



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

48052

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COLHILAZA S.A

Hemos auditado el balance general de COLHILAZA S.A., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o falsas 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. Nuestra auditoría comprende también una evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad y de las estimaciones hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, hemos verificado el cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, durante el año 2001 y emitiremos en forma separada el informe al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

En nuestra opinión los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de COLHILAZA S.A., al 31 de Diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y del flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica en al Nota 2, y como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad producida de los principales sectores económicos del país, el gobierno aplicó un proceso de dolarización de la economía, adoptando como moneda oficial el dólar norteamericano.

Quito, Mayo 23 de 2002

Dr. Patricio Lincango
CPA No.21867

J. Patricio Lincango Consul Auditores Quito
S.C. RNDE No 316



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR
COLHILAZA S.A.

BALANCE GENERAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

		2000	2001
		U.S.\$	U.S.\$
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA BANCOS	NOTA 3	47,895.02	42,514.60
CLIENTES	NOTA 4	121,974.52	55,600.97
(-) PROVISION INCOBRABLES		-456.06	-1,012.06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		599.36	0.00
INVENTARIOS	NOTA 5	439,754.63	274,974.76
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		23,395.33	6,935.32
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		633,162.80	379,013.59
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	NOTA 6	30,131.38	30,131.38
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-13,395.19	-16,768.94
OTROS ACTIVOS	NOTA 7	537,615.45	561,843.84
(-) AMORTIZACION ACUMULADA		0.00	-142,025.54
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		554,351.64	433,180.74
TOTAL ACTIVOS		1,187,514.44	812,194.33
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
SOBREGIROS BANCARIOS		230.05	0.00
ANTICIPOS CLIENTES		49.16	5.30
IMPUESTOS POR PAGAR		47.94	94.22
PASIVOS ACUMULADOS	NOTA 8	412.41	1,162.40
OTROS PASIVOS		0.00	547.42
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		739.56	1,809.34
OTROS PASIVOS		1,083,311.79	808,537.07
TOTAL PASIVOS		1,084,051.35	810,346.41
PATRIMONIO			
CAPITAL	NOTA 9	800.00	800.00
RESERVA LEGAL		197.16	399.87
APORTES FUTURA CAPITALIZAC	NOTA 10	0.00	15,000.00
RESERVAS DE CAPITAL			
RESERVA POR REVA. PATRIMONIO		127,874.44	127,874.44
REEXPRESION MONETARIA		18,626.70	18,626.70
PERDIDAS EJER. ANTERIORES		-47,215.02	-45,390.60
UTILIDAD (PÉRDIDA) EJERCICIO		3,179.81	-115,462.49
TOTAL PATRIMONIO		103,463.09	1,847.92
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,187,514.44	812,194.33

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR
COLHILAZA S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

	2000	2001
	U.S.\$	U.S.\$
INGRESOS		
VENTAS NETAS	1,124,028.56	680,114.98
RESULTADOS EXPOSICION INFLACIÓN	159,879.45	0.00
OTROS INGRESOS	5,818.65	1,028.34
TOTAL INGRESOS	1,289,726.66	681,143.32
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE VENTAS	1,033,201.12	620,639.54
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	56,510.61	63,597.55
DIFERENCIA TIPO DE CAMBIO	196,835.12	112,368.72
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1,286,546.85	796,605.81
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	3,179.81	-115,462.49
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	476.97	
25% IMPUESTO A LA RENTA	675.71	
UTILIDAD NETA	2,027.13	

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



CONSULTADORES
J. PATRICIO LINCANGO
 CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS: 2405306 - 2416397 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

