



CRAI Audidores & Consultores

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
LANAFIT S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de LANAFIT S.A., al 31 de diciembre de 2002, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue ejecutada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes 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 las estimaciones importantes 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.

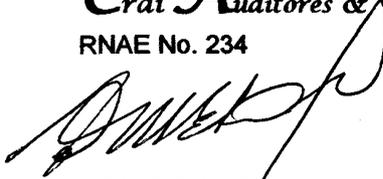
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LANAFIT S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se indica en la Nota No. 1.5 a los estados financieros la Compañía ha efectuado la provision para la jubilación patronal.

En el periodo examinado de 2002, según la Nota 11 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

Crai Audidores & Consultores

RNAE No. 234



CESAR ROMERO
Auditor Externo
RN CPA 6713

Quito - Ecuador
10 de Abril del 2003

LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
US Dólares

	NOTAS	2001		2002		AUMENTOS
		IMPORTE	%	IMPORTE	%	(DISMINUCIONES)
ACTIVOS						
CORRIENTE:						
Caja		37.913	0,40	82.174	0,81	44.261
Deudores	2	3.197.614	34,08	4.315.769	42,53	1.118.155
Reserva Incobrable	2	(8.000)	(0,09)	(44.000)	(0,43)	(36.000)
Inventarios	3	2.209.924	23,55	1.892.073	18,64	(317.850)
Mercaderías en Tránsito	3	868	0,01	1.036	0,01	169
Crédito Tributario a Favor de la Empresa		82.990	0,88	52.317	0,52	(30.673)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		5.521.309	58,85	6.299.370	62,07	778.061
FIJO:						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:						
Terrenos	4	19.428	0,21	19.428	0,19	0
Edificios		600.819	6,40	600.819	5,92	0
Maquinaria y Equipo		11.428.281	121,81	11.851.290	116,78	423.009
Muebles y Enseres		87.669	0,93	89.694	0,88	2.025
Equipo de Oficina		10.697	0,11	16.838	0,17	6.141
Vehículos		46.810	0,50	46.810	0,46	0
Depreciación Acumulada		(8.932.730)	(95,21)	(9.375.953)	(92,39)	(443.223)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3.260.973	34,76	3.248.925	32,01	(12.049)
DIFERIDO Y OTROS:						
Inversiones a Largo Plazo	5	600.000	6,40	600.000	5,91	0
TOTAL ACTIVOS		9.382.282	100,00	10.148.295	100,00	766.013

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
 Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
 US Dólares

	NOTAS	2001		2002		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
		IMPORTE	%	IMPORTE	%	
PASIVOS						
A CORTO PLAZO:						
Acreeedores		659.544	7,03	1.210.853	11,93	551.309
Obligaciones		216.833	2,31	357.145	3,52	140.311
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO:		876.377	9,34	1.567.998	15,45	691.620
A LARGO PLAZO:						
Obligaciones Financieras del Exterior		650.000	6,93	600.000	5,91	(50.000)
Otros Pasivos		180.000	1,92	0	0,00	(180.000)
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		830.000	8,85	600.000	5,91	(230.000)
PATRIMONIO:						
Capital	6	400.000	4,26	400.000	3,94	0
Reservas	7	666.660	7,11	1.092.647	10,77	425.987
Reservas de Capital		6.183.257	65,90	6.183.257	60,93	0
Utilidades del Ejercicio		425.987	4,54	304.393	3,00	(121.594)
TOTAL PATRIMONIO		7.675.904	81,81	7.980.297	78,64	304.393
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		9.382.281	100,00	10.148.294	100,00	766.013

