

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 2003, 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 2003, 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.

En el período examinado de 2003, según la Nota 11 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.



CESAR ROMERO
Auditor Externo
RNAE No. 234
RN CPA 6713

Quito - Ecuador
15 de Abril del 2003

LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
Al 31 de Diciembre de 2002 y 2003
US Dólares

NOTAS	2002		2003		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
ACTIVOS					
CORRIENTE:					
Caja Bancos	82.173	0,81	46.300	0,46	(35.873)
Deudores	2 4.315.769	42,53	4.566.499	45,36	250.730
Reserva Incobrable	2 (44.000)	(0,43)	(44.000)	(0,44)	0
Inventarios	3 1.892.073	18,64	1.912.775	19,00	20.701
Mercaderías en Tránsito	3 1.036	0,01	1.784	0,02	747
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	2 52.317	0,52	51.830	0,51	(488)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	6.299.369	62,07	6.535.187	64,92	235.818
FIJO:					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:					
Terrenos	19.428	0,19	19.428	0,19	0
Edificios	600.819	5,92	600.819	5,97	0
Maquinaria y Equipo	11.851.290	116,78	11.911.721	118,33	60.431
Muebles y Enseres	89.694	0,88	89.694	0,89	(0)
Equipo de Oficina	16.838	0,17	16.838	0,17	(0)
Vehículos	46.810	0,46	71.712	0,71	24.902
Depreciación Acumulada	(9.375.953)	(92,39)	(9.779.039)	(97,15)	(403.086)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3.248.926	32,01	2.931.173	29,12	(317.753)
DIFERIDO Y OTROS:					
Inversiones a Largo Plazo	5 600.000	5,91	600.000	5,96	0
TOTAL ACTIVOS	10.148.295	100,00	10.066.360	100,00	(81.935)



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
Al 31 de Diciembre de 2002 y 2003
US Dólares

NOTAS	2002		2003		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
PASIVOS					
A CORTO PLAZO:					
Acreedores	1.210.853	11,93	1.041.807	10,35	(169.046)
Obligaciones	357.145	3,52	43.544	0,43	(313.601)
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO:	1.567.998	15,45	1.085.351	10,78	(482.647)
A LARGO PLAZO:					
Obligaciones Financieras del Exterior	600.000	5,91	980.000	9,74	380.000
Otros Pasivos	0	0,00	0	0,00	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	600.000	5,91	980.000	9,74	380.000
PATRIMONIO:					
Capital	400.000	3,94	400.000	3,97	0
Reservas	1.092.647	10,77	1.297.831	12,89	205.184
Reservas de Capital	6.183.257	60,93	6.183.257	61,42	0
Utilidades del Ejercicio	304.393	3,00	119.920	1,19	(184.473)
TOTAL PATRIMONIO	7.980.297	78,64	8.001.008	79,48	20.711
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	10.148.295	100,00	10.066.360	100,00	(81.935)



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LANAFIT S. A.
HOJA DE BALANCE
Al 31 de Diciembre de 2002 y 2003
US Dólares

	NOTAS	2002 IMPORTE	%	2003 IMPORTE	%	AUMENTOS (DISMINUCIONES)
VENTAS		8.865.551	100,00	7.994.041	100,00	(871.510)
COSTOS Y GASTOS						
Materia Prima Consumida		4.040.066	45,57	3.415.546	42,73	(624.520)
Mano de Obra		1.247.778	14,07	1.418.058	17,74	170.280
Gastos de Fabricación	8	2.141.328	24,15	2.041.287	25,54	(100.041)
COSTO DE PRODUCCION:		7.429.173	83,80	6.874.891	86,00	(554.282)
Dif. Inventarios Prod. Proceso		54.327	0,61	152.916	1,91	98.588
Dif. Inventarios Prod. Terminados		(63.051)	(0,71)	27.114	0,34	90.165
COSTOS DE PRODUCCIÓN VENDIDA:	9	7.420.449	(0,10)	7.054.920	2,25	(365.529)
UTILIDAD BRUTA		1.445.102	100,10	939.121	97,75	(505.981)
(-) Gastos Generales	10	(1.141.156)	(12,87)	(820.915)	(10,27)	320.241
UTILIDAD LIQUIDA		303.946	87,23	118.206	87,48	(185.740)
Otros Ingresos (REDIMIENTOS FINANCIEROS)		446	0,01	1.714	0,02	1.267
15% Participación Trabajadores Ene.A Dic.		(45.659)	(0,52)	(17.988)	(0,23)	27.671
Gastos no Deducibles		24.236	0,27	0	0,00	(24.236)
(-) Deducciones por Leyes especiales		(73.700) *	(0,83)	0 *	0,00	73.700
UTILIDAD GRAVABLE		209.270	(1,07)	101.932	(0,20)	(107.338)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		(52.317)	(0,59)	25.483	0,32	77.800
UTILIDAD NETA:		156.952	(1,66)	127.415	0,12	(29.538)

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 2003
En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL.-

Capital	400.000	
Reservas	1.092.647	
Reservas de Capital	6.183.257	
Utilidad del Ejercicio	304.393	7.980.297
	<hr style="width: 100%;"/>	
UTILIDAD POR APLICAR		
Utilidad Neta del Ejercicio	119.920	
Menos: Distribución Utilidades e Impuestos	(304.393)	
Reservas	205.184	20.711
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
		8.001.008
		<hr style="width: 100%;"/>

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 2003
En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	119.920	
Incremento Depreciación Acumulada	403.086	
Incremento Reservas	205.184	728.190

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Distribución de Utilidades Ejercicios Anteriores:	304.393	
Incremento del Activo Fijo	85.333	
Disminución Pasivo a Largo Plazo	(380.000)	9.726

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:		4.731.371
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:		5.449.836

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



LANAFIT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2003
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, al 31 de diciembre de 2003 el capital social es de US \$ 400.000,00.

