

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE TEXTILES PUSUQUÍ S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, que se adjuntan de TEXTILES PUSUQUÍ S.A. al 31 de Diciembre del 2001 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En consideración mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

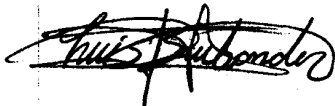
En mi opinión los estados financieros de TEXTILES PUSUQUÍ S.A. presentan razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2001 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre de 2000 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Quito, 18 de marzo del 2002

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

TEXPUSUQUI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| ACTIVOS | NOTAS | |
|---|--------------|----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y Equivalentes de Caja | 2 | 216.054 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 117.822 |
| Otras cuentas por cobrar | 4 | 1.924 |
| Mercadería en tránsito | 5 | 6.062 |
| Pagos anticipados | 6 | 304 |
| Total activos corrientes | | 342.168 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | |
| | 7 | |
| Maquinaria y equipo industrial | | 571.821 |
| Muebles y enseres oficina | | 5.333 |
| Vehículos | | 12.014 |
| Total | | 589.168 |
| (-) Depreciación acumulada | | -452.208 |
| Total propiedades planta y equipo neto | | 136.960 |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Inversiones | 8 | 98.977 |
| Total otros activos | | 98.977 |
| TOTAL ACTIVOS | | 578.104 |

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

| | | |
|---------------------------------|----|-----------------------|
| Obligaciones financieras | 9 | 47.159 |
| Cuentas por pagar | 10 | 31.799 |
| Impuestos por pagar | 11 | 38.057 |
| Gastos acumulados por pagar | 12 | 5.584 |
| Participaciones | 13 | <u>70.599</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>193.198</u> |

PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|-----------------------------------|--|-----------------------|
| Obligaciones accionistas | | 98.977 |
| Provisión jubilación y desahucio | | <u>20.502</u> |
| Total pasivo a largo plazo | | <u>119.480</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>312.677</u> |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | |
|--------------------------------------|--|-----------------------|
| Capital social | | 40.000 |
| Reserva de capital | | 63.234 |
| Reserva legal | | 21.064 |
| Utilidad del ejercicio | | <u>141.128</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>265.427</u> |

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

578.104

Ver notas a los estados financieros

TEXPUSUQUI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| | NOTAS | |
|--|-------|------------------------------|
| VENTAS | | 451.643 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>-237.777</u> |
| MARGEN BRUTO | | 213.867 |
| (-)GASTOS DE VENTAS | 14 | -6.632 |
| (-)GASTOS DE ADMINISTRACION | 15 | <u>-70.922</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | 136.313 |
| (+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES: | | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 16 | 91.924 |
| EGRESOS NO OPERACIONALES | 17 | <u>-8.860</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS | | <u>221.377</u> |
| (-)15% Participación Laboral | | -33.207 |
| (-)25% Impuesto a la renta | | -47.043 |
| UTILIDAD NETA | | <u><u>141.128</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

TEXPUSUQUÍ S.A.
BALANCE COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| ACTIVOS | 2000 | 2001 | VARIACIÓN |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y Equivalentes de Caja | 258.497 | 218.054 | -42.443 |
| Cuentas por cobrar | 47.042 | 117.822 | 70.780 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 32.354 | 1.924 | -30.430 |
| Mercaderías en tránsito | 0 | 8.062 | 8.062 |
| Pagos anticipados | 10.585 | 304 | -10.281 |
| Total activos corrientes | 348.478 | 342.166 | -6.312 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Maquinaria y equipo industrial | 541.825 | 571.821 | 29.996 |
| Muebles y enseres oficina | 3.710 | 5.333 | 1.623 |
| Vehículos | 12.014 | 12.014 | 0 |
| Total | 557.549 | 589.168 | 31.618 |
| (-) Depreciación acumulada | -423.771 | -452.208 | -28.436 |
| Total propiedades planta y equipo neto | 133.778 | 136.960 | 3.182 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones | 98.977 | 98.977 | 0 |
| Total otros activos | 98.977 | 98.977 | 0 |
| TOTAL ACTIVOS | 581.233 | 578.104 | -3.130 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Obligaciones financieras | | 47.159 | 47.159 |
| Cuentas por pagar | 81.961 | 31.799 | -30.162 |
| Impuestos por pagar | 36.028 | 38.057 | 2.031 |
| Gastos acumulados por pagar | 3.208 | 5.584 | 2.378 |
| Participaciones | 60.431 | 70.589 | 10.168 |
| Total pasivos corrientes | 181.625 | 193.198 | 31.573 |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones accionistas | 98.977 | 98.977 | 0 |
| Provisión jubilación y desahucio | 4.554 | 20.502 | 15.948 |
| Total pasivo a largo plazo | 103.532 | 119.480 | 15.948 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 40.000 | 40.000 | 0 |
| Reserva de Capital | 63.234 | 63.234 | 0 |
| Reserva Legal | 8.055 | 21.064 | 13.009 |
| Utilidad Ejercicio 2000 | 204.788 | 0 | -204.788 |
| Utilidad Ejercicio 2001 | 0 | 141.128 | 141.128 |
| Patrimonio de los accionistas | 316.077 | 265.427 | -50.650 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 581.233 | 578.104 | -3.130 |