COLHILAZA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001
U.S.\$

	2000							
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTU.CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS PRES. EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	200.00	197.16	0.00	1,585.89	121,936.13	13,451.52	-61,897.94	75,472.56
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			600.00					600.00
AUMENTO DE CAPITAL	600.00		-600.00					0.00
TRANSFERENCIA PERDIDAS /G A RESULT. ACUMULADOS						-61,897.94	61,897.94	0.00
UTILIDADES ENERO A MARZO DEL 2000						1,231.40		1,231.40
REEXPRESION - APLICACION NEC 17					-102,860.33			-102,860.33
COMPENSACION DIF T/CAMBIO					-449.10			-449.10
REEXPRESION - APLICACION NEC 17				126,288.75				126,288.75
AJUSTES REEXPRESION MONETARIA								0.00
COMPENSACION PERDIDA CON REEXPRESION MONT.								0.00
RESULTADO EJERCICIO 2000							3,179.81	3,179.81
TOTAL	800.00	197.16	0.00	127,874.44	18,826.70	-47,215.02	3,179.81	103,463.09
	2001							
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTU.CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS PRES. EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	800.00	197.16	0.00	127,874.44	18,826.70	-47,215.02	3,179.81	103,463.09
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			15,000.00					15,000.00
AUMENTO DE CAPITAL								0.00
TRANSFERENCIA UTILIDADES /G A RESULT. ACUMULADOS						3,179.81	-3,179.81	0.00
CONCILIACION TRIBUTARIA *						-1,355.39		-1,355.39
APROPIACION RESERVA LEGAL		202.71						202.71
RESULTADO EJERCICIO 2001							-115,462.49	-115,462.49
TOTAL	800.00	399.87	15,000.00	127,874.44	18,826.70	-45,390.60	-115,462.49	1,847.92

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

COLHILAZA

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

U.S.\$

	2001
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD-PERDIDA DEL EJERCICIO	(115,462)
AJUSTES POR:	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	116,298
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>836</u>
AUMENTO/DISMINUCION DE CUENTAS POR COBRAR NETAS	66,374
DISMINUCION/AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR VARIAS	599
AUMENTO/DISMINUCION DE INVENTARIOS	164,780
DISMINUCION/AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	20,506
AUMENTO/DISMINUCION DE ANTICIPO CLIENTES	(44)
DISMINUCION/AUMENTO DE IMPUESTOS POR PAGAR	46
AUMENTO/DISMINUCION DE PASIVOS ACUMULADOS	750
AUMENTO OTROS PASIVOS	<u>547</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	254,394
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	15,000
AUMENTO DE OTROS PASIVOS	<u>(274,775)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(259,775)
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO/DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(5,380)
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>47,895</u>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>42,515</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

COLHILAZA S.A.

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

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La compañía COLHILAZA S.A., está constituida en la República del Ecuador, el 28 de Septiembre de 1993, y su objetivo principal es la compra, venta, producción, distribución, importación y exportación de materias primas y mercancías, nacionales o extranjeras, especialmente en el ramo textil.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas.

Estas políticas están basadas en las Normas de Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus Estados Financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en US dólares.

A pesar del proceso de dolarización la variación de los índices de precios al consumidor es representativa ya que durante el año 2001 su porcentaje es del 22%, lo cual ha influido en incrementar varias partidas incluidas en los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2001. Por lo anterior, el análisis comparativo de los Estados Financieros, respecto a los del año anterior, debe hacerse considerando tal circunstancia.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados en dólares americanos y presentados en forma comparativa el año 2000 y 2001, como lo determinan las normas legales vigentes.

INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura, más gastos de importación.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad Planta y Equipo se encuentran valorizados al costo histórico de adquisición.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

DEPRECIACIONES

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico, revalorizaciones de años anteriores y el efecto de la aplicación de la NEC 17, en base al método de línea recta en función de la vida útil de los respectivos activos que oscila entre 5 y 20 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía en el año 2001, fueron los siguientes:

Instalaciones	5 % anual
Equipos de Computación	20 % anual
Muebles y Enseres	10 % anual
Biblioteca	10% anual

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, la Compañía tiene la obligación de pagar a sus trabajadores el 15 % sobre las utilidades anuales antes de impuestos, en caso de haberlas.

