

Quito - Ecuador, Febrero 20 de 2004

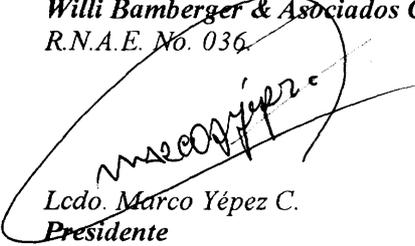
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**

Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

1. Hemos examinado los balances generales de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA** al 31 de diciembre de 2003 y 2002; y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizadas de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestros exámenes ofrecen una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA** al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036

  
Lcdo. Marco Yépez C.  
Presidente

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS TEIMSA S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	73,490.09	326,952.46
Clientes	4	1,143,176.13	579,902.88
Cuentas por Cobrar Empleados		1,529.78	11,150.05
Otras Cuentas por Cobrar		14,674.58	13,171.45
Provisión Cuentas Incobrables	5	(36,404.37)	(24,967.31)
Inventarios	6	1,218,746.02	1,133,083.34
Pagos Anticipados	7	106,545.81	110,130.59
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>2,521,758.04</u></b>	<b><u>2,149,423.46</u></b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Propiedad, Planta y Equipo		993,302.43	989,004.58
(Menos): Depreciación Acumulada		(412,878.17)	(350,205.39)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	8	<b><u>580,424.26</u></b>	<b><u>638,799.19</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,102,182.30</u></b>	<b><u>2,788,222.65</u></b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Naranjo  
**Gerente General**

Sr. Carlos Masaquiza  
**Contador General**  
 Registro Nacional C.P.A. No. 22747

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS TEIMSA S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores		93,883.45	9,048.00
Otras Cuentas por Pagar	9	85,305.68	146,194.58
Documentos por Pagar	10	647,591.36	424,735.79
Obligaciones Patronales	11	101,994.46	132,803.01
Instituciones Públicas	12	133,935.91	151,430.32
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1,062,710.86</b>	<b>864,211.70</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Jubilación Patronal	13	117,637.46	60,977.74
Provisión para Deshaucio	14	41,775.80	26,150.03
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>159,413.26</b>	<b>87,127.77</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,222,124.12</b>	<b>951,339.47</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	15	1,531,200.00	1,320,000.00
Reserva Legal		125,988.44	140,313.65
Reserva Facultativa		5,812.24	5,812.24
Resultados Acumulados		-	-
Resultado del Ejercicio		217,057.50	370,757.29
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>1,880,058.18</b>	<b>1,836,883.18</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,102,182.30</b>	<b>2,788,222.65</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Naranjo  
**Gerente General**

Sr. Carlos Masaquiza  
**Contador General**  
 Registro Nacional C.P.A. No. 22747

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**  
**Estados de Resultados**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
Ingresos	16	4,380,402.94	4,517,644.36
(Menos): Costo de Ventas		(3,715,017.49)	(3,659,316.50)
<b>Utilidad en Ventas</b>		<b><u>665,385.45</u></b>	<b><u>858,327.86</u></b>
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Gastos de Ventas		(31,168.29)	(32,124.89)
(Menos): Gastos Administrativos		(252,744.68)	(204,984.09)
<b>Utilidad Operacional</b>		<b><u>381,472.48</u></b>	<b><u>621,218.88</u></b>
Más Ingresos no Operacionales	17	13,308.73	19,834.14
(Menos): Egresos no Operacionales	18	(6,528.51)	(11,255.11)
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b><u>388,252.70</u></b>	<b><u>629,797.91</u></b>
(Menos): 15% Participación Trabajadores		(65,349.39)	(97,291.49)
(Menos): Impuesto a la Renta		(81,728.31)	(120,553.88)
(Menos): Reserva Legal		(24,117.50)	(41,195.25)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b><u>217,057.50</u></b>	<b><u>370,757.29</u></b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Naranjo  
Gerente General

