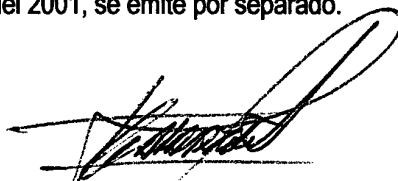


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SOCIOS DE SIAMER CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SIAMER CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y de flujo del efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentada 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SIAMER CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Quito - Ecuador
Mayo 20 del 2002.



DR. JAIME GALARZA DONOSO
Registro No. SC-RNA 225

SIAMER CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	1,816.80
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	2	112,825.39
Provisión para cuentas incobrables		(2,024.65)
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	3	51,695.90
Otras cuentas por cobrar		7,126.62
Préstamos a empleados		2,051.57
Impuestos anticipados	4	12,474.89
Inventarios	5	438,014.43
Total activo corriente		623,980.95

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Depreciables		45,620.62
Depreciación acumulada		(2,413.14)
Total propiedad planta y equipo	6	43,207.48

TOTAL ACTIVOS

667,188.43

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

comodato solidario	1.162.220,66
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1.162.220,66

Ver notas a los estados financieros

SIAMER CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS**NOTAS****PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones bancarias	7	177,376.13
Obligaciones laborales	8	42,947.90
Obligaciones seguro social	9	38,460.66
Impuestos por pagar		1,549.11
Proveedores por pagar	10	49,908.17
Otras cuentas por pagar	11	233,382.56
Otros préstamos por pagar	12	24,206.23
Préstamos de socios	13	79,859.42
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO		647,690.18
TOTAL PASIVOS		647,690.18

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	14	80.00
Reserva legal	15	2.00
Reserva de capital		26.91
Utilidad de ejercicios anteriores		254.25
Utilidad del ejercicio		19,135.09
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		19,498.25

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**667,188.43****CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

Garantía fideicomiso mercantil

1.162.220,66

TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**1.162.220,66**

Ver notas a los estados financieros

SIAMER CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado dólares estadounidenses)

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES	583,880.10
INGRESOS EVENTUALES	2,441.62
INGRESOS POR TELA Y SERVICIOS	88,184.10
TOTAL INGRESOS	674,505.82

COSTO DE PRODUCCIÓN	-431,320.82
----------------------------	--------------------

UTILIDAD BRUTA	243,185.00
-----------------------	-------------------

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE ADMINISTRACION	-118,232.07
GASTOS DE VENTAS	-80,991.46
GASTOS FINANCIEROS	-24,826.38
TOTAL GASTOS	(224,049.91)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	19,135.09
-------------------------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

SIAMER CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad del Ejercicio	19,135.09	
Depreciación de activos fijos y provisión ctas. Incobrables	4,437.79	
		23,572.88

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**Cambios netos en activos y pasivos**

aumento en cuentas y documentos por cobrar comerciales	102,594.74-	
aumento en otras cuentas por cobrar	6,014.46-	
aumento en préstamos a empleados	2,051.57-	
aumento en compañías relacionadas	34,689.15-	
aumento en impuestos anticipados	12,142.77-	
aumento en inventarios	376,219.06-	
aumento en obligaciones laborales	32,233.69	
aumento en obligaciones seguro social	28,737.70	
disminución en impuestos por pagar	5,446.47-	
aumento en proveedores por pagar	16,293.57	
aumento en otros préstamos por pagar	24,206.23	
aumento en otras cuentas por pagar	231,722.65	
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		205,964.38-

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

aumento en activos fijos	45,620.62-	
disminución desarrollo nuevos productos	33,486.04	
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		12,134.58-

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

aumento en obligaciones bancarias	177,376.13	
aumento en préstamos de socios	409.88	
otros	116.32	
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		177,902.33

EFFECTIVO EN CAJA-BANCOS

	16,623.75-
Saldo al inicio del año	18,440.55
Saldo al final del año	1,816.80

Ver notas a los estados financieros

SIAMER CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial y final	80.00	
		80.00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial y final	2.00	
		2.00
RESERVA POR REVAL. PATRIMONIO		
Saldo inicial y final	26.91	
		26.91
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo inicial y final	254.25	
		254.25
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad del ejercicio	19,135.09	
		19,135.09
TOTAL PATRIMONIO A 2001		19,498.25

