

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
CONFECCIONES METRO S.A.

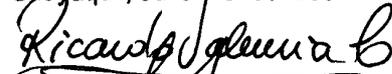
He auditado el balance general adjunto de la compañía "**CONFECCIONES METRO S.A.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la 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; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; 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 del 2001, 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.

Como se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Julio 18 del 2002.



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

CONFECCIONES METRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS (En dólares)

CORRIENTE

Caja y Bancos		2.067,50
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 3)	85.600,00
Inventarios	(Nota 4)	<u>586.991,61</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		<u>674.659,11</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO:	(Nota 5)	<u>96.953,00</u>
OTROS ACTIVOS	(Nota 6)	6.000,00
TOTAL ACTIVOS:		<u><u>777.612,11</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

PASIVOS Y PATRIMONIO (En dólares)

PASIVOS

CORRIENTE

Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota 7)	316.179,97
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 8)	288.133,48
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	12.522,81
Acreedores Varios	(Nota 10)	45.502,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>662.338,26</u>

LARGO PLAZO:	(Nota 11)	<u>50.086,55</u>
---------------------	-----------	------------------

PATRIMONIO

Capital Social	(Nota 1)	3.200,00
Reserva de Capital		20.560,00
Utilidades Acumuladas		39.524,65
Utilidad Presente Ejercicio		1.902,65
TOTAL DEL PATRIMONIO:		<u>65.187,30</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u><u>777.612,11</u></u>
-----------------------------------	--	--------------------------

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

Ventas Netas	998.159,00
Costo de Ventas	<u>-815.065,59</u>
Utilidad Bruta	<u>183.093,41</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Ventas	-234.002,59
Gastos de Administración.	<u>-46.452,28</u>
Total Gastos de Operación	<u>-280.454,87</u>
Pérdida Operacional	<u>-97.361,46</u>
Otros Ingresos (Egresos)	
Intereses Financieros	-5.057,38
Otros Ingresos	<u>104.321,49</u>
Otros Ingresos (Egresos) Neto:	<u>99.264,11</u>
Utilidad del Ejercicio antes de Particip. a empleados e Impto. Renta Cia. :	<u>1.902,65</u>

Ver nota a los estados financieros

CONFECCIONES METRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

En Dólares

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2000:	3.200,00	20.560,00	37.860,00	1.664,65	63.284,65
Transferencias:			1.664,65	-1.664,65	-
Utilidad del presente ejercicio año 2001:				1.902,65	1.902,65
Saldo al 31-12-2001:	<u>3.200,00</u>	<u>20.560,00</u>	<u>39.524,65</u>	<u>1.902,65</u>	<u>65.187,30</u>

Ver nota a los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	968.405,28
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros.	-1.297.125,82
Otros Ingresos extraordinarios	104.321,49
Efectivo neto desembolsado por actividades de Operación:	<u>-224.399,05</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo retirado por accionistas	-47.022,45
Efectivo recibido por financiamiento con bancos	272.413,91
Efectivo provisto por Actividad de Financiamiento:	<u>225.391,46</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO: 992,41

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO: 1.075,09

EFFECTIVO NETO AL FIN DEL AÑO: 2.067,50

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.

CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.902,65
PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:	
Depreciación Activos Fijos	17.510,00
SUB - TOTAL:	<u>19.412,65</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento de Cuentas por Cobrar	-29.753,72
Aumento en otros activos	-6.000,00
Disminución en Inventarios	13.443,22
Disminución en Cuentas por Pagar	-23.342,61
Disminución Pasivos Acumulados	-6.393,59
Disminución Varios Acreedores	-191.765,00
SUB - TOTAL:	<u>-243.811,70</u>
FLUJO DE EFECTIVO DESEMBOLSADO EN ACTIVIDAD DE OPERACIONES:	<u>-224.399,05</u>

Ver nota a los Estados Financieros

CONFECCIONES METRO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo.

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, el mismo que llega a un total de S/. 2'000.000 de sucres a esta 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 el mismo asciende a S/. 80'000.000 de sucres, con un equivalente actual en dólares al 31 de diciembre del 2.000 de US \$ 3,200.00. El capital accionario está compuesto de 80.000 acciones ordinarias de US \$ 0.04 cada una.

b) Entorno Económico.

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera apoyo del Gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año 2001, el crecimiento del PIB se reportó en el 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del País seguirá mejorando.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1º. de Abril del año 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha antes mencionada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dicho método de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/. 25.000,00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta de Resultados por Exposición a la Inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Propiedad, Planta y Equipos

Las propiedades y equipos están presentadas considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra o de factura.

