

*Marcelo Felice Ribadencira*  
*Doctor en Auditoría*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**TEJIDOS PINTEX S.A.**

Hemos examinado el Balance General de **TEJIDOS PINTEX S.A.**, AL 31 de diciembre de 2000 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEJIDOS PINTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se explica en la Nota 2, los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria establecido en la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". Según disposiciones legales, se estableció que a partir del mes de abril la contabilidad debía expresarse en dólares norteamericanos por lo cual, previo a esta conversión, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio,

*Registro Nacional de Auditores Externos No. R N A E - 084*

URB. JARDIN DEL ESTE - TELEFONO 895-053 - CASILLA 17-21-106 - SUC. 12 DE OCTUBRE

*Marcelo Félix Ribadeneira*  
*Doctor en Auditoría*

con el objeto de corregir las distorsiones producidas entre la inflación y la devaluación del sucre con relación al dólar hasta el 31 de marzo de 2000. El procedimiento de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego del cambio de unidad monetaria los precios de los bienes y servicios tuvieron un proceso continuo de incremento, tal es así que el período abril a diciembre de 2000 se produce una variación del Índice de Precios al Consumidor del 58%. A pesar que el Gobierno estima que el ajuste de precios y por ende de la inflación se irán reduciendo progresivamente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica del país, consideramos que al no contar con los elementos necesarios que permitan estimar razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por ende la eventual incidencia en la posición económica y financiera de la empresa, los estados financieros que se adjuntan al presente informe, deberán ser analizados bajo estas circunstancias.

Quito, 15 de Marzo de 2001



**Dr. Marcelo Félix R.**  
**R.N.A.E. N° 084**  
**C.P.A. N° 18.116**

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos (Nota 3)	319.706,20	
Inversiones (Nota 4)	793.626,01	
Clientes-Neto (Nota 5)	1'222.411,60	
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	184.091,21	
Inventarios :		
Productos Terminados	153.397,00	
Productos en Proceso	383.114,01	
Materia Prima	531.465,51	
Repuestos y Accesorios	57.423,44	
Combustibles y Lubricantes	57.229,27	
Empaques y Envases	11.286,40	
Importaciones en Tránsito	573.665,26	
Pagos Anticipados (Nota 7)	21.177,19	
	<hr/>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4'308.593,10</b>

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Activos Fijos Rexpresados (Nota 8)	<b>7'848.443,49</b>
------------------------------------	---------------------

**OTROS ACTIVOS**

Inversiones Largo Plazo (Nota 9)	4.415,22	
Otros Activos	5.228,26	
	<hr/>	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>9.643,48</b>

**TOTAL ACTIVOS**

**12'166.680,07**

**TEJIDOS PİNTEX S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**PASIVOS**

**PASIVO CORRIENTE**

Proveedores Nacionales	110.192,85	
Gastos Acumulados:		
Deudas Fiscales (Nota 10)	492.109,89	
Deudas less	16.163,24	
Gastos por Pagar (Nota 11)	845.659,46	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1'464.125,44</b>	<b>1'464.125,44</b>

**PASIVO A LARGO PLAZO**

Jubilación Patronal	179.074,18	
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>179.074,18</b>	<b>179.074,18</b>

**TOTAL PASIVO**

**1'643.199,62**

**PATRIMONIO**

Capital Social	528.000,00	
Reserva Legal (Nota 12)	245.807,15	
Reserva Facultativa	48.111,06	
Capital Adicional (Nota 13)	2'185.673,54	
Utilidades No Distrib. (Nota 14)	5'903.576,22	
Resultado del Ejercicio (Nota 15)	1'612.312,48	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10'523.480,45</b>	<b>10'523.480,45</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**12'166.680,07**

