DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoria Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente,

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 28 del 2004

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2003	2002
CORRIENTE			
Caja	3	3.393,50	1.309,66
Bancos	3	5.649.519,20	2.257.243,75
Inversiones Temporales	4	72,99	72,99
Cuentas por Cobrar	5	1.163.071,20	571.352,38
Inventarios	6	3.563.414,89	2.218.499,25
Impuestos Anticipados	7	44.425,22	28.914,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.423.897,00	5.077.392,75
FIJO			
Costo	8A	838.517,19	831.276,67
(-) Depreciacion Acumulada	8B	-394.064,65	-319.271,19
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		444.452,54	512.005,48
DIFERIDO			
Patentes	9A	6.205,92	4.847,92
(-) Amortizacion Acumulada	9B	-2.211,42	-969,58
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		3.994,50	3.878,34
TOTAL DEL ACTIVO		10.872.344,04	5.593.276,57

PASIVO	Notas	2003	2002
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	10	9.781.729,36	4.680.965,98
Impuestos por Pagar	12	80.403,49	55.226,28
Sobregiros Bancarios	11	2.319,64	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.864.452,49	4.736.192,26
NO CORRIENTE			
Documentos por Pagar	13	841,82	841,82
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		841,82	841,82
TOTAL PASIVO		9.865.294,31	4.737.034,08
PATRIMONIO			
Capital Social	14	800,00	800,00
Reserva Legal	15	26.141,48	11.665,11
Reserva Voluntaria		3.565,24	3.565,24
Capital Adicional	16	391.520,39	391.520,39
Utilidades Acumuladas		434.215,38	303.928,02
Resultados del Periodo		150.807,24	144.763,73
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.007.049,73	856.242,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.872.344,04	5.593.276,57

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	12.457.898,52
(-)	COSTO DE VENTAS	10.668.451,70
	UTILIDAD BRUTA	1.789.446,82
(-)	GASTOS OPERACIONALES	1.553.045,85
	Gastos de Administracion	923.227,40
	Gastos de Ventas	629.818,45
	UTILIDAD OPERACIONAL	236.400,97
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+)	Otros Ingresos	373,32
(-)	Gastos Financieros	213,98
	UTILIDAD LIQUIDA	236.560,31
(-)	PROVISIONES	
	15% Participaciones Empleados	35.483,99
	25% Impuesto Renta	50.269,08
	UTILIDAD NETA	150.807,24

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	800,00	11.665,11	3.565,24	391.520,39	303.928,02	144.763,73	856.242,49
Distribucion Utilidades 2002		14.476,37	0,00		130.287,36	-144.763,73	0,00
Resultados Ejercicio 2003						150.807,24	150.807,24
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	800,00	26.141,48	3.565,24	391.520,39	434.215,38	150.807,24	1.007.049,73

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	
Utilidad del Ejercicio	150.807,24
Depreciaciones Y Amortizaciones	76.035,30
Suman las Fuentas	226.842,54
UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Incremento de Activos Fijos	7.240,52
Incremento de Activos Diferido	1.358,00
Suman los recursos utilizados	8.598,52
Aumentos en Capital de Trabajo	218.244,02
AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	3.394.359,29
Cuentas por Cobrar	591.718,82
Inventarios	1.344.915,64
Impuestos Anticipados	15.510,50
Cuentas por Pagar	-5.100.763,38
Impuestos por Pagar	-25.177,21
Sobregiros Bancarios	-2.319,64
Aumentos en Capital de Trabajo	218.244,02
Capital de Trabajo al Inicio del Año	341.200,49
Capital de Trabajo al Finalizar el año	559.444,51

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	150.807,24
Depreciaciones Y Amortizaciones	76.035,30
Incremento Cuentas por Pagar	5.100.763,38
Incremento Sobregiros Bancarios	2.319,64
Suman:	5.329.925,56
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	7.240,52
Incremento de Activos Diferidos	1.358,00
Incremento de Cuentas por Cobrar	591.718,82
Incremento de Inventarios	1.344.915,64
Incremento de Impuestos Anticipados	15.510,50
Disminucion Impuestos por Pagar	-25.177,21
Suman:	1.935.566,27
Disminuciones en Caja Bancos	3.394.359,29
Saldo al inicio del año	2.258.553,41
Saldo al finalizar el año	5.652.912,70

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 9 de diciembre de 1986 en la Notaría Sexta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 114 el 26 de junio de 1997.Mediante escritura pública suscrita el 5 de octubre de 1993 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca se transforma de Limitada en Anónima.

