

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios y Junta Directiva de:
TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

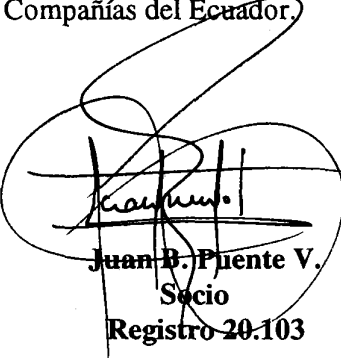
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. La cuenta por cobrar Clientes cuyo saldo de US\$ 807 mil presentado en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2001, no se encuentra debidamente respaldado. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría razón por la cual no opinamos sobre el saldo de cuentas por cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2001.

4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo anterior, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Solista Lima Cia. Ltda.

SC-RNAE-029

Enero 21, 2003


Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	232.179
Inversiones		2.675
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	806.126
Inventarios	5	620.830
Gastos pagados por anticipado		<u>96.506</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.758.316
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	6	1.457.613
Cargos diferidos	7	13.489
Inversiones		<u>35.233</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.506.335</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>3.264.651</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		6.496
Obligaciones con bancos y financieras	8	721.096
Proveedores locales		86.254
Gastos acumulados por pagar	9	233.153
Otras cuentas por pagar	10	<u>591.026</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.638.025
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a largo plazo	8	23.710
Jubilación patronal y desahucio		<u>12.006</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>35.716</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.673.741
PATRIMONIO		
Capital social	11	44.000
Reservas		2.730
Reserva por revalorización del patrimonio		1.111.889
Aportes para futura capitalización		8.328
Reexpresión monetaria		(42.115)
Utilidades acumuladas		419.233
Utilidad del ejercicio		<u>46.845</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.590.910</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>3.264.651</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.195.784
COSTO DE VENTAS	<u>(2.513.702)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	682.082
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	515.558
Ventas	<u>42.010</u>
	<u>(557.568)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	124.514
OTROS INGRESOS	78.659
OTROS EGRESOS	<u>(156.328)</u>
<u>UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	<u>46.845</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Legal</u>	<u>Reval. del</u> <u>Patrimonio</u>	<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capital.</u>	<u>Reexp.</u> <u>Monet.</u>	<u>Utilidades</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 1 del 2001	44.000	2.730	1.111.889	8.328	(42.115)	404.437	31.660
Transferencias						31.660	(31.660)
Provisión finales año 2000						(16.864)	
Resultado del Ejercicio							<u>46.845</u>
 <u>Diciembre 31 del 2001</u>	 <u>44.000</u>	 <u>2.730</u>	 <u>1.111.889</u>	 <u>8.328</u>	 <u>(42.115)</u>	 <u>419.233</u>	 <u>46.845</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	46.845
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	414.413
Provisión cuentas incobrables	1.069
Provisiones varias	(8.593)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por pagar	84.723
Cuentas por cobrar	(210.997)
Pagos anticipados	(90.884)
Inventarios	1.650.929
Proveedores	<u>(1.550.958)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	336.547

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	(662.391)
Otros activos	(474)
Inversiones	<u>(22.898)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(685.763)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	452.768
Sobregiro bancario	(3.563)
Préstamos de socios	<u>15.500</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>464.705</u>
--	----------------

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	115.489
---	---------

Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>116.690</u>
--	----------------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	<u>232.179</u>
--	-----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

1. GENERALIDADES

TEXTILES DEL PACÍFICO - TEXPAC CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida el 5 de abril de 1977 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de telas en general. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 30 años.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases contables de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y amortizaciones, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.
- b. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, cuyo vencimiento oscila entre 30 y 60 días.
- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, químicos y colorantes, suministros y materiales están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio aproximado.
- d. **Activo fijo.-** El costo convertido a dólares es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, muebles y enseres e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e. Seguros pagados por anticipado:

El monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registraron en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se amortiza durante la vigencia de las pólizas.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente: (US\$ dólares)

Caja General	7.346
Cajas Chicas	60
Bancos	<u>224.773</u>
Total	<u>232.179</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación: (US\$ dólares)

Clientes	807.334
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(56.348)</u>
	750.986
Préstamos al personal	16.847
Compañías Relacionadas	6.791
Anticipos por servicios contratados	30.615
Otros documentos y cuentas por cobrar	<u>887</u>
Total	<u>806.126</u>

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente: (US\$ dólares)

Materia prima	146.487
Productos en proceso	80.520
Productos semiterminados	31.615
Productos terminados	165.252
Inventarios Giga Sport	<u>63.760</u>
	487.634
Importaciones en tránsito	<u>133.196</u>
Total	<u>620.830</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31 -Dic-01</u>
Maquinaria y equipo	2.719.895	1.402.495	1.317.400
Edificio	116.040	31.911	84.129
Instalaciones	103.685	85.980	17.705
Equipo de computación	43.318	23.541	19.777
Vehículos	6.574	4.959	1.615
Muebles y enseres	23.231	12.466	10.765
Equipos varios	31.247	25.025	6.222
Total	<u>3.043.990</u>	<u>(1.586.377)</u>	<u>1.457.613</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2001 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo al 31-Dic-2000	2.381.839	(1.380.933)	1.000.906
Compras	662.151	-	662.151
Gasto Depreciación		<u>(205.444)</u>	<u>(205.444)</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2001</u>	<u>3.043.990</u>	<u>(1.586.377)</u>	<u>1.457.613</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se compone por:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Diferencia en cambio	402.850	(402.850)	-
Montaje Telares Sulzer	18.401	(7.360)	11.041
Mejoras y adecuaciones oficina	474	-	474
Varios	3.290	(1.316)	1.974
Total	<u>425.015</u>	<u>(411.526)</u>	<u>13.489</u>

El movimiento de cargos diferidos en el año 2001 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Diciembre 31, 2000	424.541	(218.555)	205.986
Adiciones	474	-	474
Gasto Amortización	-	(192.971)	(192.971)
Diciembre 31, 2001	<u>425.015</u>	<u>(411.526)</u>	<u>13.489</u>

8. OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS

Las obligaciones pendientes de pago de la Compañía son:

<u>Acreedor</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u> (US\$ dólares)
ABN AMRO BANK	671.827	-	671.827
Internacional	43.004	-	43.004
LLOYDS BANK	500	-	500
Mutualista Pichincha	<u>5.765</u>	<u>23.710</u>	<u>29.475</u>
Total	<u>721.096</u>	<u>23.710</u>	<u>744.806</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuestos por pagar	98.506
Arriendos por pagar	4.822
Nóminas por pagar	23.067
Provisiones sobre roles	28.269
Retenciones legales	2.260
Otros gastos por pagar	<u>76.229</u>
Total	<u>233.153</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Compañías Relacionadas	919
Ing. Augusto Luzuriaga	503.409
Gastos de importación por pagar	<u>86.698</u>
Total	<u>591.026</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 44.000, divididos en un millón cien mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

12. CONTINGENCIA

a.- Situación Tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 1997 al 2000. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.

b.- Declaración de Impuesto a la Renta

Hasta la fecha del informe de los auditores externos no se les ha proporcionado la declaración del Impuesto a la Renta, sobre el período terminado al 31 de diciembre del 2001.