Sr. Carlos Masaquiza  
Contador General  
Registro Nacional C.P.A. No. 22747

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A.TEIMSA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
<b>Saldo 31 de diciembre de 2001</b>	<b>264,000.00</b>	<b>99,118.40</b>	<b>650,705.29</b>	<b>177,226.05</b>	<b>8.70</b>	<b>233,872.20</b>	<b>1,424,930.64</b>
Transferencia a Capital Social	1,056,000.00	-	(650,705.29)	(171,413.81)	(8.70)	(233,872.20)	-
Transferencia 10% Reserva Legal	-	41,195.25	-	-	-	-	41,195.25
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	370,757.29	370,757.29
<b>Saldo 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1,320,000.00</b>	<b>140,313.65</b>	<b>-</b>	<b>5,812.24</b>	<b>0.00</b>	<b>370,757.29</b>	<b>1,836,883.18</b>
Transferencia a Capital Social	211,200.00	(38,442.71)	-	-	-	(172,757.29)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(198,000.00)	(198,000.00)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	217,057.50	217,057.50
Asignación Reserva Legal	-	24,117.50	-	-	-	-	24,117.50
<b>Saldo 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1,531,200.00</b>	<b>125,988.44</b>	<b>-</b>	<b>5,812.24</b>	<b>0.00</b>	<b>217,057.50</b>	<b>1,880,058.18</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Naranjo  
**Gerente General**

Sr. Carlos Masaquiza  
**Contador General**  
 Registro Nacional C.P.A. No. 22747

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS. S.A. TEIMSA**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

(Expresado en dólares americanos)

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del Ejercicio	217,057.50	370,757.29
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES</b>		
Gasto Depreciación	62,484.41	69,314.85
Gasto Cuentas Incobrables	11,437.06	5,799.03
Asignación Reserva Legal	24,117.50	41,195.25
Utilidad de Activos Fijos	1,935.54	399.94
15 % Participación Trabajadores	65,349.39	97,291.49
Impuesto Renta	81,728.31	120,553.88
	<u><b>464,109.71</b></u>	<u><b>705,311.73</b></u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(544,165.78)	90,455.20
(Aumento) Inventarios	(85,662.68)	(270,432.48)
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	3,584.78	(12,256.12)
(Aumento) Otros Activos	-	824.82
(Disminución) Cuentas por Pagar	(97,970.05)	(113,824.78)
<b>Efectivos Neto (Usado) Provisto en Actividades de Operación</b>	<u><b>(260,104.02)</b></u>	<u><b>400,078.37</b></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo Recibido por Venta de Activo Fijo	-	78,092.17
Adiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(18,213.92)	(49,664.82)
Pago de Dividendos	(198,000.00)	-
<b>Efectivo Neto (Usado) Provisto en Actividades de Inversión</b>	<u><b>(216,213.92)</b></u>	<u><b>28,427.35</b></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Documentos por Pagar	222,855.57	(119,652.31)
<b>Efectivo Neto Provisto (Usado) para Actividades de Financiamiento</b>	<u><b>222,855.57</b></u>	<u><b>(119,652.31)</b></u>
(Disminución) Aumento Neto de Efectivo	(253,462.37)	308,853.41
Efectivo al Inicio del Año	326,952.46	18,099.05
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<u><b>73,490.09</b></u>	<u><b>326,952.46</b></u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Naranjo  
Gerente General

Sr. Carlos Masaquiza  
Contador General  
Registro Nacional C.P.A.No.22747

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002**

(Expresado en dólares americanos)

**1. Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Ambato, mediante escritura pública del 16 de diciembre de 1991, ante el Notario Primero Dra. Helen Rubio Lecaro, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No 91.5.1.1.130 el 20 de diciembre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 2 de Enero de 1992.

**1.2 Objeto Social**

El objeto principal de la compañía es la fabricación, elaboración o procesamiento de toda clase de productos propios de la industria textil, la producción de fibras sintéticas y materiales para la industria textil, la producción comercialización, distribución de telas casimires y tejidos de fibras sintéticas, así como la confección, comercialización, distribución de toda clase de vestidos y ropa para todo uso.

**2. Principales Principios y/o Criterios Contables**

**2.1. Base de Presentación**

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.).

