

360

DELLEX INDUSTRIAL, S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

DELLTEX INDUSTRIAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

S/. Sucres

USD. Dólares estadounidenses

REI Resultado por Exposición a la Inflación

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2002

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

DELLEX INDUSTRIAL, S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Delltex Industrial, 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. 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delltex Industrial, 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.

4. 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.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166


Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo


Ldo. Juan Carlos Flores T.
Registro Nacional No. 25252

DELTEX INDUSTRIAL, 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	512,004.72	264,786.02	Cuentas por pagar	372,642.84	587,199.29
Cuentas y documentos por cobrar	1,824,388.06	1,778,074.68	Documentos por pagar	216,283.40	109,051.99
Inventarios	5,055,771.69	3,810,924.03	Provisiones sociales por pagar	10,210.52	44,203.72
Otros activos corrientes	<u>319,837.01</u>	<u>103,154.74</u>	Obligación IESS e Impuestos	40,452.24	27,050.69
Total del activo corriente	7,712,001.48	5,956,939.47	Total pasivo corriente	<u>639,589.00</u>	<u>767,505.69</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6,608,588.92	5,407,404.33	PASIVO A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS	7,297.17	497.17	Cuentas y documentos por pagar	<u>9,248,770.09</u>	<u>6,330,823.33</u>
INVERSION EN ACCIONES	20,957.32	20,957.32	Total pasivo a largo plazo	<u>9,248,770.09</u>	<u>6,330,823.33</u>
Total del Activo	<u>14,348,844.89</u>	<u>11,385,798.29</u>	Total pasivos	9,888,359.09	7,098,329.02
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	4,460,485.80	4,287,469.27
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>14,348,844.89</u>	<u>11,385,798.29</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

DELLETEX INDUSTRIAL, S.A.

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

	2001	2000
Ventas nacionales	5,890,060.12	5,471,739.91
Exportaciones	<u>7,219,347.88</u>	<u>5,168,787.69</u>
	13,109,408.00	10,640,527.60
Costo de ventas	<u>(11,166,807.24)</u>	<u>(7,654,321.81)</u>
Utilidad bruta en ventas	1,942,600.76	2,986,205.79
Gastos		
Gastos administrativos	<u>(962,813.70)</u>	<u>(1,434,557.65)</u>
	<u>(962,813.70)</u>	<u>(1,434,557.65)</u>
Utilidad operacional	979,787.06	1,551,648.14
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos financieros, netos	(757,210.80)	(343,912.34)
Diferencial cambiario	-	(1,090,859.65)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>29,309.38</u>	<u>96,510.99</u>
	<u>(727,901.42)</u>	<u>(1,338,261.00)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	251,885.64	213,387.14
15% Participación trabajadores	(39,442.30)	(32,008.07)
Impuesto a la renta causado	<u>(55,879.10)</u>	<u>(45,674.51)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>156,564.24</u>	<u>135,704.56</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

DELLTEX INDUSTRIAL, 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)	310,098.00	-	8,546.69	931,340.98	-	404,680.09	1,654,665.76
Apropiación de reservas	-	-	5,606.71	-	-	(5,606.71)	-
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.	-	-	-	1,195,709.65	907,278.47	394,110.83	2,497,098.95
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	3,034,329.10	-	(2,127,050.63)	(907,278.47)	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	135,704.56	135,704.56
Saldo al 31 de diciembre de 2000	310,098.00	3,034,329.10	14,153.40	-	-	928,888.77	4,287,469.27
Ajuste resultados anteriores	-	(217,569.98)	-	-	-	138,700.87	(78,869.11)
Apropiación de reservas	-	-	27,440.54	-	-	(27,440.54)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	251,885.64	251,885.64
Saldo al 31 de diciembre de 2001	310,098.00	2,816,759.12	41,593.94	-	-	1,292,034.74	4,460,485.80

(1) El capital social está representado por 775.245 acciones de valor nominal de USD.0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

DELLETEX INDUSTRIAL, S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	2001	2000
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	251,885.64	135,704.56
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste resultados años anteriores	(78,869.11)	-
Amortización diferencia en cambio diferida	-	1,090,859.65
Depreciaciones y amortizaciones	839,237.15	545,255.10
	<u>1,012,253.68</u>	<u>1,771,819.31</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(46,313.38)	(1,465,494.75)
Inventarios	(1,244,847.66)	(2,198,684.35)
Otros activos corrientes	(216,682.27)	(190,515.59)
Cuentas por pagar	(214,556.45)	79,507.49
Documentos por pagar	107,231.41	117,190.05
Provisiones sociales por pagar	(33,993.20)	6,727.60
Obligación IESS e Impuestos	13,401.55	14,473.48
	<u>(1,635,760.00)</u>	<u>(3,636,796.07)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	(623,506.32)	(1,864,976.76)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(2,040,421.74)	(1,940,534.40)
Incremento de Otros activos	(6,800.00)	-
	<u>(2,047,221.74)</u>	<u>(1,940,534.40)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar socios	1,917,946.76	(540,603.84)
Documentos y cuentas por pagar	1,000,000.00	4,491,124.05
	<u>2,917,946.76</u>	<u>3,950,520.21</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	247,218.70	145,009.05
Efectivo a principio de año	264,786.02	119,776.97
Efectivo al fin del año	<u>512,004.72</u>	<u>264,786.02</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

