

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
UNIÓN TEXTIL UNITEX C.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de UNIÓN TEXTIL UNITEX C.A., al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2003, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, ésta se ha reducido en los últimos años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25%, en el año 2002 fue del 10% y en el 2003 fue del 6%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración estas circunstancias.

El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, abril 29 del 2004

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consultores Cía Ltda
SC-RNAE-No.316

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN. No.21867



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

UNION TEXTIL UNITEX C. A.			
BALANCES DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS			
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002			
		2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	102,809.95	83,476.80
CLIENTES	(NOTA 5)	2,151,103.78	3,159,995.99
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4)	567,510.77	470,936.53
INVENTARIOS	(NOTA 6)	2,774,077.38	3,224,390.10
INVERSIONES TEMPORALES		0.00	0.00
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	76,105.84	123,886.95
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5,671,607.72	7,062,686.37
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)	7,482,615.02	6,798,738.47
ACTIVO DIFERIDO Y OTROS	(NOTA 8)	84,350.53	110,324.89
TOTAL ACTIVO		13,238,573.27	13,971,749.73
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 10)	1,776,088.01	2,093,830.57
CUENTAS Y DOCUM.POR PAGAR	(NOTA 14)	167,403.93	106,669.24
PRESTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	794,018.22	1,027,415.92
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 13)	312,691.52	169,038.80
INTERESES POR PAGAR		44,336.39	93,498.43
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 11)	422,736.77	892,697.62
REMUNERACIONES POR PAGAR		23,141.27	41,374.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,540,416.11	4,424,525.42
PASIVO LARGO PLAZO			
PRESTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	156,910.86	245,168.42
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		156,910.86	245,168.42
TOTAL PASIVOS		3,697,326.97	4,669,693.84
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	10,000,000.00	9,000,000.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		0.00	0.10
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	2.72	3.62
RESERVA FACULTATIVA		44.47	44.47
RESERVA DE CAPITAL		0.00	0.00
UTILIDADES EJERCICIO		(458,800.89)	302,007.70
TOTAL PATRIMONIO		9,541,246.30	9,302,055.89
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13,238,573.27	13,971,749.73

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

UNION TEXTIL UNITEX C. A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

	2003	2002
VENTAS	4,960,146.13	7,743,787.27
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(4,396,190.43)	(6,176,711.46)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	563,955.70	1,567,075.81
(-) GASTOS DE OPERACION		
ADMINISTRACION	408,005.79	555,050.22
VENTAS	345,761.35	442,769.35
TOTAL GASTOS	753,767.14	997,819.57
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	(189,811.44)	569,256.24
GASTOS FINANCIEROS (NOTA 17)	324,101.13	321,666.35
OTROS INGRESOS	55,111.68	54,417.81
UTILIDAD EJERCICIO	(458,800.89)	302,007.70

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

UNION TEXTIL UNITEX C. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/02	9,000,000.00	
AUMENTO DE CAPITAL, DIC/03	<u>1,000,000.00</u>	
SALDO DOLARES AL 31/12/03		10,000,000.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/02	0.10	
APORTES NUEVOS 2003	743,293.36	
ASIGNACIÓN UTILIDADES	45,115.44	
AUMENTO DE CAPITAL, DIC/03	<u>(788,408.90)</u>	
SALDO DOLARES AL 31/12/03		0.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/02	3.62	
ASIGNACIÓN UTILIDADES	21,159.10	
AUMENTO DE CAPITAL, DIC/03	<u>(21,160.00)</u>	
SALDO DOLARES AL 31/12/03		2.72
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/02	44.47	
SALDO DOLARES AL 31/12/03		44.47
UTILIDAD AÑO 2002	302,007.70	
DISTRIBUCION A RESERVA LEGAL	(21,159.10)	
AUMENTO DE CAPITAL, DIC/03	(190,432.00)	
DISTRIBUCION A UTILIDADES	<u>(90,416.60)</u>	
SALDO TOTAL DOLARES AL 31/12/03		(0.00)
PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>(458,800.89)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>9,541,246.30</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

UNION TEXTIL UNITEX C. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	5,959,102.92
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(4,319,966.60)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(96,574.24)
PAGO UTILIDADES EJERCICIO 2002	(90,416.60)
OTROS INGRESOS	55,111.68
GASTOS FINANCIEROS	(324,101.13)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES:	1,183,156.03
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO NETO DE ACTIVOS FIJOS	(1,600,648.63)
DISMINUCION DE ACTIVO DIFERIDO	3,615.00
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	(1,597,033.63)
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
AUMENTO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	60,734.69
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS	(321,655.26)
NUEVOS APORTES FUTURA CAPITALIZACION	743,293.36
DISMINUCION INTERES POR PAGAR	(49,162.04)
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:	433,210.75
AUMENTO NETO EFECTIVO AÑO 2003	19,333.15
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2003	83,476.80
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2003	102,809.95