**2.2. Inventarios**

La Compañía mantiene como política registrar el inventario de Materia Prima Suministros, Materiales al costo promedio de adquisición y para producto terminado al costo promedio de producción, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

**2.3 Propiedad Planta y Equipo**

Al 31 de diciembre de 2003, la Propiedad Planta y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

## TEXTILES AMBATEÑOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	%
Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	20%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

### 2.4. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este periodo se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo al Art. No. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno que establece, "Son deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder el 10% de la cartera total.

### 2.5. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley, corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

### 2.6. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Conforme lo previsto en el Art. 219 del código de trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

### 2.7. Participación de Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

### 2.8. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y el 15% cuando se reinvierten las utilidades por parte de la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

**TEXTILES AMBATEÑOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**3. Caja – Bancos**

Se refiere a:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caja	US\$	-	4,951.26
Bancos		73,490.09	322,001.20
	<b>US\$</b>	<b><u>73,490.09</u></b>	<b><u>326,952.46</u></b>

**4. Clientes**

Se refiere a:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Plasticaucho	US\$	908,895.08	471,986.95
Tecnorizo		119,565.41	85,149.97
Cortyvis		35,582.08	12,120.51
PlastiAzuay		-	9,230.87
Textil San Pedro		44,455.35	-
Ennotex		20,233.33	-
La Escala Textiles		7,030.30	-
Valarezo Carlos		5,606.01	-
Varios		1,808.57	1,414.58
	<b>US\$</b>	<b><u>1,143,176.13</u></b>	<b><u>579,902.88</u></b>

**5. Provisión Cuentas Incobrables**

Los movimientos son como sigue.

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Saldo Inicial	US\$	(24,967.31)	(19,168.28)
Provisión		(11,437.06)	(5,799.03)
	<b>US\$</b>	<b><u>(36,404.37)</u></b>	<b><u>(24,967.31)</u></b>

**TEXTILES AMBATEÑOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**6. Inventarios**

Se refiere a la existencia de:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Materia Prima	US\$	456,255.09 ✓	386,950.64
Suministros y Materiales		6,513.88 ✓	5,751.33
Repuestos y Accesorios		115,478.64 ✓	112,774.35
Productos Terminados		437,782.10 ✓	511,865.44
Producción en Proceso		181,870.44 ✓	112,493.85
Importaciones en Tránsito		20,845.87 ✓	3,247.73
	<b>US\$</b>	<b><u>1,218,746.02</u></b>	<b><u>1,133,083.34</u></b>

**7. Pagos Anticipados**

Se refiere a:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Seguros	US\$	11,890.11	9,698.05
Impuestos Anticipados		92,764.42	93,371.78
Anticipos Varios		1,891.28	7,060.76
	<b>US\$</b>	<b><u>106,545.81</u></b>	<b><u>110,130.59</u></b>

**TEXTILES AMBATEÑOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación).

**8 Propiedad, Planta y Equipo**  
Los movimientos son como sigue:

Detalle	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Instalaciones Industriales	Vehiculos	Herramientas	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>22,477.85</b>	<b>561,974.91</b>	<b>234,460.86</b>	<b>33,303.16</b>	<b>29,204.86</b>	<b>118,073.71</b>	<b>13,916.07</b>	<b>4,020.51</b>	<b>1,017,431.83</b>	<b>(280,890.54)</b>	<b>736,541.39</b>
Adiciones	-	-	39,994.14	474.00	8,198.00	-	998.68	-	49,664.82	(69,314.85)	(19,650.03)
Ventas y/o Bajas	-	-	(78,092.17)	-	-	-	-	-	(78,092.17)	-	(78,092.17)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>22,477.85</b>	<b>561,974.91</b>	<b>196,362.83</b>	<b>33,777.16</b>	<b>37,402.86</b>	<b>118,073.71</b>	<b>14,914.75</b>	<b>4,020.51</b>	<b>989,004.58</b>	<b>(350,205.39)</b>	<b>638,799.19</b>
Adiciones	-	19.52	-	910.11	2,195.00	-	15,089.29	-	18,213.92	(68,891.33)	(50,677.41)
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	(13,916.07)	-	(13,916.07)	6,218.55	(7,697.52)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>22,477.85</b>	<b>561,994.43</b>	<b>196,362.83</b>	<b>34,687.27</b>	<b>39,597.86</b>	<b>118,073.71</b>	<b>16,087.97</b>	<b>4,020.51</b>	<b>993,302.43</b>	<b>(412,878.17)</b>	<b>580,424.26</b>

## TEXTILES AMBATEÑOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

### 9. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a varias obligaciones a corto plazo que la compañía mantiene con varios proveedores para el normal desenvolvimiento de las actividades.

