

F&T

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de julio del 2002

A los miembros del Directorio y
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 2001 y 2000 y los correspondientes estados de Resultados, 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, basado en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3, nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas 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 soporta 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 d. 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 y 20001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo en los resultados del año 2000 por USD.64.500 y USD.44.070 y del 2001 por USD.19.944. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de

F&T

AUDITORES INDEPENDIENTES

acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas del año, se encuentran subestimadas en USD.138.509.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que se mencionan en el párrafo precedente, 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 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.



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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2001	2000	PASIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	12.544.42	4.600.23	Cuentas por pagar	494.974.74	11.043.70
Documentos y cuentas por cobrar	89.894.93	135.057.70	Provisiones sociales por pagar	-	818.51
Inventarios	<u>231.491.79</u>	<u>197.866.12</u>	Obligación IESS e Impuestos	<u>2.463.70</u>	<u>29.768.86</u>
Total del activo corriente	333.931.14	337.524.05	Total pasivo corriente	<u>497.438.44</u>	<u>41.631.07</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	360.711.38	423.689.30	PASIVO A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS	187.797.02	251.811.32	Cuentas y documentos por pagar	<u>6.000.00</u>	<u>546.978.95</u>
Total del Activo	<u>882.439.54</u>	<u>1.013.024.67</u>	Total pasivo a largo plazo	<u>6.000.00</u>	<u>546.978.95</u>
			Total pasivos	503.438.44	588.610.02
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	379.001.10	424.414.65
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>882.439.54</u>	<u>1.013.024.67</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas nacionales	243.773,19	248.105,71
Costo de ventas	<u>(178.471,47)</u>	<u>(145.324,54)</u>
Utilidad bruta en ventas	65.301,72	102.781,17
Gastos		
Gastos administrativos	<u>(44.168,85)</u>	<u>(34.756,56)</u>
	<u>(44.168,85)</u>	<u>(34.756,56)</u>
Utilidad operacional	21.132,87	68.024,61
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Diferencial cambiario	(19.944,30)	(64.500,00)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>(1.188,57)</u>	464,49
	<u>(21.132,87)</u>	<u>(64.035,51)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	-	3.989,10
15% Participación trabajadores	-	(598,37)
Impuesto a la renta causado	-	<u>(847,68)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>-</u>	<u>2.543,05</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000 (1)	6.000.00	-	1.729.91	53.512.14	67.074.81	(2.770.70)	125.546.16
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	-	19.081.08	282.241.62	(6.443.31)	294.879.39
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	421.909.65	-	(72.593.22)	(349.316.43)	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	3.989.10	3.989.10
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6.000.00	421.909.65	1.729.91	-	-	(5.224.91)	424.414.65
Ajuste resultados anteriores	-	-	-	-	-	102.50	102.50
Ajuste declaración año 200 R.E.I.	-	(44.142.29)	-	-	-	44.142.29	-
Amortización diferencial cambiario año 2000	-	-	-	-	-	(44.070.00)	(44.070.00)
Distribución utilidades	-	-	-	-	-	(1.446.05)	(1.446.05)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.000.00	377.767.36	1.729.91	-	-	(6.496.17)	379.001.10

(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 11 son parte integrante de los estados financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
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	(1.343.55)	1.189.61
Amortización diferencia en cambio diferida	19.944.30	64.500.00
Depreciaciones y amortizaciones	55.852.89	26.854.55
	<u>74.453.64</u>	<u>96.533.26</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones corrientes	-	6.423.39
Cuentas y documentos por cobrar	45.162.77	(66.614.52)
Inventarios	(33.625.67)	(4.578.28)
Otros activos corrientes	-	(19.148.26)
Cuentas por pagar	483.931.04	(30.065.91)
Provisiones sociales por pagar	(818.51)	(205.16)
Obligación IESS e Impuestos	(27.305.16)	29.753.32
	<u>467.344.47</u>	<u>(84.435.42)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	541.798.11	12.097.84
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	7.125.03	(7.507.07)
Incremento de Otros activos	-	(311.864.91)
	<u>7.125.03</u>	<u>(319.371.98)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	(540.978.95)	309.768.99
	<u>(540.978.95)</u>	<u>309.768.99</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	7.944.19	2.494.85
Efectivo a principio de año	4.600.23	2.105.38
Efectivo al fin del año	<u>12.544.42</u>	<u>4.600.23</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

HERMES TEJIDOS Y CONFECCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2001

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. 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 estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.



FABRICA "HERMES"

Tejidos y Confecciones S.A.

Quito, 09 de Junio del 2003

Señor Economista
Bolívar Bolaños Garaicoa
INTENDENTE DE CONTROL E INTERVENCIÓN
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De mis consideraciones :

Adjunto al presente sírvase encontrar el informe de auditoría externa firmado por el Auditor Externo señor Licenciado Juan Carlos Flores por el ejercicio económico del 2001.

Por la gentil atención que se sirva dar al presente, quedo de usted,

Muy Atentamente,

Roberto Cepeda
GERENTE

09 JUN. 2003



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

c. 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.

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.

d. Otros activos

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

Estas 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 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de USD.19.944,30.

e. 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.

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. 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; que se imputaron 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 del año 2000; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima	225.782,04	197.185,47
Repuestos, herramientas y accesorios	<u>5.709,75</u>	<u>680,65</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>231.491,79</u></u>	<u><u>197.866,12</u></u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Muebles y enseres	779,40	640,40	10
Equipo de oficina	7.933,73	7.933,73	10
Maquinaria y equipo	493.707,94	493.707,94	10
Vehículos	<u>7.288,51</u>	<u>28.040,92</u>	20
	509.709,58	530.322,99	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(148.998,20)</u>	<u>(106.633,69)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>360.711,38</u></u>	<u><u>423.689,30</u></u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	423.689,30	213.946,25
Adiciones netas	(7.125,03)	7.507,07
Ajuste Nec 17 (netos)	-	229.090,53
Depreciación del año	<u>(55.852,89)</u>	<u>(26.854,55)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>360.711,38</u></u>	<u><u>423.689,30</u></u>

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de amortización</u> %
Diferencial cambiario	<u>326.306.62</u>	<u>326.306.62</u>	20
	326.306.62	326.306.62	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(138.509.60)</u>	<u>(74.495.30)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>187.797.02</u></u>	<u><u>251.811.32</u></u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	251.811,32	282.525,00
Ajuste amortización año 2000	(1) (44.070,00)	
Ajuste Nec 17 (netos)	-	33.786,32
Amortización del año	<u>(19.944,30)</u>	<u>(64.500,00)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>187.797,02</u></u>	<u><u>251.811,32</u></u>

(1) Corresponde al ajuste a los estados financieros y declaración del año 2000, efectuado en el año 2002.

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores locales	17.374,76	11.043,70
Proveedores del exterior		
Filnisa S.A.	-	121.800,58
Stoll	<u>477.599,98</u>	<u>419.178,37</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>494.974,74</u></u>	<u><u>552.022,65</u></u>

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por pagar accionistas	6.000,00	6.000,00
Proveedores del exterior		
Filnisa S.A.	-	121.800,58
Stoll	<u>-</u>	<u>419.178,37</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>6.000,00</u></u>	<u><u>546.978,95</u></u>

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 15.000 acciones de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar 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 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada, hasta la presente fecha.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de julio del 2002) 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.