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO

NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(458,800.89)
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	961,886.62
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	9,935.37
AMORTIZACIONES	22,359.36
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
CLIENTES	998,956.84
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(96,574.24)
INVENTARIOS	450,312.72
GASTOS ANTICIPADOS	47,781.11
PROVEEDORES	(317,742.56)
PAGO UTILIDADES EJERCICIO 2002	(90,416.60)
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	143,652.72
ACREEDORES VARIOS	(469,960.85)
REMUNERACIONES POR PAGAR	(18,233.57)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	1,183,156.03

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

UNIÓN TEXTIL UNITEX C.A

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, expresados en USD dólares.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde julio de 1992 y su objetivo principal consiste en la fabricación, tratamiento, acabado de telas, textiles, fibras sintéticas, hilos en cualquiera de sus combinaciones técnicas propias de la industria textil; comercialización, importación, exportación de todos los productos propios de esta actividad, además se dedicará a la importación de maquinarias, equipos, herramientas textiles y de confecciones, de materias primas en general; a la exportación de los productos antes indicados. También podrá dedicarse a la compra-venta, permuta, arriendo de bienes e inmuebles, así como el giro inmobiliario en todas sus fases, así como también la comisión o mandato relacionado con su objeto social.

Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

No podrá dedicarse al arrendamiento mercantil (leasing financiero), de conformidad con el artículo 27 de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, en concordancia con la Regulación 489-88 de la Junta Monetaria (R.O.#882 de febrero de 1988), y en concordancia con la regulación 120-83, de la Junta Monetaria; así mismo y sin perjuicio de las prohibiciones consignadas en otras leyes.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito, no obstante por acuerdo o resolución de los accionistas y la Junta General, podrá abrir sucursales, agencias y representaciones en cualquier parte del país y en el exterior.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los PCGA establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2003, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, a las NEC; el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos; los cargos por depreciación de la propiedad, planta y equipo; que se calcula en base al valor actualizado y dolarizado de tales activos.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

a) INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima y materiales, están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado. Los costos de productos en proceso y terminados se han determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio. El costo de producción y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas, incluyendo costos según factura, más gastos de importación.

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD Dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17, para lo cual se utilizó los cuadros de índices respectivos.

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Instalaciones industriales	10%
Maquinaria y Equipo de taller	10%
Vehículos	20%
Muebles y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Menaje	20%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales el gasto de depreciación en sus aspectos significativos.

c) GASTOS ANTICIPADOS

Los intereses y seguros, son aplicados a resultados; en función de las fechas de su devengamiento.

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

e) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto sobre la renta.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932181 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en el 25% o del 15% si reinvierte en aumento de capital social; sobre las utilidades obtenidas, después de la deducción de la participación a los trabajadores.

g) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido: la compañía al 31 de diciembre de 2003, provisionó un valor de USD 28,633.46 por este concepto y USD 5,078.43 por indemnizaciones de acuerdo al código del trabajo, de acuerdo a cálculos actuariales.

h) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja Chica	700.00
Cuentas Corrientes	102,109.95
Total	<u>102,809.95</u>

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Préstamos empleados y funcionarios	36,826.74
IVA Crédito Tributario	132,886.02
Retenciones en la fuente por cobrar	21,756.10
Anticipo contratos varios	342,060.54 *1
Zoframundo	32,615.37
Garantías varias	1,366.00 *2
Total cuentas por cobrar	<u>567,510.77</u>

*1 Anticipo a contratos para la provisión de servicios varios.

*2 Corresponde a garantías dadas por requerimiento de arriendo del local donde funciona la empresa.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

5.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En esta partida se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

Almacén Tania Patricia	20,999.56
Confecciones Fibrán	45,713.06
Centro Plástico	10,275.45
Rosa Arteaga	8,380.00
Almacén Marún	71,962.66
Almacén Malibú	9,889.19
IANDA C.A.	10,639.88
Multicomercio Nueva Esperanza	44,932.61
Confecciones Katherine	35,670.17
Antonio Naranjo Rodríguez	15,872.04
Darwin Oswaldo Chango Collahuazo	10,921.46
OMAX Ecuador S.A.	21,000.00
LIMIT LESS	9,344.10
Casa Gómez	11,075.93
Moyky Export	16,132.83
Carlos Alfredo Iza	9,251.67
Comercial García	15,222.75
Carlos Enríquez	9,409.90
Ing. Patricio Quirola	10,489.00
Ing. José Joel Marún	11,520.60
Cortexar	8,818.92
Hugo Enrique Vasquez Galarza	17,402.00
Yolanda Burgos Fuente	12,385.19
Mauricio Luna Romero	39,588.78
Claudio Granda	19,549.28
Jaime Paredes Mejía	12,381.78
Multicomercio Andrea	37,372.39
Pica - Plásticos Industriales C.A.	17,208.10
Julio César González	9,404.78
Varios clientes	719,895.55
Subtotal Clientes Nacionales	1'292,709.63
Clientes Extranjeros	899,732.58 a)
(-) Provisión incobrables	(41,338.43)
Total clientes neto	<u>2'151,103.78</u>