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

VENTAS NETAS (Nota 16)	10'674.690,09	
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-6'760.179,00</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3'914.511,09</b>
<b>GASTOS:</b>		
GASTOS DE VENTA	233.930,93	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1'092.787,30	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b><u>1'326.718,23</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>2'587.792,86</b>
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION - REI (Nota 17 )		-663.514,59
INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>604.839,34</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE 15% TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA (Nota 15)</b>		<b><span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">2'529.117,61</span></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (Nota 15)	1'612.312,48	
AJUSTE POR:		
DEPRECIACIONES (Nota 8)	984.844,20	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>2'597.156,58</b>

**VARIACIONES DE CAPITAL TRABAJO**

AUMENTO CLIENTES	-968.794,78	
AUMENTO DOCUMENTOS POR COBRAR	-645,98	
AUMENTO INCOBRABLES	9.837,51	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR	-15.529,93	
AUMENTO INVENTARIOS	-738.368,44	
AUMENTO PRESTAMOS CIAS. RELACIONADAS	-32.000,00	
AUMENTO GASTOS ANTICIPADOS	-12.456,34	
AUMENTO PROVEEDORES	95.533,96	
AUMENTO IMPUESTOS FISCALES	273.985,46	
AUMENTO DEUDAS IESS	9.904,83	
AUMENTO PROVISIONES SOCIALES	19.909,56	
AUMENTOS GASTOS POR PAGAR	242.342,58	
<b>TOTAL VARIACION</b>		<b>-1'116.281,57</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>1'480.875,11</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

COMPRAS DE ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	-3'172.730,04	
REEXPRESION NETA ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	-2'962.489,70	
DISMINUCION OTROS ACTIVOS	4.417,94	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>-8'130.801,80</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

AUMENTO PASIVO LARGO PLAZO	49.548,88	
CAMBIO EN PATRIMONIO	3'709.084,05	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>3'758.632,93</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>		<b>-891.293,76</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>2'004.625,97</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>1'113.332,21</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

TEJIDOS PINTEX S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 2000	526,000.00	94,700.86	48,111.06	939,590.85	0.00	2,080,818.38	1,511,062.97	6,202,083.92
TRANSF. A UTILIDADES RETENIDAS						1,511,062.97	-1,511,062.97	0.00
TRANSF. A RESERVA LEGAL (Nota 12)		151,106.29				-151,106.29		0.00
REEXPRESION MONETARIA APLICACION NEC 17 (Notas 13 y 14)				1,656,212.54	-410,129.85	2,463,001.16		3,708,084.06
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000 (Nota 15)							1,612,312.48	1,612,312.48
<b>TOTAL</b>	<b>526,000.00</b>	<b>245,807.16</b>	<b>48,111.06</b>	<b>2,596,803.19</b>	<b>-410,129.85</b>	<b>6,503,578.22</b>	<b>1,612,312.48</b>	<b>10,623,486.46</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **TEJIDOS PINTEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador, desde agosto de 1959 y su objeto principal es realizar "toda clase de negocios, Comercial e Industrial y consecuentemente podrá celebrar todo acto o contrato permitido por la ley".

**2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Desde 1982 los balances de las empresas aplicaban sistemas de Corrección Monetaria, los cuales solamente permitían ajustar las partidas no Monetarias del Activo y Pasivo, así como el Patrimonio, procedimiento que no bastaba para reflejar las reales distorsiones producidas por la inflación y la devaluación.

Por lo anterior y como el deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano a partir del 10 de enero de 2000, con una conversión de S/. 25.000 por dólar.

A partir del mes de abril el Estado Ecuatoriano mediante la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", establece que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares, de conformidad con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, norma que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial No 57 de abril 13 de 2000.

Por lo indicado anteriormente, los balances de las empresas a diciembre 31 de 2000, se presentan expresados en dólares y han sido sujetos a una muy significativa corrección, tratando de que sus cifras reflejen la variación de la inflación y la devaluación ocurridas en el período noviembre de 1991 a marzo de 2000, por lo cual y a pesar que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, con relación al ejercicio anterior, pero por las distorsiones que ello implicaría no es factible presentarlos de esa manera .

