C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA

DR. FERNANDO CAMPAÑA I.
ASESORA TÉCNICA EMPRESARIAL S.A.
A.T.E. S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO:
AÑO 2002

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

CONTENIDO DEL INFORME

1. **DICTAMEN DEL AUDITOR**

2. **BALANCES**

   2.1. Estado de Situación Financiera

   2.2. Estado de Resultados

   2.3. Estado de Flujo de Efectivo

   2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

   3.1. Notas Relativas a las Políticas Contables Aplicadas

   3.2. Notas Relativas a los Balances

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Directores y Socios de la compañía "Andelas" Cía. Ltda.:

Se ha procedido a realizar el examen de auditoria de los estados financieros básicos de la compañía "ANDELAS" CÍA. LTDA. como son el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el de Flujo de Efectivo, de Cambios en la Posición Financiera, todos estos balances corresponden al periodo económico comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2002, al igual que la información financiera y los anexos adicionales a los balances en mención, todos cortados al 31 de Diciembre del año 2002.

La elaboración de los Estados Financieros básicos mencionados en el párrafo anterior es responsabilidad de los administradores de la compañía "ANDELAS" CÍA. LTDA., siendo nuestra responsabilidad la de dar una opinión sobre la presentación razonable de la estructura y valores que reflejan los balances al 31 de Diciembre del año 2002, basados en la auditoria practicada.

El trabajo de auditoria se realizó conforme lo establecen las normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación en todo el proceso nos ha dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores relevantes, además la auditoria ha sustentado su trabajo en pruebas y evidencias que garantizan que la información es fidedigna, se evalúo también la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la estructura del control interno, la forma de estructurar los balances, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero que la auditoria realizada constituye un soporte adecuado para emitir nuestra opinión.

Se ha observado que durante todo ejercicio económico del 2002 la compañía "ANDELAS" CÍA. LTDA. en su condición de agente de retención y percepción de impuestos debido a su calidad de Contribuyente Especial, ha cumplido correctamente con las disposiciones legales establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, y las resoluciones emitidas por el SRI, al igual que con las demás disposiciones legales en las que se encuentra inmersa.

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

Nuestra opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2002 por la compañía "ANDELAS" CÍA. LTDA. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002 de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 26 de Mayo del 2003

30 MAY 2003

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S. A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

BALANCES

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

ANDELAS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2002

ACTIVOS	VALOR
Caja	180,95
Bancos	9.540,52
Clientes	159.666,30
Anticipos y obligaciones por Cobrar	1.100,31
Inventarios	268.051,08
Gastos Anticipados	33.528,15
Activos Fijos	565.058,93
Total de Activos	**1.037.126,24**

PASIVOS	
Proveedores	242.376,16
Obligaciones por Pagar	169.687,68
Sueldos y Beneficios por Pagar	13.115,68
Deudas Fiscales	1.020,43
Préstamos Instituciones Privadas	13.662,46
Préstamos Socios a Largo Plazo	305.392,39
Cuentas por Liquidar	35.112,15
Total de Pasivos	**780.366,95**

PATRIMONIO	
Capital Social	200.000,00
Reserva Legal	1.130,71
Reserva de Capital	183.736,02
Resultado de Ejercicios Anteriores	-86.251,40
Resultados del Ejercicio	-41.856,04
Total Patrimonio	**256.759,29**
Total de Pasivos y Patrimonio	**1.037.126,24**

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

ANDELAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002

INGRESOS	
Ventas	754.945,43
Otros Ingresos	88,66
Total de Ingresos	**755.034,09**
COSTOS	
Costo de Producción y Ventas	957.912,86
Total de Costos	**957.912,86**
Utilidad Total en Ventas	**-202.878,77**
GASTOS	
Gastos Administrativos	51.987,75
Gastos de Ventas	52.132,82
Gastos Financieros	2.839,94
Total de Gastos	**106.960,51**
Utilidad Operacional	**-309.839,28**
Otros Ingresos	289.084,65
Otros Egresos	21.101,41
Resultado del Ejercicio	**-41.856,04**

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

ANDELAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2002

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de Clientes	938.428,88
Pagado a Proveedores y Empleados	-944.993,83
Intereses Pagados	-2.839,94
Intereses Recibidos	88,66
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	-9.316,23
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento de Inversiones	0,00
Aumento/Disminución de Propiedades	-7.128,37
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-7.128,37
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones a Corto Plazo	0,00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	23.204,79
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	23.204,79
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento del presente año	6.760,19
Saldo Inicial	2.961,28
Saldo Final de Caja	**9.721,47**

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	-41.856,04
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	1.618,46
Depreciación	61.661,26
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-110.344,54
Aumento/Disminución de Inventarios	276.956,12
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-197.351,49
Aumento Intereses por Pagar	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**-9.316,23**

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

ANDELAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2002

CUENTAS	SALDO INICIAL	VARIACION	SALDO FINAL
Capital Social	200.000,00	0,00	200.000,00
Reserva Legal	1.130,71	0,00	1.130,71
Reserva de Capital	0,00	183.736,02	183.736,02
Resultado de Ejercicios Anteriores	183.736,02	-269.987,42	-86.251,40
Resultados del Ejercicio	-86.251,40	44.395,36	-41.856,04
Total de Patrimonio	**298.615,33**	**-41.856,04**	**256.759,29**

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ANDELAS CÍA. LTDA.

