

1071

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **TEXTIL ECUADOR S.A.:**

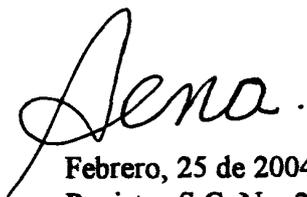
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTIL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2002, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha febrero, 28 de 2003, expresó una opinión con salvedad, respecto a que la Compañía amortizó durante el año 2001, con cargo a los resultados del año el valor de US\$210.000 de pérdidas en cambio diferidas en el año 1999.
2. Excepto por lo que mencionamos en el párrafo 3, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2003 no se actualizó el correspondiente cálculo matemático actuarial de la provisión para jubilación patronal y desahucio.
4. En nuestra opinión excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por el asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTIL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **TEXTIL ECUADOR S.A.:**

(Continuación...)

5. Con fecha 2 de diciembre de 2003 una institución bancaria concedió una carta de crédito a favor de uno de los proveedores de la empresa por US\$182.070, al cierre del año 2003 la compañía no ha utilizado dicha carta y espera hacerlo en el año 2004.
6. En el año 2004, la Compañía está presentando una solicitud de rectificación de la declaración del impuesto a la renta del año 2002, en dicha solicitud se cambia la utilidad a reinvertir de US\$48.727 a US\$33.727 y consecuentemente el impuesto a la renta causado.



Febrero, 25 de 2004
Registro S.C. No. 221



Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

TEXTIL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	73.221	20.406
Cuentas por cobrar	5	448.759	442.105
Inventarios	6	1.045.501	1.190.984
Otras cuentas por cobrar	7	83.418	82.625
Total activos corrientes		<u>1.650.899</u>	<u>1.736.120</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	1.340.838	1.316.611
OTROS ACTIVOS		<u>2.323</u>	<u>3.231</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.994.060</u>	<u>3.055.962</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	471.451	220.645
Cuentas por pagar	10	498.645	382.580
Gastos acumulados por pagar	11	324.297	276.340
Total pasivos corrientes		<u>1.294.393</u>	<u>879.565</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	9	<u>123.452</u>	<u>317.547</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	12	<u>382.224</u>	<u>401.299</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.193.991</u>	<u>1.457.551</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.994.060</u>	<u>3.055.962</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	4.187.139	4.367.053
COSTOS DE VENTAS	<u>-3.019.812</u>	<u>-2.915.081</u>
MARGEN BRUTO	1.167.327	1.451.972
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-1.128.592	-1.238.925
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>38.735</u>	<u>213.047</u>
OTROS GASTOS:		
Gastos financieros, netos	-141.807	-107.519
Otros gastos, neto	<u>-120.488</u>	<u>-28.022</u>
Total	<u>-262.295</u>	<u>-135.541</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>-223.560</u>	<u>77.506</u>
MENOS:	13	
Participación trabajadores	-	11.685
Impuesto a la renta	-	11.681
Total	<u>-</u>	<u>23.366</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>-223.560</u>	<u>54.140</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION	<u>-</u>	<u>0,10828</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

	Capital social (Nota 14)	Reserva facultativa	Reserva legal (Nota 15)	Reserva de capital (Nota 16)	Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2001	200.000	-	26.101	1.151.310	166.000	1.543.411
Transferencia a reserva legal	-	-	5.413	-	-5.413	-
Transferencia a reserva facultativa	-	26.000	-	-	-26.000	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-140.000	-140.000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	54.140	54.140
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>200.000</u>	<u>26.000</u>	<u>31.514</u>	<u>1.151.310</u>	<u>48.727</u>	<u>1.457.551</u>
Dividendos declarados (pagados 9.676 y por pagar 30.324)	-	-25.000	-	-	-15.000	-40.000
Aumento de capital social	300.000	-	-	-266.273	-33.727	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-223.560	-223.560
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>500.000</u>	<u>1.000</u>	<u>31.514</u>	<u>885.037</u>	<u>-223.560</u>	<u>1.193.991</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de los estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4.180.485	4.475.205
Pagado a proveedores y empleados	-3.680.322	-3.908.597
Ingresos financieros	-141.807	-107.519
Impuesto a la renta	-	-11.681
Otros ingresos, neto	-120.488	-28.022
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	237.868	419.386
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-232.088	-94.411
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	-9.676	-140.000
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	56.711	-246.352
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	47.035	-386.352
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	52.815	-61.377
Saldo al comienzo del año	20.406	81.783
Saldo al final del año	73.221	20.406

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

(Continuación...)