### **2.1.- Bases de Presentación**

El balance general al 31 de diciembre de 2000, fue preparado aplicando el sistema de conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas desde 1991 hasta la fecha de transición que fu marzo de 2000, en base a los índices respectivos publicados en el Registro Oficial No 57 de abril de 2000 y tomando como base de conversión S/. 25.000 por cada dólar.

### **2.2.- Bases para la conversión de Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre de 2000 los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados a los siguientes tipos de cambio .

\$. 0,608089 por cada CHF. Franco Suizos  
\$. 0.473119 por cada DM. Marco Alemán.

La variación producida por el diferencial cambiario se transfirió a las cuentas respectivas de Resultados. De abril a diciembre de 2000 y al adoptar como moneda oficial el dólar, no se ha producido variación de tipo cambiario a excepción de los valores mantenidos en otras monedas diferentes al dólar.

### **2.3.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. Los inventarios mantenidos al 31 de marzo de 2000 han sido reexpresados según lo determinan las disposiciones legales respectivas. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

#### **2.4.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están ajustados aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación así como los índices de corrección de brecha. En los casos de activos adquiridos durante el período de transición, esto es enero a marzo de 2000, se aplicaron los índices establecidos en la ley.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

#### **2.5.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico y reexpresiones, hasta marzo 31 de 2000 y a partir de abril se calculan considerando las variaciones producidas en los activos fijos por la aplicación de la Nec 17. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 5 y 20 años.

#### **2.6.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

#### **2.7 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria, por el 15% trabajadores.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica	101,32
Bancos Nacionales	157.839,87
Bancos en el Exterior <sup>(1)</sup>	161.765,01
<b>TOTAL</b>	<b>319.706,20</b>

<sup>(1)</sup> Dentro de bancos del exterior se mantienen en cuentas corrientes valores en otras monedas, que han sido expresados en dólares y son los siguientes:

INSTITUCION	MONEDA	CANTIDAD	TIPO CAMBIO U.S.	VALOR U.S.
Dresdner Bank	Marcos Alemanes	4.392,40	0,47311	2.078,13
Dresdner Bank	Francos Suizos	4.407,87	0,60808	2.680,38

### 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Dentro de esta cuenta se han incluido las siguientes inversiones de corto plazo:

INSTITUCION:	VALOR
Dresner Bank	353.626,01
Pichincha	140.000,00
Citibank New York	300.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>793.626,01</b>

Las inversiones indicadas son en dólares y las condiciones de la inversión son las siguientes:

Dresdner Bank invertido a una tasa de interés del 6,% anual con vencimiento enero 2 de 2001.

Banco Pichincha, inversión realizada al 5% anual y con vencimiento enero 2 de 2001

Citibank, constituida por dos inversiones, una por USD \$ 200.000,00 al 5% de interés con vencimiento Enero 13 de 2001 y otra por USD \$ 100.000,00 al 5% de interés, con vencimiento enero 2 de 2001.

Los intereses que corresponden a las inversión por los días que se devengaron en el año 2000 no han sido provisionados como ingresos de dicho período.

## 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2000 el saldo incluye:

Cientes	1'223.063,54
Cheques Protestados	10.765,06
-Provisión Incobrables <sup>(2)</sup>	-11.417,00
<b>TOTAL</b>	<b>1'222.411,60</b>

<sup>(2)</sup> La provisión realizada durante 2000 es de \$ 10.217,63 que corresponde al 1% de incremento en clientes, respecto al saldo de 1.999.

## 6.- CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta indicada están los siguientes rubros:

Préstamos a Trabajadores	52.166,38
Varios Deudores	65.034,27
Accionistas	5.962,02
Anticipos a Terceros <sup>(3)</sup>	60.928,54
<b>TOTAL</b>	<b>184.091,21</b>

<sup>(3)</sup> Incluyen \$ 32.000,00 entregados a Comercializadora Pintex SAC del Perú, empresa relacionada.

## 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Está compuesto por las siguientes cuentas:

Seguros	13.739,07
Suscripciones	800,11
Mantenimiento	705,02
Otros Pagos Anticipados <sup>(4)</sup>	5.932,99
<b>TOTAL</b>	<b>21.177,19</b>

(4) Corresponde a Impuestos pagados en años anteriores, los mismos que se encuentran en proceso de reclamo administrativo ante las autoridades fiscales.

