

7776

FABRICA RECALEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

C.A.S.**CARLOS AMAYA S.**SC-RNAE-412
Urb. La Armenia Calle 1-5 Casa 137
Telefax: 2341-355 Cel.(09) 9033-476**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
FABRICA RECALEX C.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Fábrica Recalex C.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las 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 exposiciones o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fábrica Recalex C.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Julio 11, 2005
Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412CARLOS
AMAYA

FABRICA RECALEX C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

Activo	<u>NOTAS</u>		
Activo corriente:			
Efectivo			11.915
Cuentas por cobrar:			
Cientes	C	227.896	
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	D	68.248	
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(7.820)</u>	288.324
Inventarios	E		23.361
Total del activo corriente			323.600
<hr/>			
Propiedad, planta y equipo	F		611.260
TOTAL ACTIVOS			934.860
<hr/>			
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	G		609
Cuentas por pagar:			
Proveedores	H	292.618	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	I	<u>66.000</u>	358.618
Participación a los trabajadores	J		629
Total del pasivo corriente			359.856
<hr/>			
Patrimonio :			
Capital social	L		4.400
Aportes futuras capitalizaciones			11.812
Reserva legal	M		19.791
Reserva facultativa	N		17.678
Reserva de capital	B		304.728
Utilidades retenidas	N		216.595
Total del patrimonio			575.004
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			934.860

FABRICA RECALEX C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en miles de dólares)

NOTAS

Ingresos por ventas		143.265
Costos incurridos en el periodo	B	(184.305)
<hr/>		
Pérdida bruta		(41.040)
<hr/>		
Gastos de administración y ventas		(22.958)
<hr/>		
Pérdida operacional		(63.998)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros		(337)
Otros ingresos, neto de gastos		1.596
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		1.259
<hr/>		
Pérdida neta		(62.739)
<hr/>		

MA

FABRICA RECALEX C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

Capital social:

Al inicio y final del año 4.400

Aportes futuras capitalizaciones:

Al inicio y final del año 11.812

Reserva legal:

Al inicio y final del año 19.791

Reserva facultativa:

Al inicio y final del año 17.678

Reserva de capital:

Al inicio y final del año 304.728

Utilidades retenidas:

Saldo inicial previamente informado 289.520

Diferencia impuesto a la renta 2002 (10.186)

Pérdida del ejercicio (62.739)

Al final del año 216.595

Total Patrimonio 575.004

SA

FABRICA RECALEX C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de
operación :

Efectivo recibido de clientes	207.339
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(185.140)
Impuesto a la renta pagado 2002	(10.186)
Gastos financieros	(337)
Otros ingresos, neto de gastos	1.596
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	13.272

Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento :

Pago obligaciones financieras	(1.595)
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(1.595)
<hr/>	
Aumento neto de efectivo	11.677
Efectivo al inicio del periodo	238
<hr/>	
Efectivo al final del periodo	11.915

FABRICA RECALEX C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta	(62.739)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	124.207
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar	64.074
Disminución en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	16.610
Disminución en inventarios	53.822
Disminución en proveedores	(89.204)
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(93.498)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	13.272.
<hr/>	

J.A.

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Fábrica Recalex C.A., fue constituida el 16 de diciembre de 1980 en Quito, el objeto social es la industrialización de materia prima textil y la producción industrial de telas, calcetines, confecciones, medias nylon, fibras químicas, sintéticas y otras similares, su comercialización y en general toda otra actividad de la industria textil.

B. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados con base en el costo histórico, modificado en USD. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

INVENTARIOS

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios consumidos en la prestación de los servicios se determina por el método del promedio ponderado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado y convertidos a dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	20
Equipo colateral	10

RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

J.A.

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

C. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Cientes Varios	229.947
Cheques por cobrar	6.119
	236.066
Menos anticipos de clientes(1)	(8.170)
Saldo final	227.896

(1) Un detalle de los anticipos recibidos de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Anticipos	8.170
Saldo final	8.170

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	(7.820)
Provisión del año	0
Saldo final	(7.820)

J.C.

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

D. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Préstamos al personal	60
Depósitos en garantía	1.421
Compañías relacionadas	15.882
Varios deudores	1.740
Pagos Anticipados	49.145
<hr/>	
Saldo final	68.248

E. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Materias Primas	20.118
Importaciones en Tránsito	3.243
<hr/>	
Saldo final	23.361

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Equipo Colateral	1.283
Instalaciones	167.556
Maquinaria y Equipo	1.228.134
Muebles y Enseres	58.900
Equipo de Oficina	8.523
<hr/>	
Depreciación acumulada(1)	(853.136)
<hr/>	
Saldo final	611.260

104

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	728.929
Movimiento del año	124.207

Saldo final	853.136
-------------	---------

G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Banco del Pichincha(1)	609
Saldo final	609

(1) Corresponden a sobregiros conforme las políticas establecidas por las instituciones financieras.

H. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Proveedores Nacionales	25.425
Proveedores del exterior	41.374
Proveedores de maquinaria(1)	225.819
Saldo final	292.618

(1) Corresponde a una obligación contraída con Helliot International S.A. por la adquisición de maquinaria.

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

I. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Varios Acreedores	7.501
Obligaciones con Terceros	12.626
Provisiones beneficios sociales	45.553
Impuestos por pagar	320
Saldo final	66.000

J. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

El 30 de noviembre de 1999, la Compañía celebró un Convenio de Asociación con sus compañías vinculadas, dedicadas a la producción, comercialización y prestación de servicios de procesos textiles, con el objetivo de optimizar costos y procedimientos para lograr una mayor competitividad en el mercado, mediante la aportación de activos, maquinarias y mano de obra. Los trabajadores de cada empresa laborarán en este proyecto conjunto, pero mantendrán como empleador a la compañía que los contrato, cada empresa es responsable del pago de sus remuneraciones, haberes y demás beneficios sociales. Las partes de común acuerdo decidirán la forma de contabilizar los costos y repartición de las utilidades resultantes de este convenio. Las compañías asociadas con Fábrica Recalex C.A., son las siguientes:

- Ecuatoriana de Servicios Textiles Ecuasertex S.A.
- Confecciones Juveniles Cofeja S.A.
- Ocean Pacific del Ecuador Cía. Ltda.
- Distribuidora Comercial Textil S.A. Dicomtexsa
- Industria de Pieles Sintéticas S.A.
- Tejidos de Punto Tejomaticx S.A.
- Textiles del Valle S.A. Texvalle

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	629
Provisión del año	0
Pagos efectuados	0
Saldo final	629

FABRICA RECALEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

K. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito consiste en 4.400 acciones de US\$ 1 cada acción nominativa.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, *excepto en caso de liquidación de la Compañía*, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizadas para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

O. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por cobrar:	
Dicomtexsa	238.105
Textina	29.026
Ecuasertex	15.408
Ocean pacific	13.984
Tejomatic	242
Cuentas por pagar:	
Ecuasertex	88.310
Tejomatic	3.400