FONDO DE RESERVA Y PENSIONES DE JUBILACIÓN

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, estas disposiciones han establecido que los empleados tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de que esta existiera estaría gravada con la tasa del 25 %. La Compañía esta obligada a actuar como agente de retención de impuestos en las transacciones gravadas.

DIFERENCIAL CAMBIARIO

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en los primeros meses del año 2000, fueron actualizados a los tipos de cambio vigentes a esas fechas. Las diferencias en cambio resultantes fueron aplicadas en los resultados del presente año de acuerdo a disposiciones legales vigentes.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

NOTA 3. CAJA Y BANCOS

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Menor	120.00
Caja General	50.06
Bancos	42.344.54
Total	U.S.\$ 42.514.60

NOTA 4. CLIENTES

El saldo de esta cuenta esta conformado por los siguientes valores:

Arcos Mauricio	4.023,80
Karffany	1.336,13
Mallatex	8.050,33
Pasamanería	1.926,01
Peñaranda Mario	2.106,95
Rodriguez Leonardo	3.598,87
Rosero Albino	3.714,02
Sandbox	9.548,67
Vaca Patricio	3.974,10
Vinueza Doris	2.358,56
Conson	1.822,13
Chulca Segundo	1.045,77
Cárdenas María	1.150,88
Otros Clientes	10.944.75
Total	U.S.\$ 55.600,97

La empresa durante el ejercicio económico 2001, provisionó la cantidad de \$556,00 dólares americanos para cuentas de dudoso cobro por los créditos concedidos a clientes. El saldo acumulado representa el 1.82% del total de clientes por cobrar.

NOTA 5. INVENTARIOS

Esta cuenta está integrada por los siguientes rubros:

	INV.INICIAL	INV.FINAL	TOTAL
Invent. Mercadería	439.754,63	274.974,76	274.974,76

NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta esta conformado por los siguientes activos:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO	SALDO AL 31-DIC-00	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31-DIC-01
Instalaciones	12.044,20	0,00	0,00	12.044,20
Equipo de Computación	3.748,24	0,00	0,00	3.748,24
Muebl y Enseres y Eq. Oficin.	14.196,76	0,00	0,00	14.196,76
Biblioteca	142,18	0,00	0,00	142,18
Subtotal	30.131,38			30.131,38
(-) Depreciación Acumulada	-13.395,19	0,00	3.373,75	- 16.768,94
Total U.S.\$	16.736,19		3.373,75	13.362,44

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio, asciende a U.S.\$ 3.373,75. Las tasas anuales de depreciación están expresadas en la nota No. 2.

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta incluye los siguientes valores:

Anticipo de Impuesto a la Renta	4.752,72
Impuestos Retenidos por Terceros	1.871,42
Crédito Tributario	311,18
Diferencia en Cambio Acumulada	561.843,84 (*)

(*) Corresponde al saldo por amortizar de las diferencias en cambio registradas al 31 de diciembre de 1.999. El valor que la empresa amortizó durante el ejercicio económico del 2001 ascendió a U.S.\$ 112.368,72

NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS

A continuación se resumen los pasivos acumulados:

Aportes al IESS	476,13
Provisión Fondo de Reserva	429,25
Provisión Décimo Tercer Sueldo	184,56
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	72,46
Total U.S.\$	1.162,40

NOTA 9. CAPITAL

Al 31 de diciembre del año 2001, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es U.S.\$ 800,00, dividido en ochocientas acciones nominativas ordinarias iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

NOTA 10. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Por resolución de la Junta General de Socios de fecha 29 de diciembre/01, la empresa transfirió de la Cuenta por Pagar a Miratex a la Cuenta Aportes Futura Capitalización el monto de \$15.000,00, con el fin de que en año 2002 se realicen los trámites necesarios para que este aporte sea capitalizado y legalizado.

NOTA 11. CONTINGENTES

A la fecha del presente informe la empresa no tiene ningún litigio pendiente, ni ha realizado consultoría relacionada con litigios inminentes o reclamos a favor o en contra o a un pasivo contingente según confirmación del abogado de la empresa.