

**CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA
CONFYMODA S.A.**

Informe de los Auditores Independientes
Sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2003

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 13



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3, nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos en fecha mayo 5 del 2004 no estuvimos presentes en la toma física del inventario al 31 de diciembre del 2003; y no pudimos satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría del valor de US\$ 503.387 que representa como saldo de inventarios cuyo detalle se incluye en la nota 4 a los estados financieros.
4. Como se detalla en la nota 3 a los estados financieros la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2003 saldos de cuentas por cobrar clientes por un monto de US\$ 199.156; de los cuales ciertos clientes, se encuentran en proceso legal de recuperación, por tanto, la provisión de US\$ 5.626 constituida por la Compañía a esa fecha es insuficiente para cubrir las contingencias, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A, al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y de los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Luna C.A. Gola

SC-RNAE-029

Mayo 25, 2004

Juan B. Puente V.
Juan B. Puente V.
Registro 20.103

31 MAY 2004
Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

		<u>Notas</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		8.779
Cuentas por cobrar - neto	3	566.528
Inventarios	4	503.387
Gastos pagados por anticipado	5	13.441
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		1.092.135
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones	6	4.667
Propiedad, planta y equipo	7	211.982
Cargos diferidos	8	37.788
Otros activos		8.477
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		262.914
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1.355.049</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro Bancario		92.808
Proveedores	9	601.655
Anticipos de clientes	10	103.637
Gastos acumulados por pagar	11	52.943
Cuentas por pagar varias	12	106.099
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		957.142
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>957.142</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	13	96.480
Reserva legal	14	7.874
Aportes para futuras capitalizaciones		244.343
Reserva de Capital	15	42.848
Utilidades acumuladas		31.394
Pérdida del ejercicio		-25.032
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>397.907</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>1.355.049</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

Ventas netas	1.244.605
Costo de Ventas	<u>-842.458</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	402.147
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	95.715
De ventas	<u>294.833</u>
Total	<u>-390.548</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	11.599
OTROS INGRESOS	5.776
OTROS EGRESOS	<u>-42.407</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-25.032</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Capital</u> <u>Adicional</u>	<u>Aporte</u> <u>Futura</u> <u>Capitalizac.</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Utilidad</u> <u>acumulada</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 1, 2003	40.480	42.848	244.343	7.874	-19.087	106.481
Transferencias					106.481	-106.481
Aumento de capital	56.000				-56.000	
Pérdida del ejercicio						-25.032
<u>Diciembre 31 del 2003</u>	<u>96.480</u>	<u>42.848</u>	<u>244.343</u>	<u>7.874</u>	<u>31.394</u>	<u>-25.032</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-25.032
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	14.797
Amortizaciones	8.381
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-144.520
Cuentas por pagar	82.770
Anticipos de clientes	100.328
Pagos anticipados	-5.559
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>31.165</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento de inversiones	-4.667
Adquisición de activos fijos	-60.043
Cargos diferidos	<u>-12.079</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-76.789

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	<u>40.264</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>40.264</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-5.360
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>14.139</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>8.779</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFIMODA S. A. fue constituida en el Ecuador el 5 de febrero de 1998 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Ambato, con una duración de 35 años.

El objeto social de la Compañía es la fabricación, comercialización e importación de ropa de toda clase y componentes para la industria de la confección en general.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **Provisiones para documentos y cuentas incobrables.-** La Compañía acostumbra provisionar la reserva para incobrabilidad en base a un porcentaje equivalente al 1% sobre el saldo de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
 - c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo promedio ponderado, el mismo que no excede valor del mercado.
 - d. **Propiedades.-** Están registrados al costo el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria, equipos de oficina y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo de computación.
 - e. **Cargos Diferidos.-** Esta constituido por los gastos incurridos en las adecuaciones de locales comerciales, la amortización se ajusta a lo dispuesto por la Ley, estos rubros se amortizarán a razón del 20% anual.
-

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

(US\$ dólares)

Cientes (A)	199.156
Cheques de Cientes	200.034
Anticipos a proveedores (B)	103.588
Intercof Cía. Ltda.	41.048
Cuentas por cobrar vendedores	21.344
Otras cuentas por cobrar	<u>6.984</u>
	572.154
Menos: Provisión para cuentas incobrables (C)	<u>(5.626)</u>
Total	<u>566.528</u>

(A) Incluye US\$ 56.312 que corresponde a cheques protestados.

(B) Corresponde a anticipos entregados para la construcción de las naves en el Parque Industrial Ambato, en donde funcionará la planta de la Compañía.