Ver notas a los estados financieros

SIAMER CIA. LTDA.
POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 22 de mayo de 1987, con el propósito de brindar servicios legales, administrativos, contables y financieros de toda índole y además servicios relacionados con la actividad inmobiliaria. Su duración es de 20 años. Su sede principal está situada en la Ciudad de Quito.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros.-

Los estados financieros, han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

b. Moneda única.-

De conformidad al esquema monetario vigente en el País, los registros contables y los estados financieros se manejan y presentan en dólares estadounidenses.

c. Activos Fijos.-

Se muestran valorados al costo histórico. Las depreciaciones de estos activos se calculan sobre valores originales más las mejoras de carácter permanente, sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, contemplada en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

d. Inventarios.-

La materia prima, producción en proceso y productos terminado están valorados al costo de adquisición que no superan al costo de mercado.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades.-

La Compañía en el año 2001, provisionará el 15% de la utilidad anual que debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral.

f. Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del 25% aplicable a las utilidades gravables y se afecta en el año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

SIAMER CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.**

NOTA 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>	
<u>Fondos fijos de caja chica:</u>		
Pifo	50,00	
Carcelén	110,00	
Guayaquil	40,00	
Siamer	53,78	
Machala	<u>100,00</u>	
Suman:		353,78
<u>Bancos:</u>		
Banco del Pacifico Cta.Cte. 699751-1	7.798,45	
Banco del Pichincha Cta. Ahorros 769794-9	<u>6.335,43</u>	
Suman:		<u>1.463,02</u>
TOTAL:		<u>1.816,80</u>

**NOTA 2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR
COBRAR COMERCIALES**

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>	
<u>Cuentas por cobrar comerciales :</u>		
Distribuidora Dianita	4.006,46	
Cedeño Francisco	7.969,95	
Linropa	17.196,66	
Choez José Luis	4.873,77	
García Carlos	7.248,72	
Almacén Becker	4.719,50	
Samdbos Cia. Ltda..	6.070,72	
Rempani Catalina	7.657,40	
Casa Tosi	6.638,62	
Makro Hogar	2.343,31	
Cedeño Víctor Hugo	7.701,00	
Textiles Mavi	3.917,44	
Otros	<u>32.481,84</u>	
TOTAL:		<u>112.825,39</u>

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR CIAS. RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta corresponde a las transacciones originadas en el préstamo de fondos para cubrir costos y gastos incurridos en el proceso de producción.

NOTA 4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
• Impuesto a la renta retenidos en la fuente	5.150,34
• 12% IVA	<u>7.324,55</u>
TOTAL:	<u>12.474,89</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo corresponde a:

	<u>En dólares</u>	
<u>Materia Prima</u>		
Hilos de tejer	35.162,91	
Fibras sintéticas	39.120,37	
Hilos elásticos	6.689,69	
Tela cruda	25.123,80	
Insumos	5.669,64	
Químicos y colorantes	21.971,83	
Tintorería y acabados	1.499,98	
Tela terminada	13.003,63	
Telas	110.173,38	
Elásticos	22.924,30	
Insumos Carcelén	<u>15.557,57</u>	
Suman:		296.897,10
<u>Producción en Proceso</u>		
Tejeduría	425,00	
Tintorería	1.417,19	
Elásticos	3.187,66	
Corte	5.323,56	
Confecciones	<u>8.644,08</u>	
Suman:		18.997,49
<u>Productos Terminados</u>		
Ropa interior femenina	31.916,41	
Ropa interior masculina	196,82	
Líneas bebés	11.927,72	
Blusas, tops, camisetas	13.292,29	
Ropa de dormir femenina	25.580,44	
Líneas niños	<u>39.093,39</u>	
Suman:		122.007,07
Importaciones en tránsito		<u>112,77</u>
TOTAL:		<u>438.014,43</u>

NOTA 6- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>ACTIVO</u>	<u>DEPRE.ACUM.</u>	<u>VI. NETO</u>
Depreciables:			
Maquinaria	27.373,99	564,27	26.809,72
Equipos industriales	942,54	39,66	902,88
Equipos de oficina	622,00	47,16	574,84
Equipos de computación	11.521,09	1.521,05	10.000,04
Herramientas	291,29	15,15	276,14
Instalaciones	4.899,71	225,85	4.673,86
TOTAL:	<u>45.620,62</u>	<u>2.413,14</u>	<u>43.207,48</u>