TEXPUSUQUÍ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2001

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio 141.128

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones 28.436

Provisión jubilación y desahucio 15.948

TOTAL 44.384

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar -70.780

Otras Cuentas por Cobrar 30.430

Pagos anticipados 10.281

Mercaderías en tránsito -6.062

Cuentas por pagar -30.162

Gastos acumulados por pagar 2.378

Impuestos por pagar 2.031

Participaciones 10.168

Pago de dividendos -181.779

TOTAL -243.495

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -57.983

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de Activos Fijos -31.618

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -31.618

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones financieras 47.159

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN 47.159

AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA -42.443

Caja y equivalente de caja al principio del año 258.497

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 216.054

Ver notas a los estados financieros

TEXPUSUQUI S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CAPITAL SOCIAL

| | |
|--------------------|----------------------|
| Saldo al inicio | 40.000 |
| Movimiento del año | 0 |
| TOTAL | <u><u>40.000</u></u> |

RESERVA DE CAPITAL

| | |
|--------------------|----------------------|
| Saldo al inicio | 63.234 |
| Movimiento del año | 0 |
| TOTAL | <u><u>63.234</u></u> |

RESERVA LEGAL

| | |
|---|----------------------|
| Saldo al Inicio | 8.055 |
| Aumento reserva legal 10% utilidades año 2000 | 13.009 |
| TOTAL | <u><u>21.064</u></u> |

UTILIDAD AÑO 2000

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Saldo inició del año | 204.788 |
| Transferencia reserva legal | -13.009 |
| Entrega dividendos Panamaribo | -191.778 |
| TOTAL | <u><u>0</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|---|----------------|
| Saldo al comienzo del año | 316.077 |
| Utilidad del ejercicio 2001 | 141.128 |
| Pago de dividendos en efectivo Panamaribo | -191.778 |
| SALDO AL FIN DEL AÑO | 265.427 |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA 1. POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio.-

La compañía se constituyó como TEXTILES PUSUQUÍ S.A. en la ciudad de Quito, el día 8 de julio de 1993, El objeto social de la compañía es la explotación, elaboración, distribución, comercialización, importación y exportación de productos relacionados con el área textil.

La empresa comenzó con un capital social de 4.000 USD (s/. 100'000.000,00) y actualmente la compañía cuenta con un capital social de 40.000 USD.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

| Activo | Tasa |
|--------------------------------|-------------|
| Maquinaria y equipo industrial | 20% |
| Muebles y Enseres | 10% y 20% |
| Vehículos | 20% |

Nota: Dentro del rubro Muebles y enseres se encuentran registrados los equipos de oficina y equipos de computación, los mismos que se deprecian a 5 años (20%), además la empresa tiene por política depreciar la maquinaria y equipo industrial a 5 años.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Caja Chica administración | 24 |
| Caja chica fábrica | 60 |
| Produbanco | 7.195 |
| Lloyds bank | 208.774 |
| TOTAL | <u>216.054</u> |

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

| | |
|--------------------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | 117.822 |
| TOTAL | <u>117.822</u> |

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001, esta cuenta incluye lo siguiente:

| | |
|---------------------|---------------------|
| Prestamos empleados | 1.914 |
| Deudores varios | 10 |
| TOTAL | <u>1.924</u> |

NOTA 5. MERCADERÍA EN TRÁNSITO

Un resumen de mercadería en tránsito es como sigue:

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Mater. y repuestos en tránsito | 6.062 |
| TOTAL | <u>6.062</u> |

