

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

***Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2.000***

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
Estados Financieros
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.000

<u>CONTENIDOS</u>	<u>Pag.</u>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>2-3
Estados Financieros auditados	
<i>Balance General</i>4
<i>Estado de Resultados</i>5
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>6
<i>Estado de Cambios en la Posición Financiera</i>7
<i>Notas a los Estados Financieros</i>8-9-10-11-12-13-14

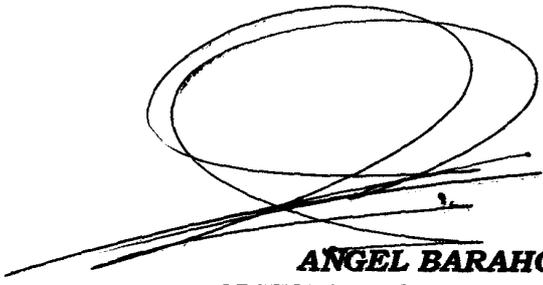
INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los accionistas
"INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA."
Guayaquil - Ecuador

- 1) He efectuado la auditoria del Balance General de " INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA." , al 31 de diciembre del 2.000 y de los estados conexos de resultados, estado de evolución de patrimonio y cambios de la posición financiera por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
- 2) Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo en Febrero 23 del 2.001 no observamos los inventarios físicos efectuados por la compañía al 31 de Diciembre del 2.000, se han aplicado procedimientos alternativos de auditoria para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios que totalizaban \$ 288.850.28.

4) En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los estados financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2.000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo, 4 del 2.001
Guayaquil - Ecuador



ANGEL BARAHONA LASTRE
LICENCIA PROFESIONAL N°. 3376
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 130

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.000

(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	
CORRIENTE		
<i>Efectivo</i>	A	30,810.79
<i>Cuentas por cobrar</i>	C	300,192.62
<i>Inventarios</i>	E	288,850.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		619,853.69
FIJO	K	122,018.35
CARGOS DIFERIDOS	L	37,765.86
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	J	112.93
TOTAL DEL ACTIVO		779,750.83
PASIVO		
CORRIENTE		
<i>Sobregiro Bancario</i>	AA	2,913.10
<i>Obligaciones Bancarias</i>	BB	58,000.00
<i>Cuentas por pagar</i>	CC	272,057.68
<i>Impuestos por pagar</i>	DD	17,475.82
<i>Gastos Acumulados por pagar</i>	EE	6,045.72
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		356,492.32
TOTAL PASIVO		356,492.32
PATRIMONIO		
Capital		1,800.00
Aporte para futura capitalización		176.85
Reservas		13,141.71
Capital adicional		380,244.02
Utilidad del ejercicio		27,895.92
TOTAL DEL PATRIMONIO		423,258.50
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		779,750.82

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.000

(Expresado en Dólares)

INGRESOS NETOS	
Ventas	923,569.08
(-) Descuentos en ventas	12,318.06
(-) Devoluciones en ventas	16,181.41
Resultado por exposición a la inflación	697.23
Otros Ingresos	6,908.00
TOTAL INGRESOS NETOS	902,674.84
Costo de ventas	
Mercadería	535,712.98
TOTAL COSTO DE VENTAS	535,712.98
UTILIDAD BRUTA	366,961.86
GASTOS OPERACIONALES	
Administración	139,651.23
Ventas	99,068.78
Financieros	84,483.54
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	323,203.55
UTILIDAD DEL EJERCICIO	43,758.31
15% Participación a los Trabajadores	6,563.75
25% Impuesto a la Renta	9,298.64
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	27,895.92

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 diciembre del 2.000**

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		APORTE FUT. CAPITALIZ	RESERVAS		CAPITAL ADICIONAL REVAL PATRIM	UTILIDADES ACUML	TOTAL EVOL PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES		LEGAL	FACULT.			
Al 31 de Diciembre de 1.999	9000	1,800.00	176.85	70.93	84.99	108,379.22	12,985.78	123,497.78
<i>Más (menos) Transacciones durante el año:</i>								
Usos				1,298.58	11,687.20		(12,985.78)	-
Incremento año 2,000						271,864.80		271,864.80
Utilidad del Ejercicio							27,895.92	27,895.92
Saldo al 31 de Diciembre 2,000	9000	1,800.00	176.85	1,369.51	11,772.19	380,244.02	27,895.92	423,258.51

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
Estado de Cambios en la Posición Financiera
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.000