TEXTIL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA (UTILIDAD) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida (utilidad) neta del año	-223.560	54.140
Ajustes para conciliar la pérdida (utilidad) neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	207.861	220.553
Amortización de otros activos	-	10.696
Provisiones jubilación patronal y desahucio	40.075	142.470
Provisión participación trabajadores	-	11.685
Baja de activos	-	3.201
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-6.654	108.152
Inventarios	145.483	-155.391
Otras cuentas por cobrar	-793	-53.432
Otros activos	908	907
Cuentas por pagar	116.064	128.310
Gastos acumulados por pagar	17.633	24.214
Pasivos largo plazo	-59.149	-76.119
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>237.868</u>	<u>419.386</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002****(Expresadas en dólares americanos)****1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La Compañía fue constituida el 2 de octubre de 1940 en la ciudad de Quito, el objeto principal es la fabricación y venta de productos textiles bajo licencias y el otorgamiento de licencias para la fabricación y venta de sus productos; generación, producción, distribución y comercialización de energía.

2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de sus principales indicadores económicos, es el siguiente:

	<u>Año</u>			
	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>
Inflación anual	91%	22%	9%	6%
Producto Interno Bruto (millones de dólares)	15.934	21.024	24.512	(1)26.745
Balanza Comercial:				
Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.458	-302	-975	(1)-241
Salario mínimo vital (en dólares)	57	85	104	121
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.335	11.373	11.388	11.303
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	2.229	3.038	4.879	5.190
Depósitos en la banca (en millones de dólares)	3.580	4.424	5.590	5.097

(1) Cifra estimada para el año 2003.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren la presentación de información financiera comparativa de dos años.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de las normas de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

Inventarios: al costo promedio de adquisición, los mismos que no exceden al valor de mercado.

Propiedades, planta y equipo.- Los activos adquiridos hasta diciembre del 2000, al costo de adquisición ajustado, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos.

Jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial; sin embargo, durante el año 2003 no se actualizó el mismo.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% sobre la utilidad contable, considerando partidas no deducibles y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	4.563	2.974
Bancos	27.850	2.887
Inversiones (1)	40.808	14.545
	<u>73.221</u>	<u>20.406</u>

(1) En el año 2003 corresponden a certificados de depósitos a plazo en el Banco del Pichincha, que generan interés a una tasa promedio del 3,71%.

5. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	425.209	442.547
Otros deudores	24.063	15.111
Provisión cuentas dudosas	-513	-15.553
	<u>448.759</u>	<u>442.105</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al comienzo del año	15.553	15.553
Bajas	-15.040	-
Saldo al final del año	<u>513</u>	<u>15.553</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Materias primas	138.786	60.755
Productos en proceso	156.705	219.823
Productos terminados	578.175	627.562
Productos químicos	58.579	120.102
Repuestos	81.380	102.295
Combustibles	8.240	10.935
En tránsito	23.636	49.512
	<u>1.045.501</u>	<u>1.190.984</u>

Al 31 de diciembre de 2003, existe una diferencia de 38.242 entre los registros contables y el sistema de control de inventarios, esta diferencia, a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 25 de 2004) está siendo conciliada.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gastos anticipados	16.884	23.626
Impuesto por cobrar (1)	61.018	29.437
Otros	5.516	29.562
	<u>83.418</u>	<u>82.625</u>

