

maría durango vela  
quito - ecuador

**Informe del Auditor Independiente**

**A los Accionistas de  
Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A. :**

He auditado el balance general adjunto de Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000 Y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A., al 31 de diciembre del 2000 Y 2001, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, niveles incontrolables de inflación, etc. por lo que el 9 enero del 2000, el Gobierno Nacional decretó el cambio de moneda en el Ecuador, adoptando como la moneda oficial al Dólar de E.U.A. en reemplazo del Sucre Ecuatoriano; a una tasa de cambio de 25,000 Sucres por cada un Dólar de E.U.A.. Durante los años 2000 y 2001, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los dos años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. A la fecha no es posible determinar como se avizora el futuro y la solución de la situación antes mencionada; por lo que los estados financieros arriba mencionados deberán ser leídos considerando estas circunstancias.

---

Como parte del proceso de dolarización de la economía mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, más ampliamente descrita en la Nota No.3 a los estados financieros adjuntos.

Como se menciona en la Nota No.4 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, la Compañía cambio el método de reconocimiento del efecto de la inflación en los resultados del año, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16.

*Maria Durango Vela*

~~Maria Durango Vela~~

Licencia profesional No.16,646

Registro de Auditor Externo en la

Superintendencia de Compañías No.292

22 de marzo del 2002

**Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001**

**(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>CORRIENTE:</b>		
Efectivo en caja y bancos	163	100
Cuentas por cobrar	12,663	61,828
Impuestos prepagados	<u>10,530</u>	<u>23,685</u>
Total del activo corriente	23,536	85,613
<b>TERRENOS, EDIFICIOS Y MUEBLES y ENSERES, neto</b>	2,881,531	2,939,968
<b>ACTIVO DIFERIDO, neto</b>	9,260	41,749
	-----	-----
Total del activo	<u>2,914,147</u>	<u>3,067,330</u>
	=====	=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>		
Préstamos de terceros	50,000	140,000
Cuentas por pagar	77,667	216,259
Préstamo de Compañías relacionadas- Monteaventino Investment S.A.	-	50,000
Intereses por pagar	5,944	20,086
Impuestos por pagar	2,900	2,214
	-----	-----
Total del pasivo corriente	136,511	428,559
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	448,000	448,000
Aportes para futuros aumentos de capital	10,691	10,691
Reserva de capital	947,756	947,756
Reserva por revaluación de activos	1,379,301	1,379,301
Déficit acumulado	<u>(8,112)</u>	<u>(146,977)</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>2,777,636</u>	<u>2,638,771</u>
	-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>2,914,147</u>	<u>3,067,330</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Arriendos	71,990	101,589
Servicio de personal y otros	<u>25,279</u>	<u>1,358</u>
	97,269	102,947
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costos de personal	42,896	46,382
Honorarios profesionales	11,162	38,703
Depreciaciones y amortizaciones	2,855	42,291
Mantenimiento, alquiler y adecuaciones	-	31,916
Publicidad, viaje y promoción	9,599	4,385
Electricidad	-	12,825
Impuestos y contribuciones	5,613	9,053
Vigilancia	-	16,222
Administración y otros	<u>10,607</u>	<u>25,149</u>
	82,732	226,926
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>	6,292	14,886
	-----	-----
Utilidad (pérdida) en operación antes del efecto por exposición a la inflación, provisión del 15% para la participación a trabajadores e impuesto a la renta	8,245	(138,865)
<b>RESULTADO DE EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:</b>	(4,256)	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de provisión del 15% para la participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,989	(138,865)
<b>PROVISIÓN DEL 15% PARA LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES:</b>	627	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes impuesto a la renta	3,362	(138,865)
<b>PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA:</b>	444	-
	-----	-----
Utilidad neta	2,918	(138,865)
	=====	=====
Utilidad (pérdida) por cada acciones	<u>0,01</u>	<u>(0,31)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL RESERVA REVALUACIÓN DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESIÓN MONETARIA</u>	<u>RESERVA REVALUACIÓN DEL ACTIVO FIJO</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	448,000	10,691	380,640	369,914	-	8,614
Revaluación de activos fijos de acuerdo con resolución de Junta General Universal de Accionistas del 20 de diciembre del 2000	-	-	-	-	1,379,301	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17	-	-	144,280	52,922	-	2,416
Utilidad neta	-	-	-	-	-	(2,918)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>448,000</b>	<b>10,691</b>	<b>524,920</b>	<b>422,836</b>	<b>1,379,301</b>	<b>8,112</b>
Transferencia de la reexpresión monetaria a reserva revalorización del patrimonio	-	-	422,836	(422,836)	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	138,865
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>448,000</b>	<b>10,691</b>	<b>947,756</b>	<b>-</b>	<b>1,379,301</b>	<b>146,977</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CONVERSIÓN A DÓLARES DE E.U.A. DEL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(Expresado en miles de Sucres)**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APOR- TES FU- TUROS AUMEN TOS DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL RESERVA REVALO RIZACION DEL PATRI MONIO</u>	<u>REEXPRE SIÓN MO NETARIA</u>	<u>DÉFICIT ACUMU- LADO</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado	11,200,000	267,277	2,321,662	4,733,852	215,361
Más (Menos) - Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17	-	-	7,194,344	4,514,005	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado	11,200,000	267,277	9,516,006	9,247,857	215,361
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A. a un tipo de cambio de S/.25,000	448,000	10,691	380,640	369,914	8,614

