



Luis
Rodríguez & Asociados

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares USA)**

Señor
Carlos Cevallos S. y Accionistas de:

TECNISTAMP C.E.M.

1. He auditado el balance general de **TECNISTAMP C.E.M.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. La mía es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría.
2. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para fundamentar esta opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TECNISTAMP C.E.M.**, al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Luis
Rodríguez & Asociados

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

4. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.

Atentamente,



C.P.A. Dr. Luis Rodríguez B.
AUDITOR INDEPENDIENTE
RNC - 5.984 - SC-RNAE-255

Quito, 28 de febrero del 2003

TECNISTAMP C.E.M.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares USA)

Ventas netas	8,695,618.14
Costo de venta	7,325,785.96
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	1,369,832.18
<hr/>	
Gastos de operación:	
Gastos de venta y mercadeo	325,336.10
Gastos de administración	502,981.23
Total gastos de operación	828,317.33
Utilidad (pérdida) en operación	541,514.85
<hr/>	
Otros ingresos (egresos):	
Otros Ingresos	80,246.00
Otros egresos	(48,819.21)
Otros ingresos (egresos) – neto	31,426.79
Utilidad (pérdida) del ejercicio	572,941.64

Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros

TECNISTAMP C.E.M.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares USA)

Capital social	
Saldo al 31-12-01	57,800.00
<hr/>	
Saldo final	57,800.00
<hr/>	
Reserva legal	
Saldo inicial	1,905.04
Apropiación de las utilidades del 2001	13,074.57
<hr/>	
Saldo final	14,979.61
<hr/>	
Reserva Facultativa	
Saldo inicial	8,554.32
Ajuste a la Reserva Facultativa	(541.51)
<hr/>	
Saldo final	8,012.81
<hr/>	
Reserva de capital:	
Saldo inicial	250,004.30
Ajustes a la reserva de capital	(5,843.39)
<hr/>	
Saldo final	244,160.91
<hr/>	
Utilidades acumuladas:	
Saldo inicial	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	572,941.64
<hr/>	
Saldo final	572,941.64
<hr/>	
Total inversión de los Accionistas (Nota M)	897,894.97

**Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros**

TECNISTAMP C.E.M.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	9,800,254.27
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,191,640.22)
Otros ingresos (gastos), netos	31,426.79
Intereses pagados	1,456.15

Efectivo neto por actividades de operación **1,638,584.69**

Flujo de efectivo en actividades de inversión:

Diferencias en propiedades, planta y equipo	(440,286.81)
Variación en otros activos	(18,195.48)

Efectivo neto por actividades de inversión **(458,482.29)**

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento (disminución) en obligaciones a bancos	(16,868.53)
Aumento (disminución) en inversiones a corto plazo	10,461.00
Dividendos pagados a los accionistas	(205,091.33)

Efectivo neto por actividades de financiamiento **(211,498.86)**

Variación neta del efectivo durante el año	968,603.54
Efectivo al inicio del año	364,240.08

Efectivo al final del año **1,332,843.62**

Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros

TECNISTAMP C.E.M.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares USA)

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo
y las Actividades de Operación:**

Utilidad neta	572,941.64
Ajustes a ingresos y gastos Que no representan efectivo:	
Depreciación de propiedades	120,381.05
Jubilación patronal neto	(15,448.18)
Amortización de otros activos	13,520.61
Cuentas por cobrar comerciales	(410,635.61)
Inventarios	(252,186.35)
Gastos prepagados	(167,141.70)
Otras cuentas por cobrar	228,620.99
Cuentas por pagar	5,136.32
Otras cuentas por pagar	56,531.86
Anticipo de clientes	1,515,271.74
Variación en otras cuentas por pagar	(1,456.15)
Pasivos acumulados	(26,951.53)
Total ajustes	1,065,643.05
Efectivo en actividades de operación	1,638,584.69

Las notas que se acompañan de la A a la N,
son parte integral de los estados financieros

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía "TECNISTAMP C.E.M.", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 17 de abril de 1998, ante el Notario Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 19 de agosto de 1998 en el Registro Mercantil del mismo cantón. Tendrá una duración de noventa y nueve años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, pero por resolución de Junta General de Accionistas, podrá abrir sucursales, agencias y representaciones en cualquier parte del país y en el exterior.