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2001, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Seguros pagados por anticipado | 304 |
| TOTAL | <u>304</u> |

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es la siguiente:

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Saldo Inicial al 1ro de abril | 137.888 |
| Aumentos | 35.799 |
| Disminuciones | -4.180 |
| Depreciación del período | -32.546 |
| TOTAL | 136.960 |

CUADRO COMPARATIVO DE ACTIVOS

| ACTIVO | SALDO AL 01/01/2001 | AUMENTOS | DISMINUCIONES | SALDOS AL 31/12/2001 |
|------------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Maq. equipo industrial | 541.825.05 | 34.176.00 | 4.180.38 | 571.821 |
| Muebles y enseres | 3.710.47 | 1.622.81 | | 5.333 |
| Vehiculos | 12.013.85 | | | 12.014 |
| TOTAL | 557.549.37 | 35.799 | 4.180 | 589.168 |

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

| ACTIVO | SALDO AL 01/01/2001 | DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO | SALDO AL 31/12/2001 |
|------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Dep.Ac.Ma. Eq. | 410.835.84 | 29.327.41 | 440.163.25 |
| Dep.Ac.M.Ens. | 2.376.24 | 815.90 | 3.192.14 |
| Dep.Ac.Vehiculos | 6.449.68 | 2.402.77 | 8.852.45 |
| TOTAL | 419.661.76 | 32.546 | 452.207.84 |

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

A Diciembre 31 del 2.001, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

| | |
|----------------------|---------------|
| Inversiones Palesema | 98.977 |
| TOTAL | 98.977 |

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A Diciembre del 2001, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

| | |
|--------------|---------------|
| Lloyds Bank | 47.159 |
| TOTAL | 47.159 |

El saldo reflejado corresponde a 3 cuotas semestrales que faltan por pagar de un préstamo concedido el 20 de febrero del 2001 por el valor de 61.000 USD dividido en 4 pagos a un interés del 13% anual.

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A Diciembre 31 de 2001, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

| | |
|---------------------------------|----------------------|
| Acreeedores varios por liquidar | 31.799 |
| TOTAL | <u>31.799</u> |

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2001, esta cuenta incluye:

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| IVA cobrado - pagado | 4.766 |
| Retención al IVA | 5.335 |
| Impuesto a la renta empleados | 1.850 |
| Impuesto a la renta empresa | 25.158 |
| 5% Retención Fuente | 348 |
| 1% retención en la fuente | 600 |
| TOTAL | <u>38.057</u> |

NOTA 12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2001, esta cuenta incluye lo siguiente:

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Aporte individual IESS | 363 |
| Aporte patronal IESS | 471 |
| Fondos de reserva | 1.407 |
| Prestamos empleados IESS | 19 |
| Décimo tercer sueldo | 403 |
| Décimo cuarto sueldo | 78 |
| Vacaciones | 2.844 |
| TOTAL | <u>5.584</u> |

NOTA 13. PARTICIPACIONES

Al 31 de Diciembre de 2001, esta cuenta incluye:

| | |
|---|----------------------|
| Participaciones trabajadores | 33.207 |
| Participaciones espec. Utilidad administ. | 37.392 |
| TOTAL | <u>70.599</u> |

NOTA 14. GASTOS DE VENTAS

El resumen de gastos operativos es como sigue:

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Remuneración al personal | 3.311 |
| Materiales y suministros | 15 |
| Servicio y mantenimiento | 903 |
| Depreciación | 2.403 |
| TOTAL | <u>6.632</u> |

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El resumen de gastos administrativos es como sigue:

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| Remuneración al personal | 46.176 |
| Materiales y suministros | 71 |
| Servicio y mantenimiento | 1.282 |
| Depreciación y amortizaciones | 817 |
| Impuestos y gastos legales | 3.263 |
| Otros indirectos | 19.313 |
| TOTAL | <u>70.922</u> |

NOTA 16. INGRESOS NO OPERACIONALES

El resumen de ingresos no operacionales es como sigue:

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| Rendimiento financiero no exento | 11.072 |
| Utilidad ventas de activos fijos | 835 |
| Varios ingresos | 80.017 |
| TOTAL | <u>91.924</u> |

NOTA 17. GASTOS NO OPERACIONALES

El resumen de gastos no operacionales es como sigue:

| | |
|-----------------------|---------------------|
| Intereses financieros | 4.241 |
| Gastos bancarios | 2.619 |
| TOTAL | <u>6.860</u> |