



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES dor

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Coats S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Coats S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Coats S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esa fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía obtuvo pérdidas por los años terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 por S/10.6 millones y S/18.7 millones, respectivamente. Adicionalmente, las operaciones de la Compañía fueron suspendidas en junio de 1996. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la habilidad de la administración para definir estrategias que justifiquen la reactivación de la empresa. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

*Deloitte & Touche*

Enero 30, 1999  
Registro No. 019

*Rodolfo Játiva*  
Rodolfo Játiva  
Licencia No.15238

**COATS S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

(Expresados en miles de sucres)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>1998</u></b>	<b><u>1997</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		529	545
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	<u>26,165</u>	<u>27,424</u>
Total activos corrientes		<u>26,694</u>	<u>27,969</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Maquinaria	4		190,409
Menos depreciación acumulada		—	<u>17,721</u>
Propiedades, neto		—	<u>172,688</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>26,694</u></u>	<u><u>200,657</u></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	5	<u>22</u>	<u>163,335</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	5,000	5,000
Reserva por revalorización del patrimonio	8	62,550	4,924
Reexpresión monetaria	9		48,245
Deficit acumulado		<u>(40,878)</u>	<u>(20,847)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>26,672</u>	<u>37,322</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>26,694</u></u>	<u><u>200,657</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COATS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

(Expresados en miles de sucres)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	5,928	14,733
INTERESES PAGADOS	390	16
PERDIDA EN CAMBIO, NETA	365	514
OTROS GASTOS, NETO	<u>3,967</u>	<u>3,420</u>
PERDIDA NETA	<u>10,650</u>	<u>18,683</u>

Ver notas a los estados financieros

**COATS S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

(Expresados en miles de sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año 97	5,000	2,639	8,735	(1,666)	14,708
Pérdida neta				(18,683)	(18,683)
Efectos de la corrección monetaria	—	<u>2,285</u>	<u>39,510</u>	<u>(498)</u>	<u>41,297</u>
Saldos al comienzo del año 98	5,000	4,924	48,245	(20,847)	37,322
Pérdida neta				(10,650)	(10,650)
Efectos de la corrección monetaria y compensación	—	<u>57,626</u>	<u>(48,245)</u>	<u>(9,381)</u>	—
Saldos al fin del año 98	<u>5,000</u>	<u>62,550</u>	—	<u>(40,878)</u>	<u>26,672</u>

Ver notas a los estados financieros

**COATS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997**

(Expresados en miles de sucres)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Pagado a proveedores y empleados	(167,811)	(9,199)
Intereses pagados	(390)	(16)
Pérdida en cambio, neta	(365)	(514)
Impuesto a la renta	(171)	13,545
Otros gastos, neto	<u>(3,967)</u>	<u>(3,420)</u>
 Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	 <u>(172,704)</u>	 <u>396</u>
 <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVADES DE INVERSION:</b>		
Precio de venta de propiedades, planta y equipo y efectivo neto obtenido en actividades de inversión	<u>172,688</u>	<u>      </u>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b> (Disminución) Incremento neto durante el año	 (16)	 396
Comienzo del año	<u>545</u>	<u>149</u>
 <b>FIN DEL AÑO</b>	 <u><u>529</u></u>	 <u><u>545</u></u>
 <b>CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Pérdida neta	(10,650)	(18,683)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades		7,328
Amortización de gastos de constitución		539
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	1,088	6,467
Cuentas por pagar	(163,313)	161,574
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		(170,374)
Impuesto a la renta	<u>171</u>	<u>13,545</u>
 <b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	 <u><u>(172,704)</u></u>	 <u><u>396</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COATS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Coats S.A. es una compañía subsidiaria de Coats Viyella PLC de Inglaterra y está constituida en el Ecuador. Las operaciones de la Compañía fueron suspendidas en junio de 1996 en vista de que las condiciones de mercado determinaron que el negocio no era rentable. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas, en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica más adelante.

***Bases de Presentación*** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros, la Compañía tuvo pérdidas por los años terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 por S/10.6 millones y S/18.7 millones, respectivamente. Estas situaciones, sumadas a la suspensión de operaciones, indican que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la habilidad de la administración para definir estrategias que justifiquen la reactivación de la empresa. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los balances generales al 31 de diciembre de 1998 y 1997, fueron preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1998 y 1997, los efectos netos de los ajustes ascendieron a S/48 millones y S/39 millones, respectivamente, el cual fue registrado como mayor valor de la cuenta deudora reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; consecuentemente, los importes incluidos en los estados financieros por el

año terminado el 31 de diciembre de 1997, no están expresados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1998.

A partir del año 1999, de conformidad con disposiciones legales vigentes, el Sistema de Corrección Monetaria será aplicado en forma integral.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

## 2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1995	23
1996	26
1997	30
1998	43

## 3. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	(en miles de sucres)	
Anticipos de impuesto a la renta, Nota 6	14,947	15,118
Impuesto al valor agregado - IVA		9,235
Otras cuentas por cobrar	<u>11,218</u>	<u>3,071</u>
Total	<u>26,165</u>	<u>27,424</u>

#### 4. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	(en miles de sucres)	
Saldos netos al comienzo del año	172,688	138,719
Precio de Venta	(172,688)	
Reexpresión neta		41,297
Depreciación	_____	<u>(7,328)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>_____</u>	<u>172,688</u>

Durante 1998, la compañía vendió sus activos fijos al costo en libros a la compañía relacionada Hilos Cadena Ecuador S. A..

#### 5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	(en miles de sucres)	
Compañía relacionada - Hilos Cadena Ecuador S.A.	8	163,335
Otros	<u>14</u>	_____
Total	<u>22</u>	<u>163,335</u>

#### 6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Para el año 1997, la tasa del impuesto a la renta fue del 20% sobre utilidades distribuidas o por distribuir y del 10% sobre las utilidades reinvertidas. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	(en millones de sucres)	
Pérdida neta según estados financieros	(10,650)	(18,683)
Gastos no deducibles	_____	<u>3,535</u>
Pérdida tributaria	<u>(10,650)</u>	<u>(15,148)</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
	(en miles de sucres)	
Saldos al comienzo del año	(15,118)	(28,663)
Recuperación de impuestos	<u>171</u>	<u>13,545</u>
Saldos al fin del año, Nota 3	<u>(14,947)</u>	<u>(15,118)</u>

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, a partir del 1 de enero de 1999, se crea el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC) sobre el valor de todas las operaciones que se realicen a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. Este impuesto sustituye al impuesto a la renta establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **7. CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado consiste de 5,000 acciones de S/1,000 valor nominal unitario.

#### **8. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Representa el efecto acumulado de los ajustes por corrección monetaria efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

#### **9. REEXPRESION MONETARIA**

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo deudor de esta cuenta, debe ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio; esta compensación no genera crédito tributario alguno. En caso de existir algún excedente, éste puede ser compensado con las utilidades del ejercicio en curso, sin afectar el estado de resultados. Estas compensaciones generan un crédito tributario, equivalente al 20% del valor compensado. Al 31 de diciembre de 1998, de conformidad con disposiciones legales, el saldo de la reexpresión monetaria fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, luego de compensar el saldo del déficit acumulado.

## 10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

---