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones.-
Utilidad Neta 27,895.92

**Mas: Gastos que no requieren desembolsos
de capital de trabajo.-**

Depreciación 8,695.91

TOTAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES 36,591.83

INCREMENTOS

Diferencial Cambiario 59,180.72

Resultado por exposición a la inflación -697.23

Refinanciamientos de pasivos 186,577.80

TOTAL DE INCREMENTOS DE CAPITAL 281,653.12

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Incremento de Diferido 37,765.86

Incremento de Activo Fijo 30,462.97

Disminución de Pasivos largo plazo 205,066.74

273,295.57

TOTAL AUMENTO (DISMINUCION) EN CAPITAL DE TRABAJO 8,357.55

**RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Aumento (disminución) de Activos Corrientes

Efectivo 21,791.89

Inversiones -28,653.29

Cuentas por Cobrar 114,384.38

Inventarios 60,290.38

Pagos anticipados -55,202.86

112,610.49

Disminución (aumento) de Pasivos Corrientes

Sobregiro 6,428.40

Obligaciones por Pagar -58,000.00

Cuentas por Pagar -34,927.71

Impuesto por Pagar -12,530.56

Gastos Acumulados po pagar -5,223.08

-104,252.94

TOTAL AUMENTO (DISMINUCION) EN CAPITAL DE TRABAJO 8,357.55

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.000**

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Descripción de Actividades

“ INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. “ la Compañía está constituida en Guayaquil, Ecuador desde Octubre 25 de 1972, inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 1972 mediante Resolución 93-2-2-1-0000090 distada por Intendente de Compañías Encargado, aprobó esta escritura, de hojas 17.697 a 17.720, numero 2.757 del registro Mercantil y anotada bajo el numero 18.235 del Repertorio. Su objetivo principal es de dedicarse a la confección de ropa en general, así como también, la importación y exportación y todo acto civil y mercantil permitido por las leyes ecuatorianas.

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, principalmente en que el valor neto de la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y el estado de resultados, son registrados en los resultados del periodo que se reexpresa.

Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de dolarización.

De acuerdo a resolución N° SB-SC-SRI-01 publicado en el registro oficial N° 57 del 13 de abril del 2.000 por disposición transitoria de la ley para la transformación económica del Ecuador dispone que las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América y que se aplicarán de acuerdo con las normas Ecuatorianas de contabilidad promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, aprobadas conjuntamente por el Director de Servicios de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías.

La norma Ecuatoriana de contabilidad (NEC 17) “Conversión de los Estados Financieros” establece los procedimientos para efectos de aplicar el esquema de dolarización en la fecha de transición del 1 de enero al 31 de marzo fecha que se efectuara la reexpresión y conversión de los Estados Financieros y, a partir del 1 de Abril del 2.000, la contabilidad se llevara en dólares de los Estados Unidos de América

La cotización fijada por el Banco Central del Ecuador es de S/. 25.000 por cada dólar para convertir los estados financieros a la fecha de transición.

Fecha de transición, es la fecha en que los estados financieros deben ser convertidos de sucres a dólares de los Estados Unidos de América siendo esta la fecha de inicio de los registros contables en dólares bajo el esquema de dolarización.

Reexpresión Monetaria Integral a partir del 1 de enero del 2.000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2.000 y la fecha de transición. Para determinar y registrar este ajuste se debe utilizar el porcentaje de inflación correspondiente a dicho periodo. Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) N°. 16 " Corrección Monetaria Integral a los Estados Financieros " y por las disposiciones legales vigentes.

Los saldos de los Estados Financieros a la fecha de transición, expresados en sucres y ajustados por el Ajuste Integral de Inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y la fecha de transición y El Índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición, se dividirán para S/.25.000, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América. Estos saldos serán la base para iniciar la contabilidad en dólares.

La ganancia o pérdida neta resultante de la corrección monetaria imputada al patrimonio y/o a los resultados del periodo debe estar revelada en los estados financieros o en notas. La ganancia o pérdida que de acuerdo con esta norma debe aplicarse a los resultados, se debe revelar como parte de los resultados financieros. Los saldos de las cuenta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria deben revelarse como parte de la cuenta patrimonial " Capital adicional ". En las notas a los estados financieros se debe incluir una descripción del método utilizado para la conversión de las partidas monetarias y las partidas no monetarias.

Cuentas por cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro, prestamos y anticipos a funcionarios y empleados.