NOTA 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a operaciones con el Banco del Pichincha así:

	<u>En dólares</u>
• Préstamo	105.039,90
• Carta de Crédito N: LCIQ-9097 Hilanderías Universal	58.026,18
• Carta de Crédito N: 21208759 Meminger	<u>14.310,05</u>
TOTAL:	<u>177.376,13</u>

NOTA 8.- OBLIGACIONES LABORALES

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>Pifo</u>	<u>Carcelén</u>	<u>Ofic.. principal</u>	<u>Totales</u>
Nómina	888,36	15.825,41	14.333,61	31.047,38
Décimo tercero	545,02	1.905,30		2.450,32
Décimo cuarto	108,79	187,54		296,33
Vacaciones	1.243,01	2.713,49		3.956,50
Honorarios	<u>2.194,78</u>	<u>3.002,59</u>		<u>5.197,37</u>
TOTALES:	<u>4.979,96</u>	<u>23.634,33</u>	<u>14.333,61</u>	<u>42.947,90</u>

NOTA 9.- OBLIGACIONES AL IESS

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>Pifo</u>	<u>Carcelén</u>	<u>Totales</u>
Aporte patronal	4.741,64	10.799,00	15.540,64
Aporte personal	3.770,40	8.415,33	12.185,73
Fondos de reserva	<u>3.167,96</u>	<u>7.566,33</u>	<u>10.734,29</u>
TOTALES:	<u>11.680,00</u>	<u>26.780,66</u>	<u>38.460,66</u>

NOTA 10.- PROVEEDORES POR PAGAR

El rubro se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>	
<u>Proveedores Pifo</u>		
Enkador	19.298,23	
Aromcolor	1.632,04	
Resiquim	167,87	
Quimicolours	703,58	
Viprisep	1.075,20	
Textiles Tatiana	1.809,03	
Félix Asqui	1.203,00	
Torno del Valle	380,80	
Olga Bustillos	285,59	
Chemsearch	516,10	
Quimitec	67,20	
Akua Diseño	<u>130,93</u>	
Suman:		27.269,57
<u>Proveedores Carcelén</u>		
La Internacional	1.243,69	
Cedeño Francisco	14.363,43	
Textielites	950,00	
El Sandbox	1.704,15	
Comercial Araujo	457,79	
Editorial Mendieta	61,60	
Texprint	497,27	
Viprisep	461,44	
Ecotexsa	350,00	
Screen comercial	39,20	
Yolanda de Bravo	135,45	
Cotecna	201,60	
Edita Montesdeoca	944,00	
Etiquetas Internacional	184,80	
Washington Bedón	550,20	
Larrea & Asociados	285,00	
Varios	<u>208,98</u>	
Suman:		<u>22.638,60</u>
TOTAL:		<u>49.908,17</u>

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro se descompone de la siguiente forma:

	<u>En dólares</u>	
<u>Otros por pagar</u>		
Arriendos por pagar	115.440,00	
Digimael	291,20	
Provedatos	3.018,91	
Aig Metropolitano	2.356,00	
Otros valores por pagar	<u>1.034,49</u>	
Suman:		122.140,60
Operaciones de descuento Amerafin	<u>111.241,96</u>	
Suman:		<u>111.241,96</u>
TOTAL:		<u>233.382,56</u>

NOTA 12.- OTRAS PRÉSTAMOS POR PAGAR

Corresponde a los préstamos solicitados a la Sra. Inés Correa, así:

<u>Fecha</u>	<u>plazo</u>	<u>interés</u>	<u>monto</u>
01-11-00	12 meses	18% anual	16.603,38
16-11-00	12 meses	18% anual	7.000,00
		interés vencido por pagar	<u>602,85</u>
		TOTAL:	<u>24.206,23</u>

NOTA 13.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

El rubro se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
• Jorge Santander	1.479,13
• Eduardo Crespo	<u>78.380,29</u>
TOTAL:	<u>79.859,42</u>

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, comprende un capital de US\$80.00 dividido en 200 participaciones de US\$0.40 cada una.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

Los años 1996 al 2001 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.