Tiene como objeto social la producción y comercialización de textiles, textiles laminados, aglomerados de espuma esponjas y colchones mediante importaciones y exportaciones, así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.

b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 10 años para muebles y enseres, 5 años para maquinaria y equipo, 10 años para equipo de oficina y 20 años para edificios; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.

c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	2003
CAJAS	
Caja	3.365,10
Caja Chica	28,40
Suman:	3.393,50
BANCOS	
Pichincha	206.279,58
Banco del Austro	274,64
Banco Internacional	0,00
Banco de Guayaquil	188.804,91
Banco del Pichincha	2.013,35
Northen Trust Bank	5.252.146,72
Suman:	5.649.519,20

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Moneda Extranjera	72,99
Suman:	72,99

Este valor es un saldo de una inversión que se arrastra de años anteriores, se recomienda realizar el ajuste respectivo.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1.149.232,74
Anticipos Sueldos	307,23
Prestamos Empleados	8.341,32
Otros Anticipos	0,00
Otras cuentas por cobrar	19.426,86
Provision Ctas. Incobrables	-14.236,95
Suman:	1.163.071,20

- La provisión para incobrables es del 1.23% del total de cartera de clientes.
- El Rubro otras cuentas por cobrar son anticipos entregados a contratistas para trabajos de mantenimiento varios

6.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Materias Primas	1.605.923,65
Productos Terminados	1.753.176,66
Mercaderías en Tránsito	204.314,58
Suman:	3.563.414,89

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto Renta	4,85
Retenciones en la Fuente	44.420,37
Suman:	44.425,22

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2003.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Terrenos	221.590,75	221.590,75	0,00	
Construcciones en curso	59.920,16	62.935,71	3.015,55	
Edificios	136.256,17	137.665,94	1.409,77	
Equipo de Oficina	1.229,61	1.229,61	0,00	
Muebles y enseres		515,20	515,20	
Maquinaria y Equipo	412.279,98	414.579,98	2.300,00	
Suman:	831.276,67	838.517,19	4.224,97	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	39.891,60	46.774,90	6.883,30	5%
Equipo de Oficina	827,52	936,74	109,22	9%
Muebles y enseres		42,93	42,93	8%
Maquinaria y Equipo	278.552,07	346.310,08	67.758,01	16%
Suman:	319.271,19	394.054,65	74.793,46	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2003.

9.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Patentes	4.847,92	6.205,92	1.358,00	
Suman:	4.847,92	6.205,92	1.358,00	
b.- Amortización Acumulada				
Patentes	969,58	2.211,42	1.241,84	20%
Suman:	969,58	2.211,42	1.241,84	

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	654.953,22
Proveedores Exterior	2.600.881,98
Cuentas por Pagar Accionistas	115.325,43
Sueldos por Pagar	6.278,84
Iess por Pagar	1.317,45
Provisión Beneficios Sociales	5.931,06
Participación Empleados	102.153,42
Intereses por pagar	365.914,08
Provisiones	45.035,84
Otras cuentas por Pagar	5.883.938,04
Suman:	9.781.729,36

- Los rubros proveedores tanto nacionales como extranjeros son valores adeudas por las compras locales como por las importaciones de materias primas e insumos utilizados en el proceso de producción.
- Cuentas por Pagar a Accionistas: Sra. Rosa Ortiz Cornejo US $ 22.453,86 Sr. Angel Ortiz Cornejo US $ 22.453,86 Ing. Patricio Ortiz Cornejo US $ 69.195,27 Insomet Cia. Ltda.. US $ 611,22 Sintecuero S.A. US $ 611,22
- El Rubro Intereses por Pagar se genera por Prestamos Realizados por la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda.
- Otras Cuentas por Pagar: en esta cuenta se encuentran contabilizados los prestamos realizados por la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda. A la Empresa Lamitex, cabe anotar que el accionista mayoritaria de la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda.. asi como Lamitex S.A. es el Ing. Patricio Ortiz Cornejo.

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Internacional	2.319,64
Suman:	2.319,64

Este sobregiro bancario se genera al 31 de diciembre del año 2003 el mismo que es cubierto en enero del 2004.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	50.269,08
Iva	7.686,32
Iva Retenido en la Fuente	16.651,39
Impuesto Renta Retenido Fuente	5.796,10
Suman:	80.403,49

- Impuesto Renta Empresa: provisión calculado para el pago del impuesto renta por el año 2003
- Iva: Impuesto generado por las compras y ventas del mes de diciembre del año 2003, el mismo que es pagado en enero del 2004.
- Iva Retenido en la fuente y Impuesto renta retenido en la fuente valores que son pagados en enero del 2004.

13- NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Documentos por Pagar	841,82
Suman:	841,82

- Valores que se arrastran de años anteriores por prestamos recomiendo hacer los ajustes pertinentes en el año 2004.

14.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.$ 0.04 cada una.

15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

16.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

17.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OC.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

C.P.A.Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679