

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

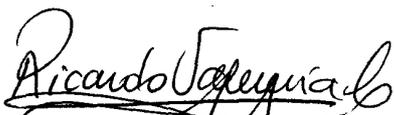
A Los Señores Accionistas de
CONFECCIONES METRO S. A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "CONFECCIONES METRO S.A.", al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CONFECCIONES METRO S.A." al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Guayaquil, Noviembre 20 del 2001.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

CONFECCIONES METRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS
(En miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		201.975
Inversiones	(Nota 3)	225.050
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	1.211.250
Inventarios	(Nota 5)	<u>11.235.125</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		<u>12.873.400</u>
Propiedades, Planta y Equipos - Neto:	(Nota 6)	<u>696.300</u>
TOTAL ACTIVOS:		<u><u>13.569.700</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVO Y PATRIMONIO (Expresado en miles de Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	(Nota 7)	2.094.975
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	6.724.225
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	474.850

TOTAL PASIVO CORRIENTE 9.294.050

PASIVO LARGO PLAZO (Nota 10) 3.221.950

TOTAL DEL PASIVO: 12.516.000

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	80.000
Reserva por Revalorización Patrimonio	249.025
Utilidades Acumuladas	602.400
Utilidad del Presente Ejercicio	122.275

TOTAL DEL PATRIMONIO 1.053.700

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: 13.569.700

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS

Ventas Netas	6.859.200
Costo de Ventas	<u>-5.755.325</u>
Utilidad Bruta:	<u>1.103.875</u>

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos y Ventas	-1.082.100
Gastos Financieros	<u>-344.225</u>
Total Gastos	<u>-1.426.325</u>
Pérdida en Operación:	<u>-322.450</u>

Otros Ingresos (Egresos)

Otros Ingresos	<u>491.675</u>
----------------	----------------

Utilidad antes de participación trabajadores e Impto. Renta compañía:	169.225
--	---------

15% Participación trabajadores:	<u>-25.375</u>
25% Impuesto Renta Compañía:	<u>-21.575</u>

UTILIDAD NETA:	<u>122.275</u>
-----------------------	-----------------------

Ver nota a los estados financieros

CONFECCIONES METRO S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(En miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REV. PATRIMONIO	REEXP. MONETARIA	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/98:	5.000	1.567	131.578	287.701	39.143	464.989
Aumento de Capital en Septiembre 1999	75.000	-	-	-	-	75.000
Corrección Monetaria a Dic. 31/1999	-	3.481	242.681 -176.708	173.227	-	419.389 -176.708
Transferencia a Utilidad Acum.	-	-	-	39.143	-39.143	-
Transferencias y Ajustes Extraordinarios	-	243.977	-197.551	102.329	-	148.755
Utilidad Presente Ejercicio 1999:	-	-	-	-	122.275	122.275
Saldo al 31/12/99:	80.000	249.025	-	602.400	122.275	1.053.700

Ver nota de los estados financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(EN MILES DE SUCRES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	5.715.403
Pagado a proveedores, empleados, gastos generales, y otros	-7.421.391
Otros Ingresos	<u>491.675</u>
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Operación:	<u>-1.214.313</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Entrega temporal en inversión agrícola.	<u>-225.050</u>
Flujo de efectivo desembolsado en Actividad de Inversión:	<u>-225.050</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obtención de préstamos a Instituciones bancarias, neto:	1.554.177
Aumento de capital accionario	<u>75.000</u>
Flujo originado por actividad de financiamiento:	<u>1.629.177</u>
Aumento del Flujo de Efectivo:	189.814
Saldo de Efectivo al Inicio:	<u>12.161</u>
Saldo de Efectivo al Final:	<u>201.975</u>

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre de 1999

(EN MILES DE SUCRES)

Utilidad Neta:	122.275
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciación de activos fijos	73.425
Ajustes Extraordinarios	18.085
Sub-total:	<u>213.785</u>
Cambios en Activos y Pasivos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-1.143.797
Aumento en Inventarios	-9.464.045
Aumento en Pasivos Acumulados	433.061
Aumento en Cuentas por Pagar	6.016.678
Aumento Proveedores Largo Plazo	2.730.005
Sub-total:	<u>-1.428.098</u>
Flujo de efectivo desembolsado en Actividad de Operación:	<u><u>-1.214.313</u></u>

Ver nota a los estados financieros

CONFECCIONES METRO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 1999

(EN MILES DE SUCRES)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, mediante escritura pública el día 3 de octubre de 1975, e inscrita en el registro mercantil el 8 de Diciembre del mismo año, se constituyó la Compañía Confecciones Metro S.A. con un capital de S/.200.000 sucres, y cuyo objeto social era dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para damas, caballeros y niños.

