

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas del **Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA**

Hemos auditado el balance general adjunto del **Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA**, (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria del Instituto de Investigaciones Socio-Económicas y Tecnológicas - INSOTEC) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores importantes. 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 de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera del **Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de

Informe de los auditores independientes (continuación)

S/.25,000 por cada US\$1 y según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo de 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

Arthur Andersen

Quito, Ecuador
19 de abril de 2001

Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA

Balance general

Al 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Activos

Activo corriente

Efectivo en caja y bancos	42,170
Cuentas por cobrar	359,620
Inventarios	343,855
Gastos pagados por anticipado	29,562
Total del activo corriente	775,207

Propiedad, mobiliario y equipo, neto	37,850
---	---------------

Total activos	813,057
----------------------	----------------

Pasivo y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente

Préstamos y sobregiro bancarios	26,652
Proveedores	593,146
Compañía relacionada	44,235
Cuentas por pagar	42,830
Impuesto a la renta	4,213
Total del pasivo corriente	711,076

Patrimonio de los accionistas

Capital social	8,000	
Aportes para futuras capitalizaciones	27,199	
Reserva de capital	22,483	
Utilidades retenidas	44,299	101,981
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		813,057

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del balance general

Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ventas netas		2,189,483
Costo de ventas		(1,940,754)
Utilidad bruta		248,729
Gastos de ventas		21,443
Gastos de administración		212,571
Utilidad en operación		14,715
Gastos financieros		(18,162)
Otros ingresos (egresos), neto		
Intereses ganados	25,894	
Otros	(5,226)	20,668
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		17,221
Provisión para impuesto a la renta		(6,555)
Utilidad neta		10,666
Utilidad neta por acción		0.53

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capi- talizaciones	Reser- va de capital	Utilidades retenidas		Total
				Reser- va legal	Utilida- des por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	10,243	3,417	19,633	-	33,633	33,633
Más (menos):						
Aportes para futuras capitalizaciones	-	24,531	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(2,243)	(749)	2,850	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	10,666	10,666
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	-	2,133	(2,133)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	8,000	27,199	22,483	2,133	42,166	44,299

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA

Estado de flujos de efectivo -

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	10,666
Efecto de conversión	(142)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciación	4,018
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en cuentas por cobrar	(184,907)
Aumento en inventarios	(240,144)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(29,014)
Aumento en proveedores	477,171
Aumento en compañía relacionada	44,235
Disminución en cuentas por pagar	(43,758)
Disminución en impuesto a la renta	(1,183)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>36,942</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(33,708)</u>
---	-----------------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Disminución en préstamos y sobregiro bancario	(19,946)
Aumento en aportes para futuras capitalizaciones	<u>24,531</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento:	<u>4,585</u>

Aumento neto en efectivo en caja y bancos	7,819
---	-------

Efectivo en caja y bancos

Saldo al inicio del año	<u>34,351</u>
Saldo al final de año	<u>42,170</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Comisariato del Confeccionista S. A. DECONFECSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la comercialización, distribución y venta, e importación de materias primas, maquinarias y demás insumos para la confección de prendas de vestir.

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero de 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Suces Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo de 2000, se convirtieron de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta qué grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las 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 gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio (o valor de reposición en base al último costo de compra), el cual no excede el valor de mercado.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(e) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(f) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

4. Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo de 2000, la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación) y (c)

Notas a los estados financieros (continuación)

convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A.. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

(a) Ajuste por inflación

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, (principalmente inventarios, propiedad, mobiliario y equipo, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000, el cual ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

(b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para presentar dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos de la fecha de adquisición o de la fecha de la transacción. Dicho índice surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1997, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo de 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1997 y el 31 de diciembre de 1999 no excede el 95% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Reserva de capital (reexpresión monetaria), dentro del patrimonio de los accionistas, la parte correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,

Notas a los estados financieros (continuación)

- Gastos financieros - resultado por exposición a la inflación - la parte correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2000, no fueron ajustados, por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha; y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 a cada una de las partidas que conforman dichos estados.

El efecto de los ajustes antes mencionados se registró en las siguientes cuentas débito (crédito):

	<u>Resultados del año</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Reexpresión monetaria integral	8,403	-
Ajuste por el índice especial de corrección de brecha	<u>(2.273)</u>	<u>(239)</u>

(c) Conversión de estados financieros

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, con lo cual, se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Capital social	Aportes pa- ra futuras capitali- zaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas
Saldo al 31 de diciembre de 1999,				
como fue reportado en miles de Sucres	200,000	66,711	386,286	649,130
Más (menos) – Ajuste de brecha por la				
aplicación de la Norma Ecuatoriana de				
Contabilidad No. 17	-	-	(2,927)	7,594
Saldo al 31 de diciembre de 1999,				
como fue reexpresado en miles de Sucres	200,000	66,711	383,359	656,724
Saldo al 31 de diciembre de 1999,				
convertido a Dólares de E.U.A. a la tasa de				
cambio de S/.19,525.89 por cada US\$ 1	10,243	3,417	19,633	33,633

- (*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación

Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual, el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	372,740
Otras	6,628
	<u>379,368</u>
Menos - estimación para cuentas dudosas	(19,748)
	<u>359,620</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Telas	309,747
Hilos	20,754
Insumos y otros	11,806
Cierres	1,548
	<u>343,855</u>

8. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2000, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

		<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	6,305	-
Instalaciones	672	20%
Equipos de oficina y computación	4,137	10% y 20%
Muebles y enseres	8,338	10%
Vehículos	20,527	20%
Herramientas y materiales	1,958	10%
	<u>41,937</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>4,087</u>	
	<u>37,850</u>	

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	8,160
Más (Menos)-	
Adiciones netas	33,708
Depreciación del año	<u>(4,018)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>37,850</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Préstamos y sobregiro bancarios

Al 31 de diciembre de 2000, los préstamos y sobregiro bancarios se formaban de la siguiente manera:

Filanbanco S. A.-

Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2001 y

devenga una tasa de interés anual del 18%, garantizado con firmas 22,917

Sobregiro bancario 3,278

Otros menores 457

26,652

10. Compañía relacionada

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo con compañía relacionada por pagar, corresponde al Instituto de Investigaciones Socio - Económicas y Tecnológicas - INSOTEC.

Durante el año, se pagaron honorarios a la compañía relacionada por 100,063.

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social está formado por 20,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 10,000 Sucres cada una, equivalentes a 0.4 Dólares de E.U.A. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A, según disposiciones de la Superintendencia de Compañías se encuentra en trámite.

12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en 1997.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	18,754
Gastos no deducibles	<u>7,467</u>
Utilidad gravable	26,221
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	6,555
Menos – anticipos y retenciones	<u>2,342</u>
	<u>4,213</u>