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	2,918	(138,865)
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación -		
Depreciación y amortización	2,855	42,291
Efecto por conversión	4,256	-
Cambios netos en activos y pasivos -		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	287	(49,165)
(Aumento) en impuestos prepagados	(9,289)	(13,155)
Aumento en cuentas por pagar	58,231	138,592
Disminución impuestos por pagar	-	(686)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	65,202	(20,988)
	-----	-----
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Adiciones) a terrenos, edificios, y muebles y enseres	(115,440)	(97,873)
(Adiciones) a activo diferido	-	(35,344)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversiones	(115,440)	(133,217)
	-----	-----
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento en préstamos de terceros	50,000	140,000
Aumento en intereses por pagar	5,944	14,142
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversiones	55,944	154,142
	-----	-----
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(238)	(63)
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	401	163
	-----	-----
Saldo al final del año	163	100
	====	====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001**

**(Expresadas en Dólares de E.U. A.)**

**1. OPERACIÓN:**

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 11 de enero de 1991, fecha en la que inició sus operaciones. El 1 de marzo de 1999, se le otorgó la concesión para la operación y establecimiento como administradora de zona franca, de acuerdo a decreto ejecutivo publicado en Registro Oficial No.144 del 9 de marzo de 1999. El objetivo principal de la Compañía es la operación y administración de la zona franca.

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, niveles incontrolables de inflación, etc. por lo que el 9 enero del 2000, el Gobierno Nacional decretó el cambio de moneda en el Ecuador, adoptando como la moneda oficial al Dólar de E.U.A. en reemplazo del Sucre Ecuatoriano; a una tasa de cambio de 25,000 Sucres por cada un Dólar de E.U.A.. Como parte del proceso de dolarización de la economía mencionada, 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 No. 17, más ampliamente descrita en la Nota 3.

Durante el año 2000, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica.

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

**2. RESUMEN DE LAS 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, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios 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 adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. 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.

(Continuación de la Nota No.2  
Políticas de Contabilidad)

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) No.16 y No.17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (ver Nota 4) y la Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (ver Nota 3), respectivamente.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Cambio de moneda -

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 NEC No.17 y a partir de esa fecha, todas las transacciones financieras son expresadas y reportadas en Dólares de E.U.A. (Ver Nota 3)

(b) Terrenos, edificios, y muebles y enseres -

Los terrenos, edificios, y muebles y enseres están registrados al valor de mercado, de acuerdo con el avalúo de un perito calificado (ver Nota 10). Los costos de mantenimiento, y reparación se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. La depreciación se carga a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(c) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos están registrados en una base que se asemejan a los costos históricos, y corresponden principalmente a un estudio de mercado, publicidad y gastos incurridos en la obtención y desarrollo de la zona franca. La amortización se carga a los resultados del año y se calculan a un tasa del 20% y 33% anual.