### 10. Documentos por Pagar

Se refiere a:

Detalle		2003	2002
Banco Internacional	US\$	596,945.53	424,735.79 *
Banco Produbanco		50,645.83	0.00
	US\$	<u>647,591.36</u>	<u>424,735.79</u>

\* Este valor corresponde a tres cartas de crédito para la importación de materias primas.

### 11. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle		2003	2002
15% Trabajadores	US\$	65,349.39	97,291.49
IESS por Pagar		7,235.76	5,331.57
Beneficios Sociales		29,348.11	30,039.02
Otros		61.20	140.93
	US\$	<u>101,994.46</u>	<u>132,803.01</u>

**TEXTILES AMBATEÑOS S.A.**

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

**12. Instituciones Publicas**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	49,149.88	28,242.19
Impuesto a la Renta Compañía		81,728.31	120,553.88
Retenciones en la Fuente		3,057.72	2,634.25
	<b>US\$</b>	<b><u>133,935.91</u></b>	<b><u>151,430.32</u></b>

**13. Jubilación Patronal**

Los movimientos son como sigue:

<b>Detalle</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Saldo inicial	US\$	60,977.74	51,721.34
Provisión		56,659.72	9,256.40
	<b>US\$</b>	<b><u>117,637.46</u></b>	<b><u>60,977.74</u></b>

**14. Provisión para Desahucio**

Los movimientos son como sigue:

<b>Detalle</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Saldo inicial	US\$	26,150.03	17,080.56
Provisión		15,625.77	9,069.47
	<b>US\$</b>	<b><u>41,775.80</u></b>	<b><u>26,150.03</u></b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

El Capital de la compañía es de USD \$ 1.531.200 el mismo que se encuentra dividido en 1.531.200 acciones de USD \$ 1 cada una.

**TEXTILES AMBATEÑOS S.A.**Notas a los estados financieros (*Continuación*)**16. Ingresos**

Se refiere a:

	<b>Detalle</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Hilos	US\$ 890,829.51	730,565.71
	Telas	3,489,573.43	3,787,078.65
		<b>US\$ <u>4,380,402.94</u></b>	<b><u>4,517,644.36</u></b>

**17. Ingresos no Operacionales**

Se refieren a:

	<b>Detalle</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Utilidades en Venta de Activos Fijos	US\$ 1,934.87	399.94
	Intereses Ganados	1,935.54	1,185.05
	Ganancia en Cambio	-	3,989.74
	Otros Ingresos	9,438.32	14,259.41
		<b>US\$ <u>13,308.73</u></b>	<b><u>19,834.14</u></b>

**18. Egresos no Operacionales**

Se refieren a:

	<b>Detalle</b>	<b>2,003</b>	<b>2,002</b>
	Intereses Sobre Préstamos	US\$ 5,087.73	4,635.49
	Comisiones Bancarias	1,440.78	6,600.40
	Otros		19.22
		<b>US\$ <u>6,528.51</u></b>	<b><u>11,255.11</u></b>

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL  
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

Nº. SC. ICA. UCIV.05.090

FECHA: 28-03-2005

**COMPAÑÍA: TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA**

EXPED Nº.: 36049

RUC: 1890135001001

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: Naranjo Lalama Luis Fernando

DOMICILIO: Santa Rosa (Barrio San José)

DIRECCIÓN: Venezuela s/n

TELÉFONO: 2754054

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: **Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**

DIRECCIÓN: Av. 10 de Agosto 1792 Edif. Santa Rosa 4to. Piso (Quito)

TELÉFONO: 022526110

ASUNTO: **CONTROL**

**PRONUNCIAMIENTO:**

El informe de Auditoría Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

La firma de Auditores indica su opinión de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA** al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores".