Depreciación

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuada, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, la cual oscila entre 5 y 20 años, según la ley de Impuesto a la Renta vigente con sus correspondientes porcentajes.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La compañía en caso de generar utilidades está sujeta al pago del 15% por concepto de participación a trabajadores, y 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Su pago por dichas imposiciones las realiza dentro del primer trimestre del año siguiente con cargo a utilidades acumuladas.

Transacciones con Relacionadas

La compañía Metro S.A. durante el año 2001 no ha mantenido relación de ninguna especie que la vincule con alguna relacionada de las empresas que aparecen en los estados financieros tanto en el activo como en el pasivo, las que son independientes de su operación.

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 al cliente final.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

Body-Raggs, pendiente de cobro por la suma de **US \$ 85.600,00.**

Se trata de cliente potencial y principal con sede en Miami, independiente de la empresa, quien compra, distribuye y vende la mercadería de Metro S.A.

PROVISION PARA INCOBRABLES

La compañía no registra provisión alguna para incobrables por el año 2001, pues el único cliente potencial con quien mantiene relación comercial no presenta problemas de cobro de ninguna característica.

4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Materia Prima	122.754,28
Productos en Proceso	112.843,86
Artículos Terminados	248.539,24
Materiales Varios	<u>102.854,23</u>

TOTAL: 586.991,61

5.- ACTIVOS FIJOS

Ver página siguiente

6.- OTROS ACTIVOS.

Activo diferido.

El importe de US \$ 6.000,00 corresponde al costo de intereses en préstamo bancario realizado para la confección de un nuevo estilo de ropa que se introducirá en el mercado y cuyo plazo de aceptación para su consumo es de un año. Su amortización se la realizará dentro del plazo antes mencionado y en base al método de línea recta.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Banco Filanbanco

Comprende operación renovada y en proceso de reestructuración, con interés del 18% anual (vencida en Nov/2000) cuyo plazo será dado una vez aprobada la misma.

50.000,00

Banco Bolivariano

Comprenden 5 operaciones (Prest. Hipotec.) que vencen entre Marzo y Nov.del 2002 a la tasa del 16% de interés anual.

266.179,97

TOTAL:

316.179,97

Confecciones Metro S.A.

5.- ACTIVOS FIJOS:

Al 31 de Diciembre del 2001, comprenden:

RUBROS AL COSTO CORREGIDO:	Saldo al 31/12/00	Adiciones y o retiros	Saldo al 31/12/01
Maquinaria y equipo, y Muebles y Enseres	175.104,00	-	175.104,00
(-) Depreciación Acumulada	-60.641,00	-17.510,00	-78.151,00
Activo Fijos, neto:	114.463,00	-17.510,00	96.953,00

Notas Complementarias:

Compras del año: \$ - 0 -
Depreciación del año: \$ 17.510
% de Depreciación: 10% anual

Ver nota a los estados financieros.

Obligaciones Bancarias y Financieras.

Garantías:

1. Por la obligación con el Filanbanco, esta se encuentra garantizada con un departamento en el edificio El Fortín.
2. Por la obligación con el Banco Bolivariano, esta se encuentra garantizada con la propiedad personal del accionista Sr. Camilo Samán.

8.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Roditex	92.139,05
Marbetex	107.860,95
Gráficas Paz-Or.	34.776,20
Corruhecsa S.A.	17.956,49
Otros Proveedores	<u>35.400,79</u>
TOTAL	<u>288.133,48</u>

Comprenden proveedores de Insumos de todo tipo (telas en general, hilos, botones, etc.) para la confección de prendas de vestir de toda clase.

9.- PASIVOS ACUMULADOS.

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende:

Impuestos fiscales y otras Retenciones a S.R.I	807,48
Beneficios Sociales de Ley del Personal	8.025,06
Obligaciones por Pagar al IESS	<u>3.690,27</u>
TOTAL	<u>12.522,81</u>

10.- ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, este pasivo corresponde a una deuda de **US \$ 45.502,00** con **Politex S.A.**, con localidad en **El Salvador (centroamérica)**. Deuda amparada con facturas bajo régimen de depósito industrial.

11.- LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Ing. Camilo Samán: **US \$ 50.086,55**

Corresponde a saldo del Accionista de la compañía, por sus entregas de recursos realizadas en años anteriores para capital de trabajo.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del presente informe (Julio /2002) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieren tener un efecto significativo sobre los estados financieros.