Inventarios

Los inventarios corresponden a partes, componentes, repuestos y suministros valorizados al costo o al valor reexpresado al 31 de diciembre del 2.000. La compañía contabiliza sus inventarios utilizando el método perpetuo.

Muebles y Equipo

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	5
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

La revalorización de las propiedades y equipo son registradas como un mayor valor de las cuentas de activos y depreciación acumulada correspondiente y se acreditan a la cuenta Reexpresión Monetaria cuyo uso es como se indica mas adelante en ésta misma Nota.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son rebajados de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2.000, el capital social de la Compañía esta representado por 9.000 acciones ordinarias de \$ 0.20 de valor nominal unitario

Capital Adicional

Registra lo ajustes por corrección monetaria Integral a las cuentas de Activos y Pasivos no monetarios y al patrimonio de accionistas, excepto la cuenta de utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios pero puede ser devuelto en caso de liquidación. La capitalización o devolución no esta gravada con el impuesto a la renta.

De acuerdo con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, la Administración de las compañías sujetas al control de ésta Superintendencia, podrán compensar las pérdidas al cierre del ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" incluyendo las que corresponden al

ajuste del mismo ejercicio. Esta decisión deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas que se reúna para conocer dichos estados financieros, en caso de no ser aprobada se efectuarán las reversiones correspondientes.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.000 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 4 del 2.001) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Fuera de contingencias realizadas y no reveladas por la compañía.

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.000

A. - EFECTIVO		277.43
CAJAS GENERAL	<u>277.43</u>	
BANCOS		30,533.36
Pacífico Cta. Cte. 371722-4	245.86	
Produbanco Cta. Cte. 1006-01005-7	1,355.11	
Produfondos Cta. Cte. 27034	46.53	
Bolivariano Cta. Cte. 9700949	22,957.10	
Sun Trust Cta. Cte. 1017625	<u>5,928.76</u>	
TOTAL EFECTIVO		<u><u>30,810.79</u></u>
C.- CUENTAS POR COBRAR		300,192.62
Clientes	286,666.98	1
Anticipo empleados	1,941.53	
Accionistas	11,390.30	
Arriendos	1,162.00	
Provisión Ctas. Incobrables	<u>-968.19</u>	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		<u><u>300,192.62</u></u>
1) Corresponden a facturas de clientes por ventas realizadas		
E.- INVENTARIOS		288,850.28
Producto terminado	93,145.59	
Materia Prima	151,180.15	
Productos en Proceso	33,643.56	
Materiales	7,068.07	
Importaciones en tránsito	<u>3,812.91</u>	
TOTAL INVENTARIOS		<u><u>288,850.28</u></u>

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.000**

<u>K.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO</u>		
Terreno	1,167.80	
Edificios	39,922.84	
Maquinarias	51,329.72	
Muebles y Enseres	745.58	
Equipo de Computación	19,748.80	
Equipos de oficina	4,378.04	
Herramientas	4,725.57	122,018.35
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO		<u>122,018.35</u>
<u>L.- CARGOS DIFERIDOS</u>		
Diferencial Cambiario	37,765.86	37,765.86
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		<u>37,765.86</u>
<u>J.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Fomento Cta. Cte.8025320-5	112.93	112.93
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>112.93</u>
<u>AA.- SOBREGIRO BANCARIO</u>		
Bolivariano Cta.Cte. 6526-9	2,592.08	2,913.10
Filanbanco Cta.Cte.112404322-7	321.02	
		<u>2,913.10</u>
<u>BB.- OBLIGACIONES BANCARIAS</u>		
Sun Trust Bank	38,000.00	58,000.00
Bolivariano	20,000.00	
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS		<u>58,000.00</u>
<u>CC.- CUENTAS POR PAGAR</u>		
Proveedores	12,972.53	272,057.68
Accionistas	184,073.29	
Depositos en garantia	164.50	
Seguros Rocafuerte	2,940.00	
15 % Utilidades Trabajadores	6,563.75	
Relacionadas	65,343.61	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		<u>272,057.68</u>

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.000**

<u>DD.- IMPUESTOS POR PAGAR</u>	1	17,475.82
Retencion en la Fuente	253.09	
IVA	13,537.08	
Impuesto a la renta	3,685.65	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		<u>17,475.82</u>

1) Impuestos retenidos en el mes de diciembre de 2.000, cancelados en enu

<u>EE.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</u>	6,045.72
Aportes IESS	3,022.97
Beneficios Sociales	3,022.75
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>6,045.72</u>