PREPARADO POR: ..... FECHA 28-03-2005

ING. EDISON MORALES TOBAR

ESPECIALISTA DE CONTROL

REVISADO POR: ..... FECHA 28-03-2005

DR. PAÚL OCAÑA SORIA

INTENDENTE DE COMPAÑÍAS

**SECCION I**  
**CONTENIDO DEL INFORME**

**1. DICTAMEN**

- 1.1 DIRIGIDO A: LOS ACCIONISTAS DE TEXTILES INDUSTRIALES  
 AMBATEÑOS S.A. "TEIMSA "
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: FEBRERO 20, 2004
- 1.3 PERÍODO O PERÍODOS AUDITADOS: AL 31-12-2003
- 1.4 DECLARACIÓN DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A  
 AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ( )
- 1.5 IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACIÓN SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
 O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO SI (X) NO ( )
- 1.6 DECLARACIÓN DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ( )
- 1.7 DECLARACIÓN DE QUE EL EXÁMEN HA SIDO REALIZADO  
 DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA  
 GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ( )
- 1.8 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORÍA HA SIDO PLANI-  
 FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE  
 GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-  
 CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS  
 DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ( )
- 1.9 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ( )
  - EVALUACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD  
 GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES  
 IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ( )
  - EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN GENERAL DE  
 LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ( )
- 1.10 OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
 TIPO DE OPINIÓN. **LIMPIA** SI (X) NO ( )
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ( )
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ( )
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL SI ( ) NO (X)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:**

- |     |  |               |
|-----|--|---------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACIÓN  | SI (X) NO ( ) |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS   | SI (X) NO ( ) |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO                                 | SI (X) NO ( ) |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA<br>O FLUJO DEL EFECTIVO | SI (X) NO ( ) |

**3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SIX) NO( )**

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TÍTULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO 02.Q.1CI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES  | SI (X) NO ( )     |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS  | SI ( ) NO (X)     |
| - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES.  | N/P SI ( ) NO ( ) |
| INDICANDO   |                   |
| PORCENTAJE  | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR EN LIBROS   | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR NOMINAL   | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR PATRIMONIAL   | SI ( ) NO ( )     |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO  | SI ( ) NO ( )     |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADOS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TÉRMINOS EQUITABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS. | SI ( ) NO (X)     |
| - ACTIVOS FIJOS:  | SI (X) NO ( )     |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO  | SI (X) NO ( )     |
| PORCENTAJES EN DEPRECIACIÓN   | SI (X) NO ( )     |
| - DISTRIBUCIÓN DEL PASIVO A LARGO PLAZO   | SI (X) NO ( )     |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACION  | SI (X) NO ( )     |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERÉS  | SI ( ) NO (X)     |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PRÓXIMOS CINCO AÑOS  | SI ( ) NO (X)     |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE  | SI ( ) NO (X)     |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS  | SI (X) NO ( )     |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS   | SI ( ) NO (X)     |

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ SI ( ) NO (X)
- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS SI ( ) NO (X)
- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESIÓN INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI(X) NO( )**

## ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

*El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.*

*Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.*

*Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.*

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**SECCION II**  
**CONTRATACIÓN**

**DATOS GENERALES:**

ORGANISMO QUE REALIZÓ LA CONTRATACIÓN DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI		NO	
----	--	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

**COMENTARIO:**

*La compañía ha presentado este año el informe preparado por la Compañía Horwath Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda. Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.*

*En el expediente de la compañía, no se encuentra archivado el contrato de Prestación de Servicios Profesionales con la Compañía Horwath Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda.*

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

## SECCION VII ANALISIS DE LA OPINIÓN

### 1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la racionalidad de la opinión)*

La firma de Auditores emite un informe limpio de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores".

### 2. *OPINIÓN FAVORABLE CON SALVEDADEES (Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión)*

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

## CONCLUSIONES

*Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:*

*El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 364 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 marzo del 2004.*

*Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2003, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.*

*Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.*