## 8.- ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Activos Fijos incluyen Costos Históricos de adquisición mas sus respectivas Reexpresiones y el efecto de la aplicación de la Nec 17, realizada según disposiciones legales vigentes y determinadas en base a las tablas de corrección de inflación y devaluación, tal como se indica en la Nota 2.4.

El efecto de la aplicación de la Norma indicada se puede visualizar en el siguiente cuadro:

ACTIVOS	SALDO INICIAL	AUMENTO NEC 17	COMPRAS	VENTAS/ BAJAS	TOTAL 2000
Terrenos	45.147,91	29.957,22			75.105,13
Edificios, Instalación:					
Edificios	547.187,76	362.924,30			910.112,06
Construcciones	0	0	134.242,62		134.242,62
Instalaciones Hilatura	32.213,31	38.430,65	61.075,50		131.719,46
Instalaciones Tej.Plana	4.723,54	2.544,92			7.268,46
Instalaciones Acabados	86.836,12	98.063,30	21.153,98		206.053,40
Instalaciones Manten.	110.971,40	107.463,13	51.987,82		270.422,35
Instalaciones Edificios	41.061,95	24.908,63			65.970,58
Instalaciones Tej. Circ.	87,69	99,52			187,21
Readecuaciones	380.035,15	407.100,27	74.384,28		861.519,70
Maquinarias y Equipos:					
Hilatura	1'685.249,52	1'280.817,07	1'289.382,71		4'255.449,30
Tejeduría Plana	1'269.239,25	918.297,18	874.378,13		3'061.914,56
Tejeduría Circular	6.529,02	274,34			6.803,36
Acabados	1'469.423,51	1'526.538,33	103.105,28		3'099.067,12
Mantenimiento	261.958,08	305.825,99	318.259,01		886.043,08
Muebles y Eq. Oficina	195.681,46	178.318,03	55.140,06	-1.041,51	428.098,04
Vehiculos	97.322,30	43.552,25	189.620,65	-23.383,87	307.111,33
<b>Suman</b>	<b>6'233.667,97</b>	<b>5'325.115,13</b>	<b>3'172.730,04</b>	<b>-24.425,38</b>	<b>14'707.087,76</b>

DEPRECIACION	SALDO INICIAL	AUMENTO NEC 17	GASTO 2000	VENTAS BAJAS	TOTAL 2000
Edificios, Instalación:					
Edificios	321.975,54	218.088,02	40.989,05		581.032,61
Instalaciones Hilatura	14.352,86	17.470,00	6.590,61		38.413,47
Instalaciones Tej.Plana	358,49	428,55	689,12		1.476,16
Instalaciones Acabados	17.367,67	23.798,91	16.935,49		58.102,07
Instalaciones Manten.	35.245,06	41.941,58	20.374,79		97.561,43
Instalaciones Edificios	18.905,09	13.572,48	5.800,74		38.278,31
Instalaciones Tej. Circ.	38,98	17,26	15,32		71,56
Readecuaciones	185.146,37	180.963,46	70.259,82		436.369,65
Maquinarias y Equipos:					
Hilatura	1'090.834,50	611.730,02	282.293,38		1'984.857,90
Tejeduría Plana	809.102,76	369.451,98	162.471,66		1'341.026,40
Tejeduría Circular	6.408,25	208,29	55,91		6.672,45
Acabados	799.867,53	673.138,57	248.663,28		1'721.669,38
Mantenimiento	106.321,32	111.067,99	61.466,21		278.855,52
Muebles y Eq. Oficina	103.964,32	80.066,75	45.213,78	-138,45	229.106,40
Vehículos	25.711,33	9.976,28	23.045,04	-13.581,69	45.150,96
<b>Suman</b>	<b>3'535.600,07</b>	<b>2'351.920,14</b>	<b>984.844,20</b>	<b>-13.720,14</b>	<b>6'858.644,27</b>