(d) Participación a trabajadores -

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley

(e) Impuesto a la renta -

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

(f) Utilidad por acción -

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

(g) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador, a partir de enero del 2000 (ver Nota 1).

### **3. CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DÓLARES DE E.U.A. :**

Durante el año, el Gobierno Nacional decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como moneda oficial en el Ecuador. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la NEC No.17, mediante la cual, la Compañía debió convertir sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., siguiendo los procedimientos descritos en este pronunciamiento, que consisten principalmente en (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres ajustados por inflación por un índice correspondiente a la diferencia entre la inflación y la devaluación en los años anteriores al 31 de diciembre de 1999 o índice especial de corrección de brecha, (c) ajustar por índice especial de corrección de brecha del 31 de diciembre de 1999 y el 31 de marzo del 2000, y (d) convertir los estados financieros ajustados en Sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada un Dólar de E.U.A.. Un resumen de los procedimientos efectuados se describe a continuación:

#### **(a) Ajuste por inflación -**

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, cargos diferidos, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, reserva de revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, y pérdidas acumuladas, fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, publicado por el Instituto de Estadísticas y Censos - INEC, el cual ascendió al 32%. El efecto de este ajuste se registró en la cuenta de resultados por exposición a la inflación, de acuerdo con la NEC No.16.

#### **(b) Ajuste por índice especial de corrección de brecha al 31 de diciembre de 1999 -**

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, cargos diferidos, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, reserva de revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, y pérdidas acumuladas, fueron ajustadas por el índice de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación en años anteriores, para tratar de presentar dichas partidas a un monto en Sucres similar al costo en Dólares de E.U.A. histórico a la fecha de adquisición o de la transacción. Este índice se refleja en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulado y el índice de inflación acumulado, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999, expuesto en una tabla de índices publicada en Registro Oficial No.57 del 13 de abril del 2000. El efecto de la aplicación de este índice fue registrado en la cuenta de reserva de capital - Reexpresión Monetaria.

#### **(c) Ajuste por índice especial de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 -**

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, cargos diferidos, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, reserva de revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, y pérdidas acumuladas, fueron ajustadas por el índice de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, para tratar de presentar dichas partidas a un monto en Sucres similar al costo en Dólares de E.U.A. histórico a la fecha de adquisición o de la transacción, expuesto en una tabla de índices publicada en Registro Oficial No.57 del 13 de abril del 2000. El efecto de la aplicación de este índice fue registrado en la cuenta de resultados por exposición a la inflación, de acuerdo con la NEC No.16.

(Continuación de la Nota No.3  
Conversión de estados financieros)

De acuerdo con la NEC No.17, los estados de resultados y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni índices especiales de corrección de brechas.

(d) Conversión de estados financieros -

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la aplicación de los pasos (a), (b) y (c), los saldos en Suces fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, obteniendo los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. al 31 de marzo del 2000; saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en esa moneda.

**4. CAMBIO DEL SISTEMA DE REGISTRO EN EL RECONOCIMIENTO DEL EFECTO POR INFLACIÓN:**

Durante el año 2000, entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.16, que trata sobre el sistema de corrección integral de los estados financieros, cuyo efecto principal es el reconocimiento del efecto de la inflación en los resultados del año (ver Nota 3).