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
US Dólares

	NOTAS	2001 IMPORTE	%	2002 IMPORTE	%	AUMENTOS (DISMINUCIONES)
VENTAS		10.731.926	100,00	8.865.551	100,00	(1.866.375)
COSTOS Y GASTOS						
Materia Prima Consumida		5.981.676	55,74	4.040.066	45,57	(1.941.610)
Mano de Obra		1.223.211	11,40	1.247.778	14,07	24.567
Gastos de Fabricación	8	1.960.530	18,27	2.141.328	24,15	180.798
COSTO DE PRODUCCION:		9.165.417	85,40	7.429.173	83,80	(1.736.244)
Dif. Inventarios Prod. Proceso		(41.976)	(0,39)	54.327	0,61	96.303
Dif. Inventarios Prod. Terminados		(109.751)	(1,02)	(63.051)	(0,71)	46.700
COSTOS DE PRODUCCIÓN VENDIDA:	9	9.013.690	(1,41)	7.420.449	(0,10)	(1.593.241)
UTILIDAD BRUTA		1.718.236	101,41	1.445.102	100,10	(273.134)
(-) Gastos Generales	10	(1.119.438)	(10,43)	(1.141.156)	(12,87)	(21.718)
UTILIDAD LIQUIDA		598.798	90,98	303.946	87,23	(294.852)
Otros Ingresos		0	0,00	446	0,01	446
15% Participación Trabajadores Ene.A Dic.		(89.820)	(0,84)	(45.659)	(0,52)	44.161
Gastos no Deducibles		0	0,00	24.236	0,27	24.236
(-) Deducciones por Leyes especiales		(177.016) *	(1,65)	(73.700) *	(0,83)	103.315
UTILIDAD GRAVABLE		331.962	(2,49)	209.270	(1,07)	(122.693)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		(82.990)	(0,77)	(52.317)	(0,59)	30.673
UTILIDAD NETA:		248.972	(3,26)	156.952	(1,66)	(92.020)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

* Deducciones Leyes Especiales



LANAFIT S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre de 2002
En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL-

Capital	400.000	
Reservas	666.660	
Reservas de Capital	6.183.257	
Utilidad del Ejercicio	425.987	7.675.904
	<hr/>	
UTILIDAD POR APLICAR		
Utilidad Neta del Ejercicio	304.393	
Menos: Distribución Utilidades e Impuestos	(425.987)	
Reservas	425.987	304.392
	<hr/>	<hr/>
		7.980.296
		<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



LANAFIT S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2002
En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	304.393	
Incremento Depreciación Acumulada	443.223	
Incremento Reservas	425.987	1.173.602

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Distribución de Utilidades Ejercicios Anteriores:	425.987	
Incremento del Activo Fijo	431.174	
Disminución Pasivo a Largo Plazo	230.000	1.087.161

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:		86.441
		4.644.931
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:		4.731.372

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



LANAFIT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

1. PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

1.1 Constitución y objetivo social

LANAFIT S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública de 22 de enero de 1960; su objetivo social es la industria de hilos y tejidos de toda clase y la Compañía, en general para la consecución de sus objetivos podrá realiza toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objetivo social, en el año 2001 se realizo un aumento de capital.

1.2 Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía se preparan en US Dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, los valores de ajustes por corrección monetaria, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice cierto supuestos para determinar la valuación de algunas de la partidas incluidas en los estados fiancieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final la administración de la emprese considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

1.3 Valuación de Inventarios

Los inventarios de materia prima, accesorios, repuestos, productos en proceso y la producción terminada, están valorados al costo promedio, el cual es más bajo que el valor del mercado. Este método se incluye en todos los niveles de inventarios. El promedio establecido no excede el valor de reposición corriente. Los costos y gastos incurridos en el proceso de producción del periodo (costos históricos).

1.4 Activos Fijos

Las propiedades, plantas y equipos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados con el costo de adquisición. Los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. La depreciación del costo de adquisición y de sus revalorizaciones ha sido calculada usando el método de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas así:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Maquinaria y Equipo	18	5.55
Equipo de Oficina	10	10.00
Vehículos - Servicio Empresa	5	20.00

Los activos fijos se encuentran protegidos contra seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

todo riesgo a través de pólizas de

1.5 Jubilación Patronal

La jubilaciónn patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los Artículos No. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

2. DEUDORES

Al 31 de Diciembre de 2001, la Compañía dispone de los siguientes valores efectivos:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Cientes	2.541.550	3.637.182
Empleados	13.067	-8.412
Otros	643.000	643.000
	<u>3.197.617</u>	<u>4.271.769</u>
Reserva Incobrables	-8.000	-44.000
Crédito Tributario a Favor Cía.	82.990	52.317

Las reservas provisionadas para cuentas incobrables se estiman suficientes luego del respectivo análisis y evaluación de las cuentas por cobrar.

3, INVENTARIOS

Las existencias que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2001 y 2002; son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Materia Prima	1.152.426	878.068
Accesorios y Repuestos	140.820	88.605
Prod. En Proceso	567.108	512.780
Prod. Terminados	349.569	412.620
Mercaderías en Tránsito	868	1.036
	<u>2.210.791</u>	<u>1.893.110</u>

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las diferentes cuentas de activos fijos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre de 2001 y 2002.