(1) Incluye retenciones en la fuente del año 2003 y 2002 por 54.689 y 29.437 respectivamente.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	Tasa anual de depreciación	2003	2002
Terrenos	-	23.233	23.233
Edificios y estructuras	5%	441.518	441.518
Maquinaria y equipo	5% y 10%	3.112.010	2.886.228
Equipo de oficina	10%	93.228	87.043
Muebles y enseres	10%	64.460	64.460
Vehículos	20%	77.611	87.912
Instalaciones	10%	87.704	87.704
Material de estampación	33%	74.574	74.574
Total		3.974.338	3.752.672
Depreciación acumulada		-2.633.500	-2.436.061
Neto		1.340.838	1.316.611

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	2003	2002
Saldo al comienzo del año, neto	1.316.611	1.445.953
Adiciones, netas	232.088	94.112
Baja de activos	-	-3.201
Depreciación del año	-207.861	-220.553
Saldo al final del año, neto	1.340.838	1.316.611

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	Corto plazo		Largo plazo	
	2003	2002	2003	2002
Pichincha (1)	279.723	133.290	-	81.678
Bolivariano	24.000	-	-	-
Corporación Financiera (2)	167.728	87.355	123.452	235.869
	<u>471.451</u>	<u>220.645</u>	<u>123.452</u>	<u>317.547</u>

(1) Los préstamos bancarios devengan intereses a una tasa del 16% anual.

(2) Vence en el año 2006 con un interés promedio es del 10,87%

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con parte del equipo y con hipoteca abierta sobre bienes inmuebles.

Con fecha 2 de diciembre de 2003 una institución bancaria concedió una carta de crédito a favor de uno de los proveedores de la empresa por 182.070, al cierre del año 2003 la compañía no ha utilizado dicha carta y espera hacerlo en el año 2004.

10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	2003	2002
Proveedores	471.065	380.627
Anticipo de clientes	27.580	1.953
	<u>498.645</u>	<u>382.580</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	2003	2002
Beneficios sociales	66.393	54.606
Cuentas por pagar accionistas (1)	98.258	58.774
Impuestos y obligaciones por pagar	69.961	87.448
Participación trabajadores (nota 13)	-	11.685
Otras provisiones	28.362	9.429
Varios	61.323	54.398
	<u>324.297</u>	<u>276.340</u>

(1) Incluye 67.934 de préstamos de accionistas, por los cuales se paga un interés promedio del 14,25% anual.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al comienzo del año	401.298	334.947
Provisión del año	40.075	142.470
Pagos	<u>-59.149</u>	<u>-76.119</u>
Saldo al final del año	<u>382.224</u>	<u>401.299</u>

Al 31 de diciembre de 2003 la compañía no ha actualizado el correspondiente cálculo matemático actuarial de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

13. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida (utilidad) antes de participación		
A trabajadores e impuesto a la renta	-223.560	77.506
(+) Gastos no deducibles	<u>55</u>	<u>392</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores	-223.505	77.898
(-) 15% Participación trabajadores	-	11.685
Base imponible para impuesto a la renta	-	66.213
Impuesto a la renta 15% por reinversión de utilidades	<u>-</u>	<u>11.681</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
	Crédito tributario	Impuesto por pagar	Crédito tributario
Saldo al comienzo del año	-29.437	12.228	-15.567
(-) Pagos	-	-12.228	-
(+) Provisión del año	-	11.681	-
(-) Retenciones en la fuente	-25.252	-25.551	-
Saldo final del año	<u>-54.689</u>	<u>-13.870</u>	<u>-15.567</u>

En el año 2004, la Compañía está presentando una solicitud de rectificación de la declaración del impuesto a la renta del año 2002, en dicha solicitud se cambia la utilidad a reinvertir de 48.727 a 33.727 y consecuentemente el impuesto a la renta causado.

c) Movimiento de participación a trabajadores.-

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al comienzo del año	11.685	27.329
(-) Pagos	-11.685	-27.329
(+) Participación del año	-	11.685
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>11.685</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2003, el capital suscrito y pagado consiste de 500.000 acciones ordinarias de un dólar, valor nominal unitario.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS DEL AÑO 2002

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 fueron reclasificadas, con el propósito de hacerles comparables con las cifras al 31 de diciembre de 2003.