**5. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Anticipos a proveedores	9,808	-
Clientes	1,990	38,498
Otras	865	23,330
	-----	-----
	12,663	61,828
	=====	=====

**6. IMPUESTOS ANTICIPADOS:**

Al 31 de diciembre del 2000 y al 2001, los impuestos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Impuesto al Valor Agregado	9,244	22,439
Impuesto a la Renta	1,286	1,256
	-----	-----
	10,530	23,685
	=====	=====

## **7. TERRENOS, EDIFICIOS Y MUEBLES Y ENSERES :**

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, los terrenos, edificios y muebles y enseres estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Terrenos	2,111,254	2,111,254	-
Edificios	750,427	762,918	5%
Muebles y enseres	2,609	13,563	10%
Construcciones en proceso	<u>17,241</u>	<u>91,669</u>	-
	2,881,531	2,979,404	==
Depreciacion acumulada	-	39,436	
	-----	-----	
	<u>2,881,531</u>	<u>2,939,968</u>	
	=====	=====	

El movimiento de terrenos, edificios y muebles y enseres durante el año fue como sigue:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999 y 2000	733,955	2,881,531
Más - Adiciones, netas	115,440	97,873
Depreciación	-	39,436
Revaluación de activos (ver Nota 11)	1,379,301	-
Efecto neto por la aplicación de la NEC No.17	<u>652,835</u>	-
Saldo al 31 de diciembre del 2000 y 2001	<u>2,881,531</u>	<u>2,939,968</u>
	=====	=====

## **8. ACTIVO DIFERIDO:**

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, el activo diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Gastos de constitución e inicio de operaciones	12,115	12,115
Publicidad	-	10,344
Estudio de mercado	-	<u>25,000</u>
	12,115	47,549
Amortización acumulada	2,855	5,710
	-----	-----
	<u>9,260</u>	<u>41,749</u>
	=====	=====

## **9. PRÉSTAMO DE TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2000 Y 2001, correspondía a préstamos de Textiles Nacionales S. A., a un año plazo, devengara a una tasa de interés anual del 16% en el 2000 y 6.77% en el 2001, generando un gasto por interés en el año de 6,292 en el 2000 y 14,886 en el 2001.

### 10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Textiles Nacionales S.A., pagos corrientes	73,036	156,696
Proveedores	6,753	49,953
Beneficios sociales	<u>3,822</u>	<u>9,610</u>
	83,611	216,259
	=====	=====

### 11. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, el capital social estaba formado por 11,200,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$.04 cada una, totalmente pagadas. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A. según disposiciones de la Superintendencia de Compañías, y la fijación del nuevo valor de las acciones a Un Dólar de E.U.A: cada una y el aumento de capital autorizado por la Junta General Universal de Accionistas del 19 de abril del 2001 se ha concluido el 4 de febrero del 2002. El aumento de capital suscrito a 3,000,000 antes mencionado, se efectuó de la siguiente manera: US\$912,008 de Reserva de Capital, 10,691 Aportes para Futuras Capitalizaciones, 1,379,301 Reserva por Valuación de Activo Fijo.

### 12. RESERVA POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS:

De acuerdo con la resolución de Junta General Universal de Accionistas del 11 de diciembre del 2000, la Compañía contrató los servicios de un perito evaluador para que establezca el valor de mercado de sus terrenos y edificios en funcionamiento y en construcción; una vez aceptado el estudio en Junta General Universal de Accionistas del 20 de diciembre del 2000 la Compañía revaluó sus activos, de acuerdo con lo establecido en el artículo No.238 de la Ley de Compañías. El efecto de la revaluación se debió o acreditó a las siguientes cuentas:

	<u>Débito</u> <u>(Crédito)</u>
Terrenos	1,978,198
Edificios	<u>( 598,897)</u>
Reserva por revaluación de activos fijos	1,379,301
	=====

### 13. 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 hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse.

**14. IMPUESTO A LA RENTA:**

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	3,362	(138,865)
Menos - Amortización de pérdidas años anteriores	1,778	-
Más - Gastos no deducibles	194	215
	-----	-----
Utilidad base de calculo del impuesto a la renta	1,778	138,650
Impuesto a la renta (tasa del 25%)	444	-
Menos - Retenciones en la fuente	1,730	1,256
	-----	-----
Impuesto pagado en exceso	1,286	1,256
	====	====

(b) Contingencias -

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(c) Tasa de impuesto a la renta -

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

(d) Dividendos en efectivo -

Los dividendos en efectivo no son tributables.