El valor de provisión para cuentas incobrables representa el 1,89% del total de cuentas por cobrar clientes y ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo 31/dic/2002	31,403.06
Provisión anual	9,935.37
Saldo 31/dic/03	<u>41,338.43</u>



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

a) Entre los clientes extranjeros por cobrar, se puede mencionar:

C.J.TEXTILES	20,811.18
SIGMA LTDA	30,405.60
C.T.F. Textiles	157,081.50
Abelardo Díaz	32,433.27
Phaton Enterprices	38,873.80
Comertex	35,796.46
Telas y Telas Ltda.	121,437.63
GILCARTEX LTDA	82,195.47
Hilotex	18,170.46
Andimarket S.A.	129,116.96
Andicomercial S.A.	181,215.65
Varios clientes	52,194.60
Total	<u>899,732.58</u>

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Productos Terminados	2'040,123.42
Inventarios en Tránsito	49,799.90
Inventarios de Materia Prima	346,941.76
Inventario Productos en proceso	193,539.45
Inventario Suministros y Materiales	143,672.85
Total	<u>2'774,077.38</u>

7.- GASTOS ANTICIPADOS

Se resume de la siguiente manera:

Seguros anticipados	28,650.12
Intereses bancarios imputados	<u>47,455.72</u> *
Suman	<u>76,105.84</u>

* Intereses que son amortizados en función de los pagos respectivos de los préstamos bancarios contratados.

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

En este rubro se han registrado los valores incurridos en costos y gastos de globalización, se amortizan al 20% anual:

Costos y gastos globalización	111,796.86 *
Menos amortización acumulada	<u>(27,446.33)</u>
Total	<u>84,350.53</u>

* Corresponde al registro de gastos prepagados y que se devengarán en los siguientes años.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO USD
Terreno 31/12/02	94,000.00
saldo 31/12/03	<u>94,000.00</u>
Construcciones en curso 31/12/02	622,704.35
aumentos 2003	2,973.06
saldo 31/12/03	<u>625,677.41</u>
Instal. y Adecuac. 31/12/02	50,919.83
saldo 31/12/03	<u>50,919.83</u>
Maquinaria 31/12/02	8'542,893.75
aumentos 2003	2'750,122.00
bajas 2003	(379,178.66)
saldo 31/12/03	<u>10'913,837.09 *1</u>
Muebles y enseres 31/12/02	18,609.88
disminución 2003	(831.28)
saldo 31/12/03	<u>17,778.60</u>
Equipo Computación 31/12/02	29,148.70
aumentos 2003	6,635.70
bajas 2003	(11,718.04)
saldo 31/12/03	<u>24,066.36</u>
Equipo de Oficina 31/12/02	17,514.33
bajas 2003	(282.87)
saldo 31/12/03	<u>17,231.46</u>
Vehículos 31/12/02	91,629.16
bajas 2003	(3,892.70)
saldo 31/12/03	<u>87,736.46</u>
Menaje 31/12/02	1,771.53
saldo 31/12/03	<u>1,771.53</u>
Taller Herramienta. 31/12/02	40,758.32
aumentos 2003	538.00
disminución 2003	(3,972.60)
saldo 31/12/03	<u>37,323.72</u>
SUBTOTAL	<u>11'870,342.46</u>
(-) depreciación acumulada 31/12/03	<u>(4'387,727.44)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>7'482,615.02</u>

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 961,886.62 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debió a gasto de fabricación un valor de USD 927,994.91

*1 Se mantiene registrado un valor de USD 3'537,000.00 de maquinaria que está dada en garantía por las obligaciones bancarias.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2614081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

10.- PROVEEDORES

Dentro de los proveedores locales, entre otros constan:

QUIMASOC	9,750.24
ENKADOR	45,755.59
HITEXPOY / ECUALGODON	122,171.60
CARENS	23,333.32
Interoceánica C.A.	30,706.13
Mezclalista S.A.	21,572.57
Aprestos y Resinas	32,262.94
Textiles San Patricio S.A.	722,077.20
Otros proveedores locales	339,496.58
Subtotal	<u>1'347,126.17</u>

Proveedores del exterior:

KARL MAYER	188,588.54
AL BARKA	(19,011.39)
ACJ Internacional	102,185.45
TEXMACO	12,062.40
KKA	145,136.84
Subtotal	<u>428,961.84</u>
Total proveedores	<u>1'776,088.01</u>

11.- ACREEDORES VARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Se han registrado préstamos de accionistas (Karl Ramsauer), sobre los cuales no se paga ningún interés, siendo el valor adeudado de USD 126,163.51 y otras obligaciones con proveedores para pago de cheques girados no cobrados por USD 296,573.26.

