



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
TEJIDEX S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de TEJIDEX S.A., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEJIDEX S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio, los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

No se incluyen los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, para fines comparativos con los del año 2002, ya que estos fueron auditados por otra firma de auditoría externa, sin embargo reportamos que la opinión por ese año no presenta ninguna salvedad.

Marzo 28, 2003


Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018


Edgar Núñez
Representante Legal



TEJIDEX S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes		18.870
Inversiones	3	20.054
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	164.399
Inventarios	5	347.508
Pagos anticipados	6	12.052
Total		562.883
Activo Fijo, neto	7	479.483
Otros Activos	8	25.254
TOTAL		1.067.620
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	197.716
Pasivos Acumulados y otros		57.161
Obligaciones bancarias		35.329
Préstamos por pagar		34.232
TOTAL		324.438
PASIVO A LARGO PLAZO		
Cuentas por pagar a largo plazo	10	638.766
Jubilación Patronal		12.133
TOTAL		650.899
PATRIMONIO, NETO (Ver estado adjunto)		92.283
TOTAL		1.067.620

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

MEMORANDUM

POLARIS™

INTERNATIONAL

As Polaris International, Inc. is a public company, it is required to file financial statements with the SEC.



TEJIDEX S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS	1.333.710
COSTO DE VENTAS	<u>(955.621)</u>
UTILIDAD BRUTA	378.089
GASTOS OPERATIVOS	
Administración y Ventas	<u>(371.952)</u>
Utilidad en operación	6.137
Gastos Financieros	(104.343)
Otros Ingresos (Egresos)	<u>1.668</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(96.538)
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	-
IMPUESTO A LA RENTA	-
PÉRDIDA NETA	<u><u>(96.538)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Automobiles of 50+ brands, around the world

TEJIDEX S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL PAGADO	APORTES DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Diciembre 31, 2001	4.600	71.375	-	145.394	221.369
Participación trabajadores e Imp. a la Renta				(32.548)	(32.548)
Apropiación de Reserva Legal			2.300	(2.300)	-
Pérdida Neta				(96.538)	(96.538)
Diciembre 31, 2002	4.600	71.375	2.300	14.008	92.283

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros





TEJIDEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2002
Flujo de operaciones:	
Pérdida neta	(96.538)
Más - gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
- Depreciaciones	75.678
- Amortizaciones	12.009
	<u>(8.851)</u>
Operaciones del Período	
Cuentas por Cobrar	101.127
Inversiones	(19.007)
Pagos por Anticipado	6.639
Otros Activos	5.087
Proveedores	(25.647)
Obligaciones Bancarias	(2.839)
Pasivos Acumulados y otros	15.283
Otros Pasivos	(178.469)
Participación trabajadores e Imp. a la Renta	(32.549)
	<u>(130.375)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(139.226)
Flujo de inversiones	
Inventarios	(108.635)
Activos Fijos, neto	(106.559)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<u>(215.194)</u>
Flujo de financiamiento	
Cuentas por pagar largo plazo	331.118
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>331.118</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(23.302)
Flujo de fondos al inicio	42.172
Flujo de fondos al cierre	<u><u>18.870</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

POLARIS
INTERNATIONAL

Atención: la Polaris es un producto de Polaris International, Inc. © 2002



TEJIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía TEJIDEX S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador en el año de 1985. Su objetivo principal es la fabricación, comercialización y distribución y exportación de toda clase de textiles; para el cumplimiento de su objeto la compañía puede importar materia prima y maquinaria y asociarse a compañías por constituirse o existentes; adquirir acciones o participaciones y en general, realizar toda clase de actos comerciales e industriales permitidos por la ley, que tengan relación con su objeto social.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros son preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, mediante las pautas y ajustes de conversión, contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios

Los inventarios se registran a costos promedios de fabricación o adquisición.

c) Activos fijos

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen 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.

MEMORANDUM

POLARIS

INTERNATIONAL

Asesoría en Contabilidad, Administración y Finanzas, Comercio Exterior



La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Reserva de Capital

La NEC-17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante resolución publicada en el Registro Oficial 483, del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o accionistas, o de la entidad que haga sus veces.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2002, este valor está conformado básicamente por un depósito a 30 días plazo en una entidad financiera y una tasa de rendimiento del 6% anual.

MEMORANDUM

POLARISTM

INTERNATIONAL

an International Board of Accountants of the Americas through Polaris



NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, su composición es la siguiente:

Clientes	127,171
Otras cuentas por cobrar	<u>38,493</u>
	165,664
Provisión Cuentas incobrables	<u>(1,266)</u>
Total	<u>164,938</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios están conformados por:

Producto Terminado	246,374
Productos en Proceso	42,303
Materia Prima	32,044
Repuestos, accesorios y otros	<u>26,787</u>
Total	<u>347,508</u>

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2002, los pagos anticipados corresponden a:

Impuestos pagados por anticipado	7,875
Seguros y otros	<u>4,177</u>
Total	<u>12,052</u>

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Companies of 50 countries around the world



NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2002, la composición del rubro es la siguiente:

		Tasa anual de depreciación
Maquinaria y Equipo	644,124	10%
Muebles y Enseres	10,991	10%
Equipo de Oficina	13,820	10%
Vehículos	120,703	20%
Equipo de Computación	21,299	20% y 33%
Total	810,937	
Depreciación Acumulada	<u>(331,454)</u>	
Total	<u>479,483</u>	

A continuación el movimiento anual de activos fijos:

Saldo al inicio	448,602
Adiciones netas	106,559
Depreciación aplicada a resultados	<u>(75,678)</u>
Saldo al cierre	<u>479,483</u>

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2002, los otros activos corresponden a diferencial cambiario por amortizar por un valor de USD 25,254.

NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2002, están conformados por:

Proveedores nacionales	48,763
Proveedores del exterior	<u>148,953</u>
Total	<u>197,716</u>

MEMBER OF

POLARISTM

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 69 countries around the world



NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002, las obligaciones a largo plazo, corresponden a:

Obligaciones con terceros ⁽¹⁾	578,766
Obligaciones Bancarias ⁽²⁾	<u>60,000</u>
Total	<u>638,766</u>

- (1) Corresponden a préstamos de accionistas y otros relacionados, sin plazos de vencimiento determinados y con tasas de interés entre el 13% y 18% anual.
- (2) Obligación a tres años plazo, con vencimientos trimestrales y una tasa de interés del 18% anual. En respaldo de esta operación existe prenda industrial de maquinaria y equipos.

NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 28 del 2003, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

POLARIS INTL

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 142 countries around the world