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO**

**7'848.443,49**

La depreciación que afecto a resultados durante el ejercicio analizado fue de \$ 984.844,20, en tanto que las compras de activos fijos ascendió a la suma de \$ 3'172.730,04. El incremento neto de activos fijo por la aplicación de la Nec 17 fue de \$ 2'973.194,99.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Edificios e Instalaciones	5%
Readecuaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

## 9.- INVERSIONES EN ACCIONES

Esta cuenta corresponde a las inversiones que la empresa tiene en otras compañías y cuyo desglose es el siguiente:

Capitalización Empresa Eléctrica	33,50
Funalgodón	216,84
Cofatex S.A.	20,00
Corpei	2.144,88
Comercializadora Pintex SAC	2.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.415,22</b>

Se debe indicar que sobre los tres primeros rubros no se realiza ningún ajuste de Nec 17 por cuanto la administración de la empresa considera que dichos montos están a valor de mercado o no son recuperables y en cuanto a las inversiones de Corpei y Comercializadora Pintex fueron realizadas en Dólares.

## 10.- DEUDAS FISCALES

Incluye lo siguiente:

Impuesto Valor Agregado	33.997,46
Iva Retenido	8.115,50
Impuesto Renta Compañía <sup>(6)</sup>	444.066,13
Impuesto Renta Trabajadores	4.388,52
Retenciones en la Fuente	1.542,28
<b>TOTAL</b>	<b>492.109,89</b>

<sup>(6)</sup> Para la determinación del Impuesto a la Renta se ha realizado la Conciliación para el cálculo del 15% Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

Las mencionadas Conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

### CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:

CONCEPTO	VALOR
Ingresos	11'279.529,43
(-) Costos y Gastos	-8'086.897,23
(-) Efecto del REI <sup>(6)</sup>	-663.514,59
Utilidad Anual	2'529.117,61
15% Participación Trabajadores	<b>379.367,64</b>

## CONCILIACION TRIBUTARIA PARA EL IMPUESTO A LA RENTA:

Utilidad Neta	2'529.117,61
+ Gastos No deducibles:	0,00
Base Imponible para 15%	2'529.117,61
15% Trabajadores Deducible	-379.367,64
Utilidad Imponible	2'149'749,97
25% Impuesto Renta	537.437,49
(-) Anticipos Pagados	-74.978,58
(-) Retenciones Clientes	-18.392,78
<b>IMPUESTO POR PAGAR</b>	<b>444.066,13</b>

<sup>(6)</sup> La empresa tuvo un efecto negativo del REI, esto es un saldo deudor, por lo cual y de acuerdo a la Resolución 921 del SRI de diciembre 13 del 2000 que establece que el efecto del REI de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 debe ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo, utiliza dicha disposición para determinar su utilidad gravable y por ende afecta dicho gasto tanto al 15% trabajadores como a su utilidad imponible.

Sin embargo de lo anterior se debe indicar que existe una contingencia tributaria por cuanto el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas acogió un recurso de amparo de los industriales del Guayas y Manabí, en el cual se establecía que se dejaba en suspenso la mencionada Resolución, y se debe esperar que el Tribunal de Garantías Constitucionales se pronuncie sobre la constitucionalidad de la Resolución 921.

En el supuesto que el mencionado Tribunal de Garantías Constitucionales determine que la Resolución del SRI no es válida, se deberá realizar una declaración rectificatoria y proceder a calcular el 15% trabajadores y el respectivo impuesto a la Renta por la diferencia del efecto del Resultado por Exposición a la Inflación, ya que dicho gasto no sería deducible..

## 11.- GASTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuentas está compuesto por:

Gastos a Pagar	21.538,79
Provisiones Sociales	31.611,30
Varios Acreedores	792.509,37
<b>TOTAL</b>	<b>845.659,46</b>

## 12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2000 la empresa provisiona la suma de \$. 151.106,29, valor correspondiente al 10% de la utilidad líquida de 1999.

