

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

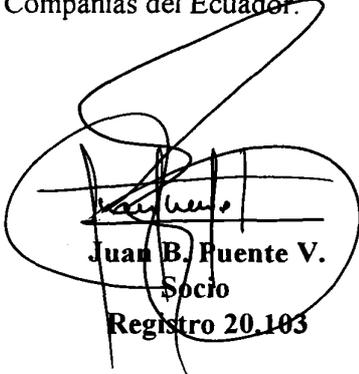
A los señores socios y Junta Directiva de:
TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 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. 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\$ 795 mil (ver nota 5) presentado en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2002, mantiene contingencia de cobro con ciertos clientes, que se encuentran en proceso legal de recuperación. Por lo expuesto se puede establecer que la provisión constituida al 31 de diciembre del 2002 de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados puede no ser suficiente para cubrir la contingencia antes mencionada.



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 2002 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.

Salvador Luna Cía. Ltda.
SC-RNAE-029
Mayo 8, 2003


Juan B. Fuente V.
Socio
Registro 20.103

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	95.955
Inversiones	4	146.804
Cuentas y documentos por cobrar - neto	5	753.108
Inventarios	6	478.493
Gastos pagados por anticipado	7	<u>120.818</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.595.178
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	8	1.304.070
Cargos diferidos	9	<u>8.677</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.312.747</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.907.925</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		6.592
Obligaciones con bancos y financieras	10	443.209
Proveedores	11	159.714
Gastos acumulados por pagar	12	259.958
Otras cuentas por pagar	13	<u>376.038</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.245.511
PASIVO NO CORRIENTE		
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>23.907</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.269.418
PATRIMONIO		
Capital social	15	44.000
Reservas		2.730
Reserva de capital		1.069.774
Aportes para futura capitalización		8.328
Utilidades acumuladas		465.943
Utilidad del ejercicio		<u>47.732</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.638.507</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.907.925</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.023.194
COSTO DE VENTAS	<u>(2.279.900)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	743.294
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	407.729
Ventas	<u>174.080</u>
	<u>(581.809)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	161.485
OTROS INGRESOS	57.887
OTROS EGRESOS	<u>(144.498)</u>
<u>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	<u>74.874</u>
PROVISIONES FINAL	
15% participación de trabajadores	11.231
25% Impuesto a la Renta	<u>15.911</u>
TOTAL PROVISIONES	<u>(27.142)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>47.732</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Legal</u>	<u>de</u> <u>Capital</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 2002	44.000	2.730	1.111.889	8.328	(42.115)	419.233	46.845
Transferencias			(42.115)		42.115	46.845	(46.845)
Reclasificaciones						(135)	
Utilidad neta del Ejercicio							<u>47.732</u>
<u>Diciembre 31 del 2002</u>	<u>44.000</u>	<u>2.730</u>	<u>1.069.774</u>	<u>8.328</u>	<u>0</u>	<u>465.943</u>	<u>47.732</u>

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

TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLÚJOS DE CAJA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	47.732
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	275.471
Provisión cuentas incobrables	8.523
Provisiones varias	27.829
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por pagar	(154.361)
Cuentas por cobrar	23.891
Pagos anticipados	(23.598)
Inventarios	<u>141.336</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	346.823

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	93.982
Otros activos	2.378
Inversiones	<u>108.896</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(205.256)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(277.887)
Sobregiro bancario	<u>96</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(277.791)

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(136.224)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>232.179</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	<u>95.955</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

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	40
Cajas Chicas	250
Bancos	<u>95.665</u>
Total	<u>95.955</u>

4. INVERSIONES

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente:	(US\$ dólares)
Transferencias bancarias	142.544
Fondo Cash Banco de Guayaquil	2.163
Electro Quito	<u>2.097</u>
Total	<u>146.804</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	(US\$ dólares)
Clientes	794.693
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(64.871)</u>
	729.822
Préstamos al personal	14.855
Compañías Relacionadas	6.747
Anticipos por servicios contratados	1.054
Otros documentos y cuentas por cobrar	<u>630</u>
Total	<u>753.108</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables durante el año 2002 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	(56.348)
Provisión año 2002	<u>(8.523)</u>
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>(64.871)</u>

En el año 2002 la Compañía inició un análisis integral de la cartera por cobrar a clientes, debido a que la empresa está enfrentando riesgos de incobrabilidad por ventas a ciertos Clientes, los mismos que se encuentran en poder de los abogados de la Compañía para su recuperación.

6. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:	(US\$ dólares)
Materia prima	165.292
Productos en proceso	43.605
Productos semiterminados	36.656
Productos terminados	142.457
Inventarios Giga Sport	<u>44.630</u>
	432.640
Importaciones en tránsito	<u>45.853</u>
Total	<u>478.493</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En esta cuenta se incluyó lo siguiente:	(US\$ dólares)
IVA en compras	74.860
Retención en la fuente	24.321
Anticipo Impuesto a la Renta	9.885
Seguros anticipados	11.689
Otros	<u>63</u>
Total	<u>120.818</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31 -Dic-02</u>
Maquinaria y equipo	2.720.395	1.613.662	1.106.733
Edificio	116.040	37.713	78.327
Instalaciones	103.685	89.333	14.352
Equipo de computación	57.622	37.903	19.719
Vehículos	82.710	14.648	68.062
Muebles y enseres	26.153	14.422	11.731
Equipos varios	31.247	26.221	5.026
Maniqués	100	-	100
Otros Activos	<u>20</u>	-	<u>20</u>
Total	<u>3.137.972</u>	<u>(1.833.902)</u>	<u>1.304.070</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2002 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo Inicial	3.043.990	(1.586.377)	1.457.613
Compras	94.047	-	94.047
Ajustes	(65)	-	(65)
Gasto Depreciación	-	(247.525)	(247.525)
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>3.137.972</u>	<u>(1.833.902)</u>	<u>1.304.070</u>

9. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se compone por:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Montaje Telares Sulzer	18.401	11.040	7.361
Varios	<u>3.291</u>	<u>1.975</u>	<u>1.316</u>
Total	<u>21.692</u>	<u>(13.015)</u>	<u>8.677</u>

El movimiento de cargos diferidos en el año 2002 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Saldo Inicial	425.016	(411.526)	13.490
Transferencias	(403.324)	402.850	(474)
Gasto Amortización	-	(4.339)	(4.339)
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>21.692</u>	<u>13.015</u>	<u>8.677</u>

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS

Las obligaciones pendientes de pago de la Compañía son:

<u>Acreedor</u>	<u>Total (US\$ dólares)</u>
ABN AMRO BANK	426.405
Internacional	<u>16.804</u>
Total	<u>443.209</u>

11. PROVEEDORES

El detalle por clasificación principal es el siguiente:

(US\$ dólares)

Proveedores Nacionales	100.615
Importaciones por pagar	55.533
Otros	<u>3.566</u>
Total	<u>159.714</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuestos por pagar	98.638
Arriendos por pagar	4.822
Nóminas por pagar	15.017
Provisiones sobre roles	41.110
15% participación trabajadores	12.109
Retenciones legales	12.033
Otros gastos por pagar	<u>76.229</u>
Total	<u>259.958</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Ing. Augusto Luzuriaga	375.120
Compañías Relacionadas	<u>918</u>
Total	<u>376.038</u>

14. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas durante el año 2002 fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial	-	11.044	11.044
Provisiones	23.304	4.525	27.829
Pagos	(11.205)	(3.761)	(14.966)
Reclasificación	<u>8.355</u>	<u>(8.355)</u>	-
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>20.454</u>	<u>3.453</u>	<u>23.907</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002 fue de US\$ 44.000, divididos en un millón cien mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

16. 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 2002. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.
