.260	83.533	-	-99.331	146.111

NOTA 8. DIFERIDO**ADECUACIONES:**

Adecuaciones Cuenca

8.021

TOTAL DIFERIDO**8.021****NOTA 9. INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Acciones Electroquito

179

TOTAL INVERSIONES**179****NOTA 10. PROVEEDORES**

NACIONALES: Industrias Govaira

167.978

TOTAL PROVEEDORES**167.978****NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Banco del Pichincha

313.211

Banco Cofiec

127.955

Produbanco

88.534

Banco Pichincha - Sobregiro

833

Intereses por pagar Banco Pichincha

2.857

Intereses por pagar Cofiec

3.294

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS**536.684**

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12. ACREEDORES VARIOS**SALDOS A DIC.31.2003**

(Dólares americanos)

US\$

ACB Modelos	431
AECO Auditores	2.996
Algodán	2.316
Artieda Seguridad Artiseq C. Ltda	539
Autoventas Ways S.A.	1.059
Avianca	4.809
A W T	1.697
Botoperla Cia. Ltda.	405
Cámara de Industriales de Pichincha	6.000
Carro Seguro Carseg S.A.	280
Carvajal Concha Williams Patricio	277
Casa de Korea	1.345
Castro Vega Nelson Omar	306
Centros Comerciales del Ecuador	2.080
Centrosa C.A.	205
Comercial Bravo Chavez	204
Comercial Vallejo Hnos.	480
Continental	926
De Martha	369
Ecuador Cargo Systems	222
Ecuaseguridad C. Ltda.	1.265
Ecucarga C. Ltda.	599
Edugraf	764
Esgos	369
Flores Suarez Rafael Eduardo	770
García Lastra Cesar Gabriel	770
Garza Tours	667
Hordby S.A.	427
Lubricantes y Accesorios	305
María Flores Campana	500
Marquillas Fast	3.369
Metrocar S.A.	446
Montgar	303
Multitec	254
Parra Lupe	1.076
Pazcomex	2.476
Pecoc	3.111
Quifatex	16.786
Quimasoc	766
Quito Motors S.A.C.I.	10.158
Rafael Acero	999
Samtex Sud America Textil S.A.	2.429
Santos del Castillo Joffre Gastón	218
Structure S.C.C.	1.386
Unodostres Ecuador C.Ltda.	1.326
Verial S.A.	555
Cuentas menores (25 ítems)	2.631

TOTAL ACREEDORES VARIOS**81.671**

Notas a los Estados Financieros

		SALDOS A DIC.31.2003
		(Dólares americanos)
NOTA 13. IESS E IMPUESTOS POR PAGAR		US\$
Aportes al IESS	3.470	
Préstamos de los afiliados al IESS	<u>1.057</u>	4.527
Retención en la Fuente 1%	623	
Retención en la Fuente 5%	140	
Retención en la Fuente 8%	326	
Retefuente IVA 100%	841	
Retefuente IVA 30%	157	
Retefuente IVA 70%	<u>353</u>	2.440
TOTAL IESS E IMPUESTOS POR I		<u>6.967</u>

NOTA 14. SUELDOS Y PROVISIONES POR PAGAR

Nóminas por Pagar Fashionlana	4.848	
Nóminas por Pagar Akapa	<u>21.704</u>	26.552
Décimo Tercer Sueldo	1.356	
Décimo Cuarto Sueldo	1.599	
Vacaciones	351	
Fondo de Reserva	1.498	
Provisión Contrato Colectivo - bonos	583	
Beneficios Sociales Akapa:		
Décimo Tercer Sueldo	1.810	
Décimo Cuarto sueldo	6.455	
Vacaciones	1.080	
Fondo de Reserva	<u>90.012</u>	104.744
TOTAL SUELDOS Y PROVISIONES POR PAGAR		<u>131.296</u>

NOTA 15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

	Saldo 01/01/03	Provisiones	Pagos	Saldo 31/12/02
	13.700	12.520	-5.452	<u>7.068</u>
Totales	<u>13.700</u>	<u>12.520</u>	<u>-5.452</u>	<u>7.068</u>

NOTA: La provisión se encuentra respaldado de un estudio actuarial.

NOTA 16. POR PAGAR A TERCEROS A LARGO PLAZO

Sra. Pilar de Dávila	20.998	
Ing. Virgilio Dávila	95.318	
Ing. Galo José Pazmiño	<u>159.624</u>	
TOTAL POR PAGAR A TERCEROS		<u>275.940</u>

FASHIONLANA C. LTDA. 2003

ADQUISICIONES DE ACTIVOS FIJOS:

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003:

Maquinaria y Equipo: USD. 51.324.56

En el mes de Agosto/03, se adquirieron: una bobinadora, planchas, Compresor Atlas, Cortadora, Recta Juki, Urladora Cosew, Botonera Juki, Hojaladora Juki LBH.

En el mes de Septiembre del 2003, se adquirió una Tejed. Jumberca Seire.

Y en Octubre 2003, una Overlock-Motor-Estant.

Equipo de computación: USD. 1.474.00

En el mes de Julio.03, se adquiere una computadora Tejeduría.

En Octubre.03, se adquiere una computadora MEM 256MB y Disco duro.

Vehículos: USD. 30.733.93

En noviembre 2003, se adquiere un vehículo Ford Explorer

TOTAL ADQUISICIONES USD. **83.532.49.**

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

<u>A FAVOR DE TERCEROS:</u>	<u>MONTO DE DEUDA</u>	<u>VENCIMIENTO ANUAL</u>	<u>PORCENTAJE INTERES</u>
Pilar de Dávila	USD. 20,998	Tres años	0%
Virgilio Dávila	95,318	Tres años	0%
Galo José Pazmiño	<u>159,624</u>	Tres años	0%
TOTAL OBLIGACIONES	USD. <u>275.940</u>		

FASHIONLANA C. LTDA. 2003

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES
TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa **FASHIONLANA C. LTDA.** ha cumplido **CORRECTAMENTE** con todas sus obligaciones tributarias, así:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa FASHIONLANA C. LTDA. tiene como política presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta en forma correcta y puntual, conforme al noveno dígito de su número de RUC. En la mencionada declaración constan todos los ingresos operacionales y de otros ingresos; y se deducen los anticipos de Impuesto a la Renta pagados en dos dividendos y los valores retenidos por terceros. Para el cálculo del 25% por concepto de este impuesto sobre la "base imponible" en la misma que está incluidos los Gastos no Deducibles.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

FASHIONLANA C. LTDA. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2003 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley. Y el saldo Crédito Fiscal al 31 de diciembre del 2003, quedó pendiente de declararse en el mes de enero del año siguiente 2004.

RETENCION EN LA FUENTE:

FASHIONLANA C. LTDA. ha efectuado mensualmente retenciones como en los pagos por diversos conceptos, y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION SOBRE EL I V A:

Todas las retenciones del IVA han sido reintegradas al Ministerio de Finanzas en todos los meses del año 2003.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

FASHIONLANA C. LTDA. cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto en los meses de julio y septiembre del 2003.