

F&T

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

22 de diciembre del 2001

A los señores accionistas de

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Hermes Tejidos y Confecciones S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos, que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 g. y 5 a los estados financieros, y de acuerdo a disposiciones legales para el tratamiento del Diferencial cambiario en el año 1999, la compañía difirió el saldo neto de diferencia en cambio ocurrido entre mayo a diciembre de 1999 por USD.326,306, para ser amortizadas hasta en cinco años a partir del 2000. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo en los resultados del año por USD.64,500. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas del año, se encuentran subestimadas en USD.261,806.

4. No se nos proporcionó los cálculos ni respaldos de la depreciación de activos fijos, que soporten adecuadamente los costos, depreciación acumulada y gasto depreciación de Activos Fijos, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2000 son USD.530,322.99, USD.106,633.69 y USD.26,854.55, respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos que se mencionan en los párrafos precedentes, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hermes Tejidos y Confecciones S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
6. En la Nota 1, se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades en el lapso de tiempo señalado; llegando entre otras, a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También, debido a que no se cuenta aun con suficientes elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.
7. Según se menciona en la Nota 2) b. Y Nota 8 a los estados financieros, y de acuerdo al fallo de marzo del año 2001 el Tribunal Distrital de Guayaquil ante Recurso de amparo constitucional presentado por las Cámaras de Guayaquil declarando la nulidad de la resolución 921 referido a la NEC 17; la compañía ha procedido a registrar el REI como ingreso dentro del Estado de Evolución del Patrimonio.



Lcdo. Juan Carlos Flores
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 393
Licencia Profesional 25252

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	4.600,23	Documentos y cuentas por pagar	11.043,70
Documentos y cuentas por cobrar		Provisiones sociales por pagar	818,51
Clientes	112.485,51	Obligaciones IESS e Impuestos	<u>29.768,86</u>
Otras cuentas por cobrar	137,48	Total del pasivo corriente	41.631,07
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(3.488,66)</u>		
	109.134,33	PASIVO LARGO PLAZO	
Inventarios	197.866,12	Préstamo accionistas	6.000,00
Impuestos anticipados	<u>25.923,37</u>	Documentos y cuentas por pagar	<u>540.978,95</u>
Total del activo corriente	337.524,05	Total del pasivo largo plazo	<u>546.978,95</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	423.689,30	TOTAL PASIVOS	588.610,02
OTROS ACTIVOS	251.811,32	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	424.414,65
Total del Activo	<u>1.013.024,67</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.013.024,67</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ventas nacionales	248.105,71	248.105,71
Costo de productos vendidos		<u>(145.324,54)</u>
Utilidad Bruta		102.781,17
Gastos		
De Administración y ventas	(34.756,56)	
Amortización diferencial cambiario	(64.500,00)	
Otros ingresos (gastos), netos	<u>464,49</u>	<u>(98.792,07)</u>
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades e impuesto a la renta		3.989,10
Participacion de lostrabajadores en utilidades Impueso a la renta		<u>(598,37)</u> <u>(847,68)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>2.543,05</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados
Financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2000 (1)	6.000,00	-	1.729,91	53.512,14	67.074,80	(2.770,70)	125.546,15
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los monetarios del patrimonio, provenientes ejercicios anteriores, por el índice brecha entre inflación y devaluación del según la NEC 17.	-	-	-	19.081,08	282.241,63	(6.443,31)	294.879,40
Transferencia a la cuenta Reserva de requerida por la NEC 17	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.989,10	3.989,10
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6.000,00	-	1.729,91	72.593,22	349.316,43	(5.224,91)	424.414,65

(1) El capital social está representado por 15.000 acciones de valor nominal de USD.0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:

Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	3.989.10	
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste resultados años anteriores	1.189.61	
Depreciación	<u>26.854.55</u>	32.033.26
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones corrientes	6,423.39	
Cuentas y documentos por cobrar	(66,614.52)	
Inventarios	(4,578.28)	
Otros activos corrientes	(19,148.26)	
Documentos y cuentas por pagar	(30,065.91)	
Provisiones sociales por pagar	(205.16)	
Obligación IESS e Impuestos	<u>29.753.32</u>	<u>(84.435.42)</u>
Fondos netos generados en las operaciones		(52,402.16)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Variación de Propiedad, planta y equipo	(7,507.07)	
Variación de Cargos diferidos	<u>(247.364.91)</u>	(254,871.98)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	<u>309.768.99</u>	<u>309.768.99</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año		<u>2,494.85</u> <u>2.105.38</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>4.600.23</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito el 2 de enero de 1980, mediante escritura Pública celebrada en la Notaría Décima Primera del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 1 de febrero de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 96, Tomo 111, el 7 de febrero de 1980. El objeto principal de la Compañía es la industrialización y comercio de tejidos y confecciones, así como a todas sus ramas afines, podrá importar, por lo mismo, materias primas, artículos, maquinarias y equipos necesarios para cumplir su fin social, así como exportar objetos y cosas que dependen de su rama.- Podrá aceptar agencias y representaciones de entidades comerciales e industriales, nacionales o extranjeras.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD. 1. Las autoridades establecieron que, previa la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste, consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 – Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, publicada en el Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo; lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

a. Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria explicada en la Nota 1, los Estados Financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son compatibles con los Estados Financieros del ejercicio 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no presenta en los Estados Financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior, requerida por la NEC 1.

b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses, mediante procedimientos establecidos en la NEC 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio, mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre, con respecto al dólar estadounidense.
 - a) La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, se denomina Brecha uno y,
 - b) La reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000, se denomina Brecha dos.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los Estados Financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por USD.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI) del Estado de Evolución del Patrimonio. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999, se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los Estados Financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada USD.1. Esto es, debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

c. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

d. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Otros activos

Corresponden principalmente a la diferencia en cambio, que se amortizan por el método de línea recta.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de Otros activos, la empresa de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Este diferencial cambiario puede ser amortizado hasta en cinco años a partir del año 2000.

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999, que de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, se amortizan en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de USD.64.500.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

g. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

h. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio, se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio a la cuenta Reserva de Capital.

Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

i. Reexpresión Monetaria

Se registra los asientos por Ajuste por Inflación y Brecha 2 entre inflación y devaluación de las cuentas Activos, Pasivos no monetarios y Patrimonio.

El saldo de esta cuenta se debe transferir a la cuenta Reserva de Capital, la compañía no efectuó dicha transferencia.

j. Reserva por revalorización del patrimonio

Se acreditan a esta cuenta, los ajustes resultantes de la conversión a dólares de las cuentas de Capital, Reservas.

El saldo de esta cuenta se debe transferir a la cuenta Reserva de Capital, la compañía no efectuó dicha transferencia.

NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	USD.	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	640,40	10
Equipo de oficina	7.933,73	10
Maquinaria y equipo	493.707,94	10
Vehículos	28.040,92	20
	<u>530.322,99</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(106.633,69)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>423.689,30</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>USD.</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	213.946,25
Adiciones (bajas), netas	7.507,07
Ajustes Nec 17 (netos)	229.090,53
Depreciación del año	<u>(26.854,55)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>423.689,30</u></u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000 este rubro comprende:

	<u>USD.</u>	<u>USD.</u>
Proveedores del exterior		540.978,95
Stoll	121.800,58	
Filvisa s.a.	419.178,37	
Total al 31 de diciembre del 2000		<u>540.978,95</u> =====

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 15.000 acciones de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

NOTA 6 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal, no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 7 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la compañía no ha sido fiscalizada. La compañía se encuentra sujeta a una posible fiscalización por los años 1998 a 2000.

NOTA 8 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria.

	<u>USD.</u>
	Débitos
	(Créditos)
Inventario	34.815,38
Activos fijos	173.538,15
Patrimonio	<u>29.745,81</u>
	<u>238.099,34</u> =====

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

USD.

Débitos
(Créditos)

Inventario	29.783,87
Activos fijos	55.552,38
Patrimonio	<u>(41.193,96)</u>
	<u>44.142,29</u>

NOTA 9 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (22 de diciembre del 2001), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.