(C) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003 fue el siguiente:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(6.936)
Baja de cuentas por cobrar	<u>1.310</u>
Saldo final	<u>(5.626)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así

(US\$ dólares)

Productos terminados	366.450
Materias primas	110.329
Productos en proceso	24.942
Suministros	<u>1.666</u>
Total	<u>503.387</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

(US\$ dólares)

Retenciones clientes	2.664
Anticipo impuesto a la renta	3.425
Importaciones en tránsito	<u>7.352</u>
Total	<u>13.441</u>

6. INVERSIONES

En esa cuenta se ha incluido el valor de la inversión en un convenio de adhesión por parte de la Compañía al Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "Howard Johnson Guayaquil", en calidad de Constituyente adherente para lo cual efectúa el aporte de US\$ 4.667 los cuales se convertirán en acciones cuando se hayan cumplido las condiciones particulares del convenio (ver nota 16).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Terrenos	101.956	-	101.956
Construcciones en curso	42.638	-	42.638
Equipo de oficina	11.642	-1.951	9.691
Maquinaria y equipo	40.315	-13.466	26.849
Vehículos	29.801	-18.135	11.666
Muebles y enseres	14.975	-5.009	9.966
Equipo de computación	16.974	-7.758	9.216
Total	<u>258.301</u>	<u>-46.319</u>	<u>211.982</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	198.258	-31.522	166.736
Aumentos	60.043	-	60.043
Gasto depreciación		<u>-14.797</u>	<u>-14.797</u>
Diciembre 31, 2003	<u>258.301</u>	<u>-46.319</u>	<u>211.982</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	33.989	-100	33.889
Aumentos	12.280	-	12.280
Amortización	-	<u>-8.381</u>	<u>-8.381</u>
Diciembre 31, 2003	<u>46.269</u>	<u>-8.481</u>	<u>37.788</u>

9. PROVEEDORES

En este rubro se ha asegurado lo siguiente:

(US\$ dólares)

Proveedores de materia prima	52.139
Cheques posfechados por pagar	409.475
Proveedores de Gastos	36.861
Proveedores financieros	8.721
Proveedores del exterior	16.645
Proveedores de insumos (A)	<u>77.814</u>
Total	<u>601.655</u>

(A) Corresponden a diferencias entre los inventarios físicos y los registros contables que se originó al iniciar las operaciones de la Compañía.

10. ANTICIPOS CLIENTES

En esta cuenta se han incluido los anticipos recibidos de clientes para compras de mercadería. El detalle de los principales saldos es como sigue:

(US\$ dólares)

Benito Unda	13.553
Patricio Velasco	10.355
Jaime Jaramillo	2.019
Edwin Ochoa	2.404
Franklin Manzanilla	2.466
Lourdes Sarmiento	3.613
Anita Díaz	2.504
William Escobar	2.286
Mónica Delgado	2.041
Otros menores a US\$ 2.000	<u>62.396</u>
Total	<u>103.637</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Impuestos	15.071
Obligaciones sociales	36.853
Retenciones en roles de pago	<u>1.019</u>
Total	<u>52.943</u>

12. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Depósitos por aplicar (A)	34.266
Sr. Marcelo Gordón	<u>71.833</u>
Total	<u>106.099</u>

(A) Corresponde a depósitos en cuenta corriente que no han sido identificados su origen.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CONFECCIONES INDUSTRIALES Y MODA CONFYMODA S. A.** al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 96.480, divididos en noventa y seis mil cuatrocientas ochenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

En el año 2003 se aumentó el capital social por un monto de US\$ 56.000 utilizando para ello el resultado del año 2002. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 30 de diciembre del 2003.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. CONVENIO DE ADHESIÓN AL FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DENOMINADO "HOWARD JONSON GUAYAQUIL"

En la ciudad de Ambato a los 24 días del mes de septiembre del 2003 se celebró el convenio de Adhesión entre el Señor Marcelo Gordón y el Señor Edgar Osorio Apoderado de la Compañía Fiducia S.A., Fiduciario del Fideicomiso Mercantil Howard Jonson Guayaquil. El Señor Gordón entregará como adhesión el valor de US\$ 4.667 valor por el cual recibirá acciones de la Compañía GUAYHOST S.A. siempre y cuando el Fideicomiso alcance un punto de equilibrio se devolverá el adherente esté al día en sus pagos. De no

alcanzarse el punto de equilibrio se devolverá al adherente el valor de dinero efectivamente aportando más los rendimientos financieros netos de gastos e impuestos.

17. CONTINGENCIA

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2000 al 2003 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 25 de mayo del 2004; no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
