NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$

Dólares

NEC No. 17

Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA)

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)** por el período terminado al 31 de diciembre del 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. A excepción de lo que se menciona en el párrafo tercero, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía si bien es cierto efectuó el recuento físico de sus inventarios de productos terminados incluidos en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002 por US\$ 356.167, sin embargo, no ha efectuado la comparación con las existencias en los registros contables de la Compañía. Además el archivo utilizado para la valoración de los inventarios de productos en proceso y terminados se actualiza con los datos al final de cada mes por lo que no existe un archivo histórico mensual de esta información. Los registros de la Compañía, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a los inventarios y su valoración.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

4. La Compañía no ha efectuado la toma física de los activos fijos por lo que no nos fue proporcionada la evidencia que compruebe la existencia de la totalidad de los bienes que conforman este rubro, procedimiento requerido puesto que no existe un listado detallado de las adquisiciones de propiedad planta y equipo hasta el año 1.999.
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)** al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)** al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Octubre, 11 del 2003
Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

María de los Angeles Guijarro
María de los Angeles Guijarro

C.P.A. No. 22.120

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja - bancos	8,931	Cuentas por pagar	
Inversiones temporales	2,731	Sobregiro bancario	11,877
Cuentas por cobrar:		Obligaciones financieras y de terceros (nota 9)	261,809
Clientes (nota 4)	251,241	Proveedores locales y del exterior (nota 10)	187,986
Provisión cuentas incobrables (nota 5)	(8,490)	Obligaciones varias	94,323
Compañías relacionadas (nota 6)	206,514	Gastos por pagar	81,320
Anticipos y avances	33,158	Socios (nota 11)	481,364
Anticipos de impuestos y otros	51,043	Compañías relacionadas (nota 6)	36,207
Otros cuentas por cobrar	144	Impuestos	8,743
Inventarios (nota 7)	821,155	Provisión beneficios sociales	7,775
Otros activos	4,445	Total Pasivo Corriente	1,171,404
Total Activo Corriente	1,370,872	PASIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO - neto (nota 8)	295,104	Obligaciones financieras largo plazo (nota 9)	37,748
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	456,824
TOTAL ACTIVO	<u>1,665,976</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,665,976</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas netas	2,355,545
COSTO DE VENTAS	<u>(1,787,568)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	567,977
GASTOS OPERACIONALES	
De Ventas	(188,310)
De Administración	<u>(167,723)</u>
Total gastos operacionales	(356,033)
GASTOS NO OPERACIONALES	(39,664)
UTILIDAD OPERACIONAL	172,280
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Financieros	812
Servicios	4,508
Diversos	7,840
Total ingresos no operacionales	<u>13,160</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u><u>185,440</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo inicial	160	2,053	10,004	169,090	90,077	137,443	408,827
Transferencia a dividendos por pagar						(137,443)	(137,443)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta						185,440	185,440
Saldo final	160	2,053	10,004	169,090	90,077	185,440	456,824

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	706,062
Efectivo utilizado en empleados	(22,118)
Efectivo utilizado en proveedores	(470,144)
Efectivo utilizado provisto en otros	(382,597)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (168,797)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en propiedad planta y equipo	(16,098)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (16,098)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo neto provisto por socios	8,515
Efectivo utilizado en préstamos personas naturales	(50,260)
Efectivo provisto por obligaciones bancarias	220,348

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento 178,603

DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO (6,292)

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 17,954

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 11,662

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>185,440</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación	
Gasto depreciación	46,561
Provisión incobrables	2,412
Amortización cargos diferidos	6,578
Provisión salarios y beneficios sociales	7,775
Provisión intereses por pagar	2,671
Provisión gastos por pagar	42,649
Utilidad Conciliada	<u>294,086</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Disminucion de clientes	71,492
Disminucion de anticipos y avances	64,183
Disminucion de compañías relacionadas	30,957
Aumento de impuestos y otros	(46,142)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(144)
Aumento de otros activos	(4,771)
Aumento de inventarios	(300,294)
Aumento de obligaciones varias	(229,851)
Aumento de gastos por pagar	(15,229)
Aumento de provisión reparaciones mayores	(9,000)
Aumento de compañías relacionadas	(700)
Disminucion de proveedores locales y del exterior	59,201
Aumento de provisiones sociales	(22,118)
Aumento de impuestos	(60,467)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>(168,797)</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.), fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de octubre de 1971, con un plazo de duración de veinte años. Mediante escritura del 11 de mayo de 1992 se realiza la reactivación, proroga del plazo y reforma de estatutos con una duración de veinte años desde su inscripción en el registro mercantil el 8 de agosto de 1991. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social está compuesto por 4.000 participaciones con un valor nominal de mil sucres cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal la fabricación de tejidos en base a fibras naturales y sintéticas y confecciones de toda clase de prendas de vestir