DELLETEX INDUSTRIAL, S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 29 de octubre de 1962 con el objeto la actividad industrial en la rama textil, incluyendo la fabricación de toda clase de fibras naturales o sintéticas; la producción y elaboración de telas, casimires, etc; la confección de ropas y vestidos y la distribución y venta de todos sus productos, en el exterior o dentro del país. Para el cumplimiento de este objetivo, podrá ejercer toda clase de actos civiles, mercantiles e industriales, adquiriendo derechos de toda clase y contrayendo obligaciones; celebrar y ejecutar actos y contratos laborales; contratar con toda clase de personas naturales o jurídicas; poseer o tener en propiedad toda clase de bienes raíces o muebles, gravarlos, limitarlos o transferirlos, tomar o dar en arrendamiento toda clase de bienes; comprar, vender, administrar o arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Accionistas; suscribir acciones o participaciones, así como intervenir en otras compañías que sean conexas con su objeto social; comparecer ante los poderes y organismos públicos con toda clase de peticiones y en fin, celebrar cualquier acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas que sean necesarios para el cumplimiento del objeto social, con la facultad de acogerse a las protecciones legales aplicables a la actividad que realiza.

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

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

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.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no excede su valor de mercado.

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.

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. 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.

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

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de bs 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.

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 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	2001	2000
Clientes	1,275,158.92	1,007,392.37
Compañías relacionadas	(1) 482,985.37	505,775.00
Anticipos y avances	47,134.19	80,114.89
Otras cuentas por cobrar	1,900.44	18,493.29
Crédito tributario fiscal	27,788.84	176,878.83
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(10,579.70)</u>	<u>(10,579.70)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,824,388.06</u>	<u>1,778,074.68</u>

(1) Ver detalle en Nota 8.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima	1,632,707.38	1,832,488.68
Producción en proceso	1,608,765.28	721,777.70
Suministros y materiales	380,584.16	259,301.98
Producto terminado	655,716.69	517,835.61
Repuestos, herramientas y accesorios	468,345.42	267,665.59
En tránsito	<u>309,652.76</u>	<u>211,854.47</u>
Total al 31 de diciembre	<u>5,055,771.69</u>	<u>3,810,924.03</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	133,336.82	133,336.82	5
Maquinaria y equipo	10,314,006.24	7,726,367.97	10
Muebles y enseres, equipo de oficina	114,190.43	75,403.01	10
Equipo de computo	329,939.85	259,158.13	20
Vehículos	<u>1,463.68</u>	<u>1,463.68</u>	20
	10,892,937.02	8,195,729.61	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(4,331,363.30)</u>	<u>(3,492,126.15)</u>	
	6,561,573.72	4,703,603.46	
Terrenos	7,696.00	7,696.00	
Activos en tránsito	39,319.20	-	
Construcción y maquinaria en montaje	<u>-</u>	<u>696,104.87</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>6,608,588.92</u>	<u>5,407,404.33</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	5,407,404.33	1,753,885.73
Adiciones netas	2,040,421.74	1,940,534.40
Ajuste Nec 17 (netos)	-	2,258,239.30
Depreciación del año	<u>(839,237.15)</u>	<u>(545,255.10)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>6,608,588.92</u>	<u>5,407,404.33</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores nacionales	34,953.50	10,622.18
Proveedores del exterior	271,288.62	505,231.43
Acreeedores	<u>66,400.72</u>	<u>71,345.68</u>
Total al 31 de diciembre	<u>372,642.84</u>	<u>587,199.29</u>

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>Tasa %</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa %</u>
Obligaciones bancarias				
Aldema Investment Corporation	-	-	2,674,476.51	(1) 8%
Aldema Investment Corporation	-	-	2,000,000.00	(1) 15%
Aldema Investment Corporation	4,674,476.51	(1) 15%	-	-
Aldema Investment Corporation	<u>1,000,000.00</u>	(2) 15%	-	-
	5,674,476.51		4,674,476.51	
Cuentas por pagar accionistas	<u>3,574,293.58</u>	(3)	<u>1,656,346.82</u>	(3)
Total al 31 de diciembre	<u>9,248,770.09</u>		<u>6,330,823.33</u>	

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - LARGO PLAZO
(Continuación)

- (1) Obligaciones iniciales por USD.3.199.900 y USD.2.000.000 que se consolidaron en una de USD.4.674.476,51; a un plazo de 10 años, pago trimestral de intereses y al vencimiento del capital. Vencimiento Noviembre de 2010.
- (2) Corresponde a una obligación por USD.1.000,000; a un plazo de 5 años, con vencimientos trimestrales de intereses y al vencimiento de capital. Vencimiento abril de 2006.
- (3) Ver detalle en Nota 8.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CUENTAS POR COBRAR		
Deller e Hijos S. A.	167,648.67	68,509.34
Peresp S. A.	301,603.49	357,262.63
Distracciones Mecánicas Dismenin C. Ltda.	-	72,838.06
Inmobiliaria García Moreno S. A.	-	4,965.48
Kase Quito	11,000.00	-
Otros menores	<u>2,733.21</u>	<u>2,199.49</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>482,985.37</u></u>	<u><u>505,775.00</u></u>
 CUENTAS POR PAGAR		
Camelot Cía. Ltda.	2,268,095.04	1,358,482.46
Westex Industrial S.A.	852,521.38	252,109.31
Alberto Deller	<u>453,677.16</u>	<u>45,755.05</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>3,574,293.58</u></u>	<u><u>1,656,346.82</u></u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 775.245 acciones de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

NOTA 10 - 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 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 1999 a 2001.

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, reformatorio 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 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril 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.