NOTA 1.- ENTORNO ECONÓMICO LEGAL

El entorno económico sobre el que se ha desarrollado la compañía en los dos últimos años ha sido inflacionario, a pesar de que el país maneja una moneda dura como el dólar los índices de precios al consumidor han variado considerablemente, por lo que cualquier análisis de evolución financiera deberá efectuarse considerándose este aspecto, los IPC se presentan así:

Año	Variación en %
2001	22%
2002	9%

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

2.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

2.1.1. Bases de presentación.- Los estados financieros básicos han sido elaborados aplicando lo dispuesto por las normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador en coordinación con el SRI, el registro contable se basa en el costo de adquisición de los bienes o prestación de los servicios, utilizando el sistema computarizado TMAX.

2.1.2. Periodicidad.- La elaboración de los balances se la efectúa mensualmente, para su revisión y control, y anualmente para ser aprobados por los accionistas, a través de la respectiva Asamblea General.

2.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

2.2.1. Caja y equivalentes de Efectivo.- Se consideran como disponible en los registros contables, los valores en efectivo o cheque que se recaudan diariamente por cada vendedor, al igual que los depósitos bancarios que se mantienen en cuentas corrientes o de ahorros en las diferentes instituciones financieras.

2.2.2. Control y Valuación de Inventarios.- Los inventarios corresponden básicamente a las materias primas y materiales necesarios para la producción de tela, su valoración es al costo promedio ponderado.

2.2.3. Activos Fijos.- Los movimientos de los diferentes activos fijos de la compañía se los realiza basándose al costo de origen, esto es el de adquisición, la depreciación se la realiza sobre el valor histórico al cierre del ejercicio anterior y desde el mes siguiente al de su compra en el caso de activos nuevos, el procedimiento es en línea recta, según los porcentajes fijados, en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

Edificios	5%
Equipo Auxiliar	10%
Maquinaria	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipo de Cómputo	33%
Vehículos	20%

2.2.4. Provisiones.- Se efectúan provisiones de acuerdo al criterio de realización, según se haya recibido el servicio, además cumpliendo lo dispuesto por el Código de Trabajo y la Ley de Régimen Tributario Interno, para cuentas malas se provisionó al 1% del saldo de la cartera del ejercicio 2002.

2.2.5. Tarifas de Impuestos.- Durante el ejercicio económico del año 2002 se han aplicado las siguientes tarifas para el cálculo de los impuestos:

IVA	12%
Retenciones en la fuente	1%, 5%, según el caso
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según corresponda

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los valores que la compañía mantiene como recursos líquidos disponibles para sus operaciones corrientes presentan al 31 de Diciembre del 2002 los saldos que se detallan:

Caja	180,95
Banco Pichincha Cta. 1546709-5	9.540,52
Suman:	9.721,47

NOTA 4.- CLIENTES

El saldo de las obligaciones comerciales por las ventas a crédito se presentan al 31 de diciembre del 2002 con los siguientes saldos:

CLIENTES		159.666,30
Clientes	161.845,25	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.178,95	
Suman:		159.666,30

NOTA 5.- ANTICIPOS Y OBLIGACIONES POR COBRAR

Las obligaciones a favor de la compañía por anticipos efectuados para la futura recepción de bienes o servicios se presentan como sigue:

OBLIGACIONES POR COBRAR		523,45
Corporación 3D	295,62	
Carlos Andrade Carrasco	24,65	
Carlos Andrade Lascano	203,18	
ANTICIPOS		576,86
Maquinaria en Tránsito	576,86	
Suman		1.100,31

NOTA 6.- INVENTARIOS

Los inventarios de las materias primas y de los productos que fabrica la compañía se presentan al cierre del año 2002 con el siguiente saldo:

Mercaderías	2.223,38
Materias Primas	35.726,58
Producción en Proceso	59.060,35
Productos Terminados	147.894,52
Repuestos y Accesorios	23.146,25
Suman:	268.051,08

NOTA 7.- GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde a los pagos efectuados con anticipación al Servicio de Rentas Internas por impuestos, los cuales al 31 de diciembre del 2002 se presentan como sigue:

Impuesto a la Renta	8.711,18
IVA	24.816,97
Suman:	33.528,15

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los diferentes activos fijos con los que cuenta la compañía para la producción y prestación de servicios, presentan sus movimientos y saldos al 31 de diciembre del 2002, según el siguiente detalle:

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 351814 - Ambato-Ecuador

Rubros	S. Inicial	Saldo Final	Variación
Terrenos	114.614,88	114.614,88	0,00
Edificios	146.901,73	146.901,73	0,00
Construcciones en Curso	7.724,77	15.091,22	7.366,45
Equipo Auxiliar	32.016,44	41.152,37	9.135,93
Maquinaria	426.248,15	426.248,15	0,00
Muebles y Equipo de Oficina	14.430,40	16.225,67	1.795,27
Vehículos	43.786,02	18.360,00	-25.426,02
(-) Dep. Acumulada	-173.735,69	-219.035,09	-45.299,40
Suman:	611.986,70	559.558,93	-52.427,77
BIENES INTANGIBLES		5.500,00	
Sistemas de Contabilidad	5.500,00		
Suman:		565.058,93	

NOTA 9.- PROVEEDORES

Las obligaciones con los proveedores de materiales requeridos por la compañía pendientes de cancelarse se presentan al 31 de diciembre del 2002 así:

Lanafit S.A.	3.261,34
Industria Textilana S.A.	940,57
Tex Valle	1.912,47
Hiltexpoy S.A.	25.854,52
Quimicolours S.A.	11.744,55
Tecnorizo S.A.	29.864,31
Texcarsa	3.156,73
Sjjersey Ecuat. C. A.	2.286,33
Quimica Comercial	-7.743,02
Hilanderías Unidas S.A.	39.534,00
La Tejedora S.A.	63.245,47
Produtexti - Villagran Luis	1.492,27
La Internacional S.A.	3.157,86
Ecuatextiles C. Ltda.	1.421,00
Elperal C. Ltda.	39.466,47
Quifatex S.A.	2.416,75

Industrias Govaira S.A.	3.742,57
Pindatex C. Ltda.	575,74
La Escala Textiles	16.046,23
Suman:	242.376,16

NOTA 10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Los valores pendientes de ser cancelados a terceras personas e instituciones por el servicio de crédito recibido, se presentan al 31 de diciembre del 2002 como sigue:

PRESTAMOS BANCARIOS		60.928,25
Banco del Pichincha	60.928,25	
CUENTAS POR PAGAR		108.759,43
Seguros por Pagar	1.119,62	
Oswaldo Recalde	30.570,07	
Poliproyectos Electricidad	12.011,48	
Lamperti Textiles Machiner	47.097,69	
Maxtel	8.027,00	
Gerencorp	1.381,05	
Jorge Viteri	2.001,60	
Impormatex Cía. Ltda.	4.519,77	
AWT	1.163,39	
Otros de menor cuantía	867,76	
Suman:		169.687,68

NOTA 11.- SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR

Los sueldos devengados y beneficios sociales pendientes de cancelarse al 31 de diciembre del 2002 se presentan como sigue:

Sueldos por Pagar	9.016,30
Décimo Tercer Sueldo	415,28
Aportes al IESS por Pagar	1.154,20
Fondo de Reserva	2.153,07
Décimo Cuarto Sueldo	376,83
Suman:	13.115,68

NOTA 12.- DEUDAS FISCALES

Comprende las retenciones practicadas pendientes de cancelarse al SRI, sus saldos son los siguientes:

Impuesto a la Renta por Pagar	324,84
Retención en la Fuente por Pagar	210,37
Retención del IVA por Pagar	485,22
Suman:	1.020,43

NOTA 13.- PRÉSTAMOS INSTITUCIONES PRIVADAS

Presenta los valores pendientes de cancelarse a varias empresas con vencimiento a corto plazo, sus saldos son como sigue:

Mayer & Cie.	8.138,20
Quimicolours S.A.	5.510,79
Otros de menor cuantía	13,47
Suman:	13.662,46

NOTA 14.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS A LARGO PLAZO

Corresponde los valores prestados por los socios cuyo saldos al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

Carlos Andrade Carrasco	305.392,39

NOTA 15.- OTROS PASIVOS

Refleja los movimientos y saldos por concepto de transferencias de valores con los socios que se encuentran pendientes de liquidarse, su saldo al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

Provisión cuentas Incobrables de años anteriores	323,59
Cuentas por Liquidar con Socios	34.788,56
Suman:	35.112,15

NOTA 16.- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales luego de obtenidos los resultados del ejercicio, al 31 de Diciembre del 2002 presentan los saldos que se detallan:

Capital Social	200.000,00
Reserva Legal	1.130,71
Reserva de Capital	183.736,02
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-86.251,40
Resultados del Ejercicio	-41.856,04
Suman:	256.759,29