12.a PRÉSTAMOS BANCARIOS: Se desglosan de la siguiente manera:

1) BANCO DEL PICHINCHA

Préstamo No.	Vence	total	corto plzo	largo plzo
3320	16/01/04	94,920.83	94,920.83	0.00
596790	28/01/04	47,284.98	47,284.98	0.00
Suman		<u>142,205.81</u>	<u>142,205.81</u>	

Existe prenda hipotecaria sobre bienes inmuebles del Gerente General de la empresa.

2) LLOYDS BANK TBS

620361	29/01/04	30,917.19	30,917.19	0.00
--------	----------	-----------	-----------	------

3) PRODUBANCO

636	29/01/04	70,000.00	70,000.00	0.00
RCHL	30/08/05	92,961.16	46,610.24	46,350.92
144677	08/03/06	119,239.03	43,507.18	75,731.85
50545390	29/01/04	32,900.00	32,900.00	0.00
50521785	29/01/04	135,096.22	135,096.22	0.00
320	29/01/04	17,256.20	17,256.20	0.00
Suman		<u>467,452.61</u>	<u>345,369.84</u>	<u>122,082.77</u>

Se mantiene prenda industrial sobre maquinaria de USD 270,000.00; bienes en arrendamiento mercantil por USD 109,000.00; terrenos y construcciones por USD 380,700.00 y sobre crédito documentario por USD 93,840.00.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

4) BANCO DE GUAYAQUIL

252634	28/01/04	138,838.64	138,838.64
252309	28/01/04	<u>123,820.30</u>	<u>123,820.30</u>
Suman		262,658.94	262,658.94

Se mantiene garantías sobre maquinaria y bienes inmuebles por un valor total de USD 764,400.00.

5) BANCO DEL PACIFICO

1076116	12/02/06	47,694.53	12,866.44	34,828.09
---------	----------	-----------	-----------	-----------

Total préstamos bancarios	950,929.08
Total interés bancario	<u>44,336.39</u>
Total préstamos bancarios e interés	<u>995,265.47</u>
porción corto plazo	794,018.22
Porción largo plazo	<u>156,910.86</u>
Total préstamos bancarios	950,929.08
Total interés	<u>44,336.39</u>

12.b PRÉSTAMOS BANCARIOS: LARGO PLAZO.

BANCO DEL PACÍFICO

Crédito Hipotecario común, interés anual del 15.15%, reajutable, con vencimientos mensuales hasta el 27 de enero de 2006.

Años	Valor a pagar
2005	15,708.30
2006	<u>19,119.70</u>

PRODUBANCO

Préstamo RCHL, interés anual del 14%, reajutable, con vencimientos mensuales parciales hasta 30/agost/2005.

Años	Valor a pagar
2005	<u>46,350.92</u>

Préstamo N°50472542, interés anual del 14%, reajutable, con Vencimientos mensuales parciales hasta 08/marzo/2006.

Años	Valor a pagar
2004	59,500.37
2005	<u>16,231.48</u>

13.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	84,326.07
Fondo de Reserva	126,064.12
Retenciones en la fuente por pagar	6,441.21
Provisión Jubilación Patronal	28,633.46
Bonificación Art. 185, Cód. Trabajo	5,078.43
Beneficios sociales anuales	<u>62,148.23</u>
Total	<u>312,691.52</u>

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

En este rubro se han agrupado los siguientes prestamos a:

Hilda de Puebla	95,000.00
Vinicio Naranjo	40,866.44
Creaciones Nataly	15,000.00
Otras Cuentas por Pagar	16,537.49
Total	<u>167,403.93</u>

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de UNITEX C.A. es de USD 10'000,000.00, dividido en 10'000.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una; de acuerdo al último aumento de capital protocolizado y registrado el 30/diciembre/03.

16.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

17.- GASTOS FINANCIEROS

En este grupo se han registrado valores que corresponden a:

Intereses pagados sobre préstamos	257,103.36
Intereses pagados sobregiros	4,763.50
Intereses pagados proveedores	21,014.67
Otros gastos	2,606.00
Costos y gastos de globalización	22,359.36
Comisiones e impuestos bancarios	16,254.24
Suman	<u>324,101.13</u>

18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 1999 hasta 2003 inclusive.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 19 del 2004), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20.- EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 10/marzo/04, registro oficial N° 289 y resolución N°03.Q.IJ.0251 de la Superintendencia de Compañías, se introdujo cambios en los dictámenes del auditor externo y memoria anual del administrador en cuanto al cumplimiento y utilización de software adquirido con las licencias respectivas.