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)**, es una Compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

g. Propiedad planta y equipo

Los saldos de propiedad y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios y Construcciones	5%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado la respectiva provisión.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

4. CLIENTES

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>
Chaide y Chaide S.A.	99,505
Importadora el Rosado Cia Ltda	42,987
Lamitex S.A.	34,190
Productos Paraiso Del Ecuador S.A	21,966
Supermercados la Favorita C.A. (1)	10,238
Varios	38,825
Cheques protestados	3,530
	<u>251,241</u>

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2002 fue el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	6,078
Provisión	2,411
	<u>8,490</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

	<u>US\$</u>
Natufibra Cía. Ltda.	1.231
Etanico Cía. Ltda.	26.181
Geotextil Cía. Ltda.	(9.332)
Noperser Cía. Ltda.	(24.946)
Qualicom S. A.	43.574
Hogaricorp Cía. Ltda.	133.599
Total	<u>170.307</u>

Son Compañías relacionadas ya que existe personal gerencial clave y pertenecen al mismo dueño.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de inventarios se encuentra conformado por:

	MONTO
Materias Primas	347.479
Productos en Proceso	9.161
Productos Terminados	356.167
Productos no Fabricados	7.644
Inventarios en Transitó	100.704
Total	821.155

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Ajuste (**)	Saldo Final
No depreciable					
Terrenos (*)	80,456			(42,000)	38,456
Depreciable					
Edificios y Construcciones	151,263			(99,180)	52,083
Maquinaria y Equipo	322,178	10,973			333,151
Muebles y enseres	59,835	4,000			63,835
Equipo de computación	14,375	1,125	(254)		15,246
TOTAL	628,107	16,098	(254)	(141,180)	502,772
MENOS:					
DEPRECIACION					
Edificios y Construcciones	(30,261)	(2,605)		6,612	(26,254)
Maquinaria y Equipo	(86,299)	(33,064)			(119,363)
Muebles y enseres	(46,499)	(5,987)			(52,486)
Equipo de computación	(4,913)	(4,905)	254		(9,564)
TOTAL	(167,972)	(46,561)	254	6,612	(207,668)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	460,134	(30,463)	-	(134,567)	295,104

(*) El terreno y las instalaciones de la fábrica se encuentran hipotecados como garantía del préstamo en los bancos Amazonas y Machala. (nota 9)

(**) Ajuste por activo contabilizado como propiedad de la Compañía sin la respectiva transferencia de dominio

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones largo plazo están compuestas por:

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	CORRIENTE	LARGO PLAZO
Préstamos:				
Bancos:				
Banco Amazonas (1)	16.29%	02/02/08		37.748
Banco Internacional	19.75%	24/02/03	40.171	
Terceros:				
Romoleroux Martha	15.00%	31/12/02	50.000	
Cartas de Crédito:				
Banco Machala (2)			117.080	
Banco Internacional			54.558	
Total			<u>261.809</u>	<u>37.748</u>

(1) y (2) Garantizado con hipoteca a nombre de los bancos (nota 8)

10. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior se detallan a continuación:

	Valor
Proveedores del exterior	6.906
Proveedores locales	181.080
Total	<u>187.986</u>

11. SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por pagar de socios ascienden a US\$ 481.364, los cuales están conformados por dividendos y no generan interés.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

(Utilidad) antes del 15% Participación Trabajadores	(185.440)
15% Participación trabajadores	27.816
MAS: Gastos no deducibles	<u>19.412</u>
Base imponible impuesto a la renta	(177.036)
Impuesto a la Renta (1)	<u>31.759</u>
Menos:	
Anticipo Impuesto a la Renta	5.474
Retenciones en la Fuente del año	23.672
Total impuesto por pagar	<u>2.613</u>

---

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las Compañías que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.) decidió reinvertir US\$ 125.000 de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2002 y aplicar la tarifa del quince por ciento (15%).

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 1999 al 2002.

13. JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía no registró ninguna provisión por este concepto.

14. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de diciembre del 2003, mediante Resolución No. 02Q.I.J. 4568, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías la escritura pública de fusión de NOPERTI CIA. LTDA. Por absorción a las Compañías Geotextiles Cia. Ltda., Natufibra Cia. Ltda. y Etanico Cia. Ltda..