Durante su etapa operacional, la empresa ha realizado algunos aumentos de capital entre los que registra en Junio de 1982 por S/. 1'000.000 de sucres; posteriormente en Marzo de 1988 la empresa aumenta por segunda ocasión el capital accionario en S/. 800.000 sucres, lo cual llega a un total de S/. 2'000.000 de sucres a esa fecha. El 12 de Abril de 1995 registra un tercer aumento de capital por S/. 3'000.000 de sucres, y en Junio de 1999, procede nuevamente a realizar su último aumento de capital por S/. 75'000.000 de sucres, con lo cual asciende a S/. 80'000.000 de sucres al cierre de 1999. El capital accionario está compuesto por 80.000 acciones ordinarias de valor de un mil sucres cada una.

2.-PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Base de Presentación

Los estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria tal como se indica en la Nota # 2f.

b) Inventarios

Las materias primas se encuentran valuadas al costo de compra según factura y al promedio en su salida a la producción o proceso. Los productos terminados al costo de producción total que incluyen el costo primo y los gastos de fabricación. Su transferencia al costo de venta se lo realiza al promedio de su salida en la venta final del cliente.

Al 31-12-99 la compañía registraba sus Inventarios al costo de reposición, por tanto no aplicaba corrección monetaria para este ejercicio.

c) Activos Fijos

Las Propiedades, Planta y Equipos están presentados al costo de adquisición, considerando los efectos del ajuste por Corrección Monetaria tal como se indica en la Nota f) de Corrección Monetaria.

d) Depreciación

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre valores originales más la revalorización efectuada y los efectos de los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, en base al método de Línea Recta y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%

e) Mantenimiento, Reparación, Renovación y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones de las propiedades.

f) Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria el cual tiene por objetivo reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado.

En cumplimiento de estas disposiciones, la compañía ajustó Activos Fijos y Patrimonio de accionistas mantenidos al 31 de diciembre de 1999.

Los inventarios no fueron reexpresados, por cuanto estos se encuentran actualizados a costo de reposición.

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de precios al consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1999, un índice inflacionario del 53%.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos corregidos con crédito a la cuenta de Reexpresión Monetaria; y para las cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta de reexpresión monetaria y crédito a la cuenta de reserva por revalorización del Patrimonio. Si la reexpresión monetaria tuviere saldo deudor, este puede enjugarse con el saldo a favor que tuviere la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

f) Provisión cuentas malas

La empresa no ha provisionado reserva alguna para incobrables, pues el cliente potencial del exterior presenta solvencia y dicha cuenta no tiene problema en su recuperación.

3.- Inversiones.

Corresponde a entrega temporal por S/. 225'050. para inversión en producción de frutales (mangos) en hacienda con 30 has. de extensión, de cuya ganancia participa la empresa una vez terminado el ciclo productivo.

4.- Cuentas y Documentos por Cobrar

Al 31 de diciembre de 1999, comprenden:

<u>Cientes</u>	
(a) Body – Raggs	1'199.700
Confecciones Tecnicorte	<u>11.550</u>
TOTAL	<u>1'211.250</u>

- (a) Cliente potencial y principal con sede en Miami; independiente de la empresa, quien compra y vende la mercadería de la compañía.

5.- Inventarios

Al 31 de diciembre de 1999 comprende lo siguiente:

Materias Primas	4.880'950
Productos en Proceso	4.198'675
Productos Terminados	<u>2.155'500</u>
TOTAL	<u>11.235'125</u>

6.- Propiedad Planta y Equipos

Ver página siguiente.