La Compañía, de acuerdo a la última reforma de estatutos, donde transforma su capital social de Suces a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, la nueva moneda oficial adoptada por el Ecuador. Esta escritura fue protocolizada el 2 de agosto del 2000 ante el Dr. Gonzalo Román Chacón, Notario Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2001.

Tiene por objeto social, principalmente: la elaboración, fabricación, comercialización, importación de telas, textiles, ropa confeccionada de todos los productos propios de esta actividad; además, se dedicará a la importación, exportación, almacenamiento de armas de fuego, municiones, explosivos y de lo relacionado con equipos de seguridad.

Para la realización de estos objetivos, la sociedad intervendrá en toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que guarden armonía con su objeto y sean necesarias para su cumplimiento.

No podrá dedicarse al arrendamiento mercantil (leasing financiero), de conformidad con el artículo 27 de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, en concordancia con la regulación 489-98 de la Junta Monetaria (R.O. 882 de febrero de 1988), y en concordancia con la regulación 120-83, de la Junta Monetaria; así mismo y sin perjuicio de las prohibiciones consignadas en otras leyes.

b) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

c) Bases contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Ingresos** - Los ingresos por ventas son reconocidos en los resultados del año en función a la facturación realizada.
- **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las compras en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.
- **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico.
- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.
- **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio** - De conformidad a lo que dispone el Régimen Tributario Ecuatoriano en el Art. 10 (14) del Capítulo 4, se pueden considerar como gastos deducibles para la liquidación del impuesto a la renta. Las provisiones registradas por este concepto, fueron calculadas por una compañía especializada independiente. Estas provisiones corresponden al personal que ha cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en TECNISTAMP C.E.M.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.36

TECNISTAMP C.E.M.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
(expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre del 2002

Caja general	603.36
Cajas chicas	500.00
Bancos	1,331,740.26
	<hr/>
	1,332,843.62

(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

Al 31 de diciembre del 2002

Clientes	109,743.74
Anticipo a proveedores	419,099.86
Cuentas por cobrar	73,745.85
Funcionarios y empleados	27,874.97
Cheques protestados	8,441.66
Anticipos contratos servicios	17,023.84
Provisión cuentas incobrables	(2,457.30)
	<hr/>
	653,472.62

(Nota D) Inventarios

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio el que sea menor al mercado, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del 2002
Materia prima	473,096.31
Suministros y materiales	573,085.88
Repuestos y accesorios	7,098.80
Productos en proceso	113,669.71
Artículos terminados	310,232.21
Marcas y etiquetas	2,805.57
Tanques y envases	3,547.86
Mercaderías en tránsito	115,156.57
	<hr/> 1,598,689.91 <hr/>

(Nota E) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2002
Seguros	24,119.58
Impuestos anticipados	81,801.42
12% IVA	65,131.37
	<hr/> 171,052.37 <hr/>

TECNISTAMP C.E.M.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
(expresado en dólares USA)

(Nota F) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2002

Terrenos	14,000.00
Proyectos y construcciones en curso	59,783.35
Depósitos en garantía	240.00
Instalaciones en edificios	24,646.98
Maquinarias	842,896.93
Equipo de taller	32,476.91
Hormas y moldes	69,101.57
Muebles y enseres	43,791.13
Equipo de oficina	5,578.77
Equipo de computación	85,790.70
Vehículos	71,838.93
Menaje	3,191.42
Equipo de enfermería	1,175.00
Armas fuego seguridad	1,662.69
	1,256,174.38
(-) Depreciación acumulada	(307,401.38)
	948,773.00

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2002

Al costo:	
Saldo inicial	822,688.20
Compras	484,319.60
Bajas	(50,833.42)
Saldo final	1,256,174.38

TECNISTAMP C.E.M.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
(expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2002

Instalaciones edificio	5,779.54
Maquinaria	202,646.17
Equipo taller	11,535.05
Hormas y moldes	9,612.83
Muebles y enseres	7,817.52
Equipo de oficina	3,416.14
Equipo de computación	37,666.69
Vehículos	25,982.33
Menaje	2,244.38
Equipo de enfermería	659.53
Armas fuego seguridad	41.20
	<hr/>
	307,401.38

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2002

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	200,510.63
Gasto del año	120,381.05
Bajas	(13,490.30)
	<hr/>
Saldo final	307,401.38

