

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**Tejidos de Punto Tejomatic S. A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Tejidos de Punto Tejomatic S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación 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 referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Tejidos de Punto Tejomatic S. A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Marzo 15, 2002  
R.N.A.E. No. 312

  
Fabián Arico C.  
Licencia 23,295

Nazacota Puento y  
Av. Real Audiencia  
Telf: 594 366  
Quito - Ecuador

**TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activo corriente:		
Efectivo		20
Cuentas por cobrar	C	58,433
Inventarios	D	61,270
Gastos pagados por anticipado		<u>4,258</u>
Total del activo corriente		123,981
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>E</b>	<b><u>708,088</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>832,069</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	F	18,332
Cuentas por pagar	G	374,054
Participación a trabajadores	H	20,757
Impuesto a la renta	I	6,628
Gastos acumulados por pagar		<u>8,915</u>
Total del pasivo corriente		428,686
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital social		8,756
Aportes futura capitalización		6,794
Reserva de capital		246,709
Reserva legal	J	8,959
Reserva facultativa	K	8,000
Utilidades retenidas	K	<u>124,165</u>
Total del patrimonio		<u>403,383</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>832,069</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
Servicios de tejeduría	L	340,915
Costo de los servicios prestados		<u>(172,496)</u>
<b>Margen bruto</b>		168,419
Gastos de administración	L	<u>(32,430)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		135,989
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros		7,777
Gastos financieros		<u>(5,387)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>2,390</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		138,379
Participación trabajadores	H	(20,757)
Impuesto a la renta	I	<u>(19,604)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>98,018</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.  
 Estado de Evolución del Patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001  
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	8,756	6,794	246,709	1,347	1,150	44,772	309,528
Transferencia a reservas				7,612	6,850	(14,462)	
Ajustes						(4,163)	(4,163)
Utilidad neta						<u>98,018</u>	<u>98,018</u>
Saldos al final del año	<u>8,756</u>	<u>6,794</u>	<u>246,709</u>	<u>8,959</u>	<u>8,000</u>	<u>124,165</u>	<u>403,383</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Efectivo recibido de clientes	348,505
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(287,965)
Intereses recibidos	7,777
Intereses pagados	(5,387)
Impuesto a la renta pagado	<u>(34,269)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	28,661
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Desembolsos por compra de propiedad, maquinaria y equipo	<u>(51,223)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(51,223)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Sobregiros bancarios	<u>18,332</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>18,332</u>
Disminución neta de efectivo	(4,230)
Efectivo al inicio del periodo	<u>4,250</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>20</u></b>

**TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad neta	98,018
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	42,592
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	16,052
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(14,771)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(98,565)
Disminución en impuesto a la renta	(14,665)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>28,661</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TEJIDOS DE PUNTO TEJOMATIC S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**

---

**A. OPERACIONES**

Tejidos de Punto Tejomatic S. A., fue constituida el 10 de junio de 1982 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la industrialización de materia prima textil y la producción industrial de telas, calcetines, confecciones, meditas nylon, fibras químicas, sintéticas y otras similares, su comercialización y en general toda otra actividad de la industria textil.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

**Inventarios**

Se presentan al costo de adquisición para repuestos, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

**Propiedad, maquinaria y equipo**

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles enseres	10
Instalaciones	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.

#### **Ingresos**

Se registran cuando los servicios son prestados mediante la emisión de facturas a los clientes.

#### **Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta**

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

#### **Gastos financieros e Intereses ganados**

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

#### **Estimaciones**

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

#### **Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

### C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Cientes	8,846
Compañías relacionadas	16,296
Impuesto al Valor Agregado IVA	30,389
Otras	<u>2,902</u>
	<b><u>58,433</u></b>

### D. INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Repuestos	52,513
Otros	<u>8,757</u>
	<b><u>61,270</u></b>

### E. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Edificios	1,851
Maquinaria y equipo	956,079
Muebles y enseres	1,486
Instalaciones y adecuaciones	<u>9,034</u>
	<b>968,450</b>
Depreciación acumulada	<u>(260,362)</u>
	<b><u>708,088</u></b>

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, neto	699,457
Compras	51,223
Depreciación - gasto	<u>(42,592)</u>
Saldo final	<b><u>708,088</u></b>

**F. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden a un crédito con plazo de 90 días y con tasa de interés del 16% anual. Incluye además, US\$332 de sobregiros bancarios.

**G. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Proveedor del exterior de maquinaria	303,139
Proveedores nacionales	2,879
Compañías relacionadas	57,958
Otras cuentas por pagar	<u>10,078</u>
	<b><u>374,054</u></b>

## H. PARTICIPACIÓN A 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 la mano de obra. Los trabajadores de cada empresa laborarán en este proyecto conjunto, pero mantendrán como empleador a la compañía que los contrató, 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 Tejidos de Punto Tejomatic S. A., son las siguientes:

- Ecuatoriana de Servicios Textiles Ecuasertex S. A.
- Confecciones Juveniles Confejsa S. A.
- Ocean Pacific del Ecuador Cía. Ltda.
- Distribuidora Comercial Textil S. A. Dicomtexsa
- Industria de Pieles Sintéticas S. A.
- Fábrica Recalex C. 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%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial, neto	17,909
Provisión del año	20,757
Pagos	<u>(17,909)</u>
Saldo final	<u>20,757</u>

## I. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	138,379
Participación a trabajadores	<u>(20,757)</u>
 Utilidad gravable	 <u>117,622</u>
 <b>Distribución de las utilidades e impuesto:</b>	
A reinvertir US\$98,018 sujetas a la tasa del 15%	14,703
A distribuir US\$19,604 sujetas a la tasa del 25%	<u>4,901</u>
 Impuesto a la renta cargado a los resultados	 <u>19,604</u>

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir. Esta decisión debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Saldo inicial	21,293
Provisión del año	19,604
Pagos	<u>(34,269)</u>
 Saldo final	 <u>6,628</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

#### J. 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 lo accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**K. 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.

**L. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Ventas	333,875
Gastos de administración	1,083

---