CONFECCIONES METRO S.A.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 1999, este rubro comprende lo siguiente:

RUBROS:	Saldo al 31/12/98	Adiciones o Retiros	Corrección Monetaria	Ajustes y otros	Saldo al 31/12/99	% Depreciación
Al costo corregido:						
Maquinarias y Equipos, y Muebles y Enseres	823.389	-	433.510	-10.499	1.246.400	10%
(-) Deprec. Acumulada:	-278.260	-73.425	-190.829	-7.586	-550.100	
Activo fijo, neto:	545.129	-73.425	242.681	-18.085	696.300	

Notas Adicionales:

No se registraron adquisiciones de Maquinarias y Otros Equipos en general durante año 1999, y la empresa corrigió sus activos fijos mediante el índice de corrección del 53% incluyendo todos los ajustes que por retiros, obsolescencia y otros se ocasionaron. Auditoría externa revisó estos cálculos.

Ver Nota a los estados financieros.

7.- Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre de 1999, comprenden lo siguiente:

<u>Banco Filanbanco</u>	
<u>Operación No. 99-00561</u>	625'000.
Vence Oct 1/99 al 22.75% de interés anual.	
<u>Operación No. 99-0020</u>	1.250'000.
Vence Jun 1/2000 al 21.45% de interés anual.	
<u>Intereses Financieros</u>	<u>219'975.</u>
Sobre deudas detalladas anteriores	
TOTAL	<u>2.094'975.</u>

Obligaciones se encuentran garantizadas con un departamento en el Edificio El Fortín.

8.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 1999, comprende:

Roditex	1.085'159
Rodrigo Rodriguez	5.234'482
Bototagua	266'731
Corruchesa	108'312
Comercial 3 B	29'541
TOTAL	<u>6.724'225</u>

Proveedores locales, que proporcionan insumos para la producción de prendas de vestir, cuyas deudas son canceladas en moneda nacional y hasta el término de un año y sin interés financiero.

9.- Pasivos Acumuladas

Al 31 de diciembre de 1999, comprende:

Beneficios Sociales de Ley	372'403
Aportes y otros al IESS.	<u>102'447</u>
TOTAL	<u>474'850</u>

10.- Largo Plazo

Cuentas por Pagar:

Al 31 de diciembre de 1999, comprende:

Proveedores

Hilantex

3.221'950.

Proveedor permanente, de carácter nacional, amparada su deuda con facturas de compras por parte de Metro S.A. Obligaciones son contraídas hasta mas de un año plazo y no devengan intereses. Garantizada bajo la firma del principal.

11.- Aumento de Capital Social

Mediante resolución 99-2-1-1-0003468 dictada por la Superintendencia de compañías del Ecuador, y con fecha Septiembre 27 de 1999, se aprobó el aumento de capital de 75'000.000 de sucres de Confecciones Metro S.A., dividido en 75.000 acciones de un mil sucres cada una.

12.- Resoluciones tributarias y reformas al reglamento de la ley de régimen tributario interno

El Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de finanzas, emitió algunas, resoluciones respecto a la presentación de la información financiera de las empresas, por el ejercicio económico comprendido entre el 1ero. de Enero y el 31 de Diciembre de 1999. Para ello dividió el ejercicio económico antes mencionado en dos partes, el cual no implicaba cambios en la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, dictados o emitidos por los Entes de control empresarial como la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que difieren en determinados aspectos contables con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Por lo antes mencionado, el primer ejercicio parcial contable a presentarse hasta Febrero 29 del año 2.000 correspondía a los meses de Enero a Abril del 1999 sin que afecte tributo alguno a favor del SRI, así como otros procedimientos tributarios que no deben considerarse contablemente en las empresas como la corrección monetaria sobre los saldos mantenidos al 30 de abril de 1999.

El segundo ejercicio parcial contable correspondía a los meses comprendidos entre mayo y diciembre de 1999 a presentarse en el mes de abril del año 2000.

Este período contable si está sujeto a Impuesto a la renta (15% después de Trabajadores), agregándose que con los saldos al 31 de diciembre de 1999 se deben efectuar el ajuste por corrección monetaria, cuyo índice anual según el Inec y autoridades fiscales es del 53%.

Además, en dicha resolución se indica si la reexpresión o actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, cual surge la cuenta de diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente el período impositivo comprendido entre mayo 1º. y diciembre 31 de 1999 resulte con saldo deudor, a opción del contribuyente dicho saldo podría registrarse total o parcialmente como un Activo Diferido a ser amortizado en el plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Se entiende que cualquier actualización realizada por el ejercicio o periodo anterior, esto es, Enero a Abril/99, no podrá diferirse y se consideran gastos del ejercicio en ese periodo.

13.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión del presente informe (Nov./2001) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieren tener un efecto significativo sobre los estados financieros.