## 13.- CAPITAL ADICIONAL

Esta cuenta es producto de la conversión de estados financieros y su correspondiente aplicación de la Nec No 17, estando compuesto por la Reexpresión Monetaria 2000 y la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Las cuentas mencionadas han tenido los siguientes movimientos durante el año 2000:

### REEXPRESION MONETARIA 2000:

Reexpresión Activos Fijos	58.470'463.735
Reexpresión Inventarios	276'120.244
Reexpresión Gastos Anticipados	1'863.531
Reexpresión Patrimonio	-31.241'965.850
Reexpresión Utilidades Acumuladas	-37.759'723.023
<b>TOTAL EFECTO NEC 17 SUCRES</b>	<b>-10.253'241.363</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>-410.129,65</b>

### RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Saldo a Diciembre 31 de 1999	23.489'766.215
Ajuste por Inflación Capital y Reservas	13.210'051.717
Ajuste Brecha entre Devaluación e Inflación a Dic/99	31.241'965.850
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	-3.046'703.902
<b>TOTAL EFECTO NEC 17 SUCRES</b>	<b>64.895'079.880</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>2'595.803,19</b>

## RESUMEN DE CAPITAL ADICIONAL:

Reexpresión Monetaria 2000	-410.129,65
Reserva por Revalorización del Patrimonio	2'595.803,19
<b>TOTAL CAPITAL ADICIONAL</b>	<b>2'185.673,54</b>

## 14.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El saldo de dicha cuenta y luego de aplicar la Nec No 17, se compone de la siguiente manera:

Saldo a Diciembre 31 del 1999	52.015'459.401
Utilidad Ejercicio Económico 1999	37.776'574.367
(-) Apropriación Reserva Legal	-3.777'657,437
Ajuste por Inflación Resultados Acumulados	29.462'382.536
Ajuste Brecha entre Devaluación e Inflación a Dic/99	37.759'723.023
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo de 2000	-5.647'076.327
<b>TOTAL SUCRES</b>	<b>147.589'405.563</b>

<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>5'903.576,22</b>
-----------------------------------	---------------------

## 15- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 1999 difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta; tal como se demuestra a continuación:

Utilidad del Ejercicio	2'529.117,61
Participación Trabajadores	-379.367,64
Impuesto a la Renta	-537.437,49
<b>TOTAL</b>	<b>1'612.312,48</b>

## 16- VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

Ventas Brutas	11'566.952,00
- Devoluciones	-4.298,58
- Descuentos	-887.963,33
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>10'674.690,09</b>

## 17.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El efecto neto con saldo deudor, resultante de la aplicación de la Corrección Monetaria de los estados financieros denominado como Resultado por la Exposición a la Inflación (REI), es producto de los siguientes movimientos:

CONCEPTO	VALOR	EFFECTO NETO
Ajuste Inflación Inventarios	-2.709'077.200	
Corrección Brecha Inventarios	1.204'792.817	
<b>Total Inventarios</b>		<b>-1.504'284.383</b>
Ajuste Inflación Activos Fijos	-21.298'797.541	
Corrección Brecha Activos Fijos	5.431'799.989	
<b>Total Activos Fijos</b>		<b>-15.866'997.552</b>
Ajuste Inflación Gastos Anticipados	-30'951.172	
Corrección Brecha Gastos Anticipa.	11'443.900	
<b>Total Gastos Anticipados</b>		<b>-19'507.272</b>
Ajuste Inflación Patrimonio	13.210'051.717	
Corrección Brecha Patrimonio	-3.046'703.902	
<b>Total Patrimonio</b>		<b>10.163'347.815</b>
Ajuste Inflación Resultados Acum.	29.462'382.536	
Corrección Brecha Result. Acum.	-5.647'076.327	
<b>Total Resultados Acumulados</b>		<b>23.815'306.209</b>
<b>TOTAL SUCRES</b>		<b>16.587'864.817</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>		<b>663.514,59</b>

## **18.- SITUACION TRIBUTARIA**

Los Estados financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración Tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1996.

## **19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.