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 financieros 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 empresa 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	3	33.00
Vehiculos	5	20.00

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

1.5 Jubilación Patronal

La jubilación 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 del 2003 la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002 Y 2003
US Dólares

2. DEUDORES

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2003, la Compañía dispone de los siguientes valores efectivos:

	2002	2003
Clientes	3.681.181	4.519.534
Empleados	-8.412	14.965
Otros	643.000	32.000
	<u>4.315.769</u>	<u>4.566.499</u>
Reserva Incobrables	-44.000	-44.000
Crédito Tributario a Favor Cía.	52.317	51.830

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 2002 y 2003; son los siguientes:

	2002	2003
Materia Prima	878.068	974.117
Accesorios y Repuestos	88.605	193.286
Prod. En Proceso	512.780	359.865
Prod. Terminados	412.620	385.507
	<u>1.892.073</u>	<u>1.912.775</u>
Mercaderías en Tránsito	1.036	1.784

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las diferentes cuentas de activos fijos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre de 2002 y 2003.

	2002	Incrementos	2003
Terrenos	19.428		19.428
Edificios	600.819		600.819
Maquinaria y Equipo	11.851.290	60.431	11.911.721
Muebles y Enseres	89.694	0	89.694
Equipo Computación	16.838	0	16.838
Vehiculos	46.810	24.902	71.712
Depre. Acumu. Activos Fijos	-9.375.953	-403.086	-9.779.039
	<u>3.248.926</u>	<u>-317.753</u>	<u>2.931.173</u>

LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002 Y 2003
US Dólares

5. INVERSIONES

La compañía mantiene al 31 de diciembre de 2003 una inversión a largo plazo de US \$ 600,000,00 en el Hotel Colón Internacional C.A. Según disposiciones legales vigentes relacionadas con la aplicación de los beneficios tributarios previstos en la Ley Especial de Desarrollo Turístico.

Detalle deducción Impuesto a la Renta hasta este ejercicio:

Inversión año 2000	300.000	75.000
Utilizado	190.269	47.567
Saldo	109.731	27.433
Inversión año 2001	300.000	75.000
Saldo	409.731	102.433
Utilizado año 2001	177.016	44.254
Saldo al 2001	232.715	58.179
Utilizado en el 2002	73.700	18.425
Saldo al 31-12-2002	159.015	39.754
Utilizado año 2003	No se Utiliza	No se Utiliza
Saldo al 31-12-2003	159.015	39.753

6. PATRIMONIO

Las cuentas que conforma el Patrimonio, ha evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003, de la siguiente manera:

	2002	Disminuciones	Aumentos	2003
Capital Pagado	400.000			400.000
Fondos de Reserva	1.092.647		205.184	1.297.831
Reserva de capital	6.183.257			6.183.257
Utilidad Ejercicio	304.393	-184.473		119.920
	7.980.297	-184.473	205.184	8.001.008

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 2003 es de US \$ 400.000,00.



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2002 Y 2003
 US Dólares

8. GASTOS DE FABRICACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2003, esta cuenta arroja los siguientes saldos:

	<u>2002</u>	<u>2003</u>
Aceite y Lubricantes	17.857	10.399
Combustibles	359.543	475.329
Fuerza Eléctrica	777.743	685.820
Envases y Embalajes	113.391	115.690
Consumo de Repuestos	197.184	135.170
Reparación y Mantenimiento	6.964	10.230
Suministros y Mantenimiento	85.952	89.618
Depreciaciones	443.223	403.085
Refrigerio Obreros	94.127	92.286
Seguro Planta	40.594	20.371
Etiquetas	4.517	3.195
Servicio de Perchado	233	94
	<u>2.141.328</u>	<u>2.041.287</u>

9. COSTOS DE PRODUCCIÓN VENDIDA

El costo de Producción vendida al 31 de diciembre de 2002 y 2003, muestra los siguientes saldos:

	<u>2002</u>	<u>2003</u>
Consumo de Materias Primas	4.040.066	3.415.546
Mano de Obra Directa	1.247.778	1.418.058
Gastos de Fabricación	2.141.328	2.041.287
	<u>7.429.173</u>	<u>6.874.891</u>
Costo de Producción:		
Dif. Inv. Prod. En Proceso	54.327	152.915
Dif. Inv. Prod. Terminado	-63.051	27.114
	<u>7.420.449</u>	<u>7.054.920</u>



LANAFIT S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002 Y 2003
US Dólares

10. GASTOS GENERALES

Gastos de Administración:	2002	2003
Sueldos Empleados	159.432	188.997
Beneficio sociales e indemniza.	151.311	152.041
Honorarios a Personas naturales	1.970	3.209
Promoción y publicidad	12.260	25.404
Seguro y reaseguro	246	220
Suministros y materiales	13.519	11.581
Agua, Enercia, luz y telecomuni.	19.121	19.445
Impuestos, contribuciones y otros	44.745	44.861
Intereses y Comiciones-locales	11.585	8.604
Intereses y Comiciones-al exterior	19.216	66.821
Gastos proviciones deducibles	336.000	0
Otros gastos de Admon. Y Venta	371.751	299.732
	1.141.156	820.915

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 2003, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.