	<u>2001</u>	<u>Incrementos</u>	<u>2002</u>
Terrenos	19.428		19.428
Edificios	600.819		600.819
Maquinaria y Equipo	11.428.281	423.008	11.851.289
Muebles y Enseres	87.669	2.025	89.694
Equipo Computación	10.697	6.141	16.838
Vehiculos	46.810		46.810
Depre. Acumu. Activos Fijos	-8.932.730	-443.223	-9.375.954
	<u>3.260.974</u>	<u>-12.049</u>	<u>3.248.925</u>



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

5. INVERSIONES

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2001 una inversión a largo plazo de US \$ 600.000,00 en el Hotel Colon Internacional C. A. Según disposiciones legales vigentes relacionadas con la aplicación de los beneficios tributarios previstos en la Ley Especial de Desarrollo Turístico la Empresa ha deducido del Impuesto a la Renta de este ejercicio la cantidad de US \$ 73,700,28, queda un saldo por aplicar en los años subsiguientes de US \$ 301,416,72.

6, PATRIMONIO

Las cuentas que conforma el Patrimonio, ha evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002, de la siguiente manera:

	2 0 0 1	Disminuciones	Aumentos	2 0 0 2
Capital Pagado	400.000			400.000
Fondos de Reserva	666.660		425.987	1.092.647
Reserva de capital	6.183.257			6.183.257
Utilidad Ejercicio	425.987	-121.594		304.393
	7.675.904	-121.594	425.987	7.980.297

7, CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Compañía al 31 de diciembre de 2000, según escritura pública de aumento capital, reformas a los estatutos celebrada el 28 de noviembre de 1990; y aprobada mediante Resolución No. 90.1.1.1.1920 de la Superintendencia de Compañías, el Capital Social de la Compañía al 31 de marzo de 2000 es de S/. 4.600'000.000,00 en acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000,00 cada una; al 31 de diciembre del 2000 una vez convertido de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E. U. A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", es de \$184.000,00 en acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad. Se aumento el capital en US \$ 216.000 el año 2001. El Capital Social al 31 de Diciembre del 2002 es de US \$ 400.000,00.

8, GASTOS DE FABRICACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2002, esta cuenta arroja los siguientes saldos:

	2 0 0 2
Aceite y Lubricantes	17.857
Combustibles	359.543
Fuerza Eléctrica	777.743
Envases y Embalajes	113.391
Consumo de Repuestos	197.184
Reparación y Mantenimiento	6.964
Suministros y Mantenimiento	85.952
Depreciaciones	443.223
Refrigerio Obreros	94.127
Seguro Planta	40.594
Etiquetas	4.517
Servicio de Perchado	233
	2.141.328



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

9, COSTOS DE PRODUCCIÓN VENDIDA

El costo de Producción vendida al 31 de diciembre de 2002, muestra el siguiente saldo:

	2002
Consumo de Materias Primas	4.040.066
Mano de Obra Directa	1.247.778
Gastos de Fabricación	2.141.328
	7.429.173
Costo de Producción:	
Dif. Inv. Prod. En Proceso	54.327
Dif. Inv. Prod. Terminado	-63.051
	7.420.449
	7.420.449

10, GASTOS GENERALES

		2002
Gastos de Administración:		
Sueldos Empleados	144.507	
Aporte Patronal IESS	14.925	
Bonificación y Compensación Empleados	37.893	
Secap-lece	3.798	
Útiles de Escritorio	13.519	
Transporte Trabajadores	73.704	
Refrigerio Trabajadores	25.892	
Cámara de Industriales	3.500	
Teléfono - Agua	19.121	
Contribuciones	23.814	
Combustibles y Mantenimiento Vehículos	10.101	
Reparación y Mantenimiento	1.458	
Impuestos Pagados	37.447	
Varios	12.702	
Subsidio Familiar y Antigüedad	3.669	
Fiestas	15.093	
Trabajos en Planta	23.355	
Indemnizaciones y Renuncias	81.176	
Seguros	246	
Otros Servicios	123.865	
Servicios Profesionales	1.970	
Sueldos Extras Empleados	28.573	
Ayudas Trabajadores	38.068	
Provisión Jubilación Patronal	300.000	
Caja Chica	23.698	
Cuentas Malas	36.000	
	1.098.094	

L A N A F I T S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

Gastos de Venta:		
Publicidad	11.417	
Varios Gastos de Venta	<u>842</u>	12.260
Gastos Financieros:		
Intereses	27.238	
Gastos Bancarios	<u>3.564</u>	<u>30.801</u>
Total Gastos Generales.-		<u><u>1.141.155</u></u>

11, OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el periodo examinado de 2002, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.