(Nota G) Otros activos

Corresponde al incremento por nuevas licencias de los programas de computación, los mismos que se amortizan al 20% anual, el movimiento es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2002

Movimiento del saldo:	
Costo original	31,017.25
Nuevas licencias	18,975.48
Bajas de licencias	(780.00)
<hr/>	
Costo licencia de programas	49,212.73
Amortización acumulada	(2,717.98)
Amortización del año	(11,216.03)
Ajustes a la amortización	413.40
<hr/>	
Amortización acumulada	(13,520.61)
<hr/>	
Saldo final	35,692.12

(Nota H) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2002

Anticipo de clientes	3,336,127.12
Varios acreedores	3,750.84
Documentos por pagar	12,035.24
Proveedores locales	296,575.96
<hr/>	
	3,648,489.16

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2002	
Remuneraciones por pagar	22,098.24
Provisiones patronales	62,360.07
Liquidaciones al personal	2,393.42
	86,851.73

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagados como dispone la Ley durante enero del 2002:

Al 31 de diciembre del 2002	
IESS	8,789.75
Otras retenciones al personal (1)	6,504.79
Retenciones en la fuente	41,904.84
	57,199.38
(1) Este rubro tiene el siguiente movimiento:	
Multas	3,320.79
Descuento colaboración	324.00
Ahorro comunitario	1,324.00
Fondo jubilación	29,349.00
(-) Depósitos en Produfondos	(27,813.00)
Saldo final	6,504.79

(Nota K) Pasivo a largo plazo

Tal como se mencionó en la **Nota A, literal c)** de este informe, el saldo registrado en este grupo proviene de la provisión realizada con el informe matemático preparado por una compañía actuaria independiente. El saldo tiene el siguiente movimiento:

Al 31 de diciembre del 2002			
	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Provisión Total
Saldo al 31 de dic. 2001	22,282.65	43,253.93	65,536.58
Saldo final 2001	22,282.65	43,253.93	65,536.58
Provisionado durante el 2002 (-) Reclasificación al cálculo actuarial	20,262.19	12,812.77 (48,523.14)	33,074.96 (48,523.14)
Saldo al cierre 31-12-02	42,544.84	7,543.56	50,088.40

(Nota L) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2002, se descomponía en 1,445.000 acciones nominativas de US.0.04, cada una, cuya integración consta en la última reforma de estatutos protocolizada el 2 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2001.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo tercero de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía ha constituido este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva está contemplada en el Artículo Cuadragésimo de los estatutos sociales.

d) Reserva de capital

A continuación de la Dolarización de la economía ecuatoriana, en la cual se adoptó como moneda oficial al Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, y cumpliendo lo dispuesto en la NEC 17, se elimina la *Reexpresión Monetaria* y el efecto acumulado en esta cuenta, fue autorizado pasar a *Reserva de capital*, saldo que luego de enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, puede ser destinado para aumentos de capital, pero en ningún caso, para declarar en dividendos.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre del 2002

Capital social	57,800.00
Reserva legal	14,979.61
Reserva facultativa	8,012.81
Reserva de capital	244,160.91
Resultado del ejercicio	572,941.64
	<hr/>
	897,894.97

(Nota M) Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de este informe, no ha llegado a mi conocimiento ningún evento que pueda afectar la situación financiera de la compañía. Las resoluciones de Junta General de Accionistas se han cumplido fielmente.

TECNISTAMP C.E.M.
Balance General
Año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares USA)

Activo		
Activo Corriente:		
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota B)	1,332,843.62
Cuentas por Cobrar	(Nota C)	653,472.62
Inventarios	(Nota D)	1,598,689.91
Gastos y pagos anticipados	(Nota E)	171,052.37
Total Activo Corriente		3,756,058.52
Propiedades, planta y equipo	(Nota F)	948,773.00
Otros activos	(Nota G)	35,692.12
Total Activo no corriente		984,465.12
Total activo		4,740,523.64
Pasivo e inversión de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	(Nota H)	3,648,489.16
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	86,851.73
Obligaciones fiscales	(Nota J)	57,199.38
Total pasivo corriente		3,792,540.27
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	50,088.40
Total pasivo no corriente		50,088.40
Total pasivos		3,842,628.67
Inversión de los accionistas	(Nota L)	897,894.97
Total pasivo y patrimonio		4,740,523.64

Las notas que se acompañan de la A a la M,
son parte integral de los estados financieros