

QUITO

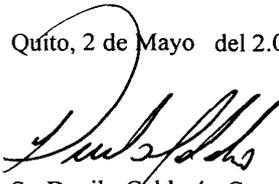
48538

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de INTERMEDIARIA DE ALGODONES - INTERALGO S.A. :

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A. al 31 de Diciembre del 2.001 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoría.
2. Efectuamos el examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el país, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen sobre la base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos; la situación financiera de la compañía INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A. al 31 de diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados uniformemente, con algunas modificaciones efectuadas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Intermediaria de Algodones Interalgo S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 2 de Mayo del 2.002



Sr. Danilo Calderón C.
C.P.A N.º. 22.257
SC-RNAE-350

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

BALANCE GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2001
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos		33.987,95
Cuentas por cobrar comerciales	2	205.333,85
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	151.417,98
Inventarios	4	353.782,63
Total Activos Corrientes		<u>744.522,41</u>
Cuentas por cobrar Casa Matriz	6	<u>399.914,17</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y equipo	5	33.040,58
Muebles y enseres		5.874,46
Equipos de oficina		16.927,01
Instalaciones y adecuaciones		5.007,56
Subtotal		<u>60.849,61</u>
Menos depreciación acumulada		<u>32.108,29</u>
Total activo fijo neto		<u>28.741,32</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.173.177,90</u>

Ver notas a los estados financieros

	NOTAS	2001
PASIVOS CORTO PLAZO		
Porcion corriente de obligaciones largo plazo	9	122.420,95
Obligaciones bancarias	7	43.602,99
Cuentas por pagar		9.853,78
Impuestos por pagar		1.369,26
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	720,94
Total Pasivo Corriente		<u>177.967,92</u>
Obligaciones bancarias largo plazo	9	<u>677.579,05</u>
PATRIMONIO		
Capital social	10	32.000,00
Reserva legal	11	8.623,05
Reserva de capital		312.177,24
Pérdida del ejercicio		-35.169,36
Total Patrimonio		<u>317.630,93</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.173.177,90</u></u>

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001

(Expresado en dólares)

2.001

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo y fin del año 32.000,00

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año 5.886,93

Apropiacion del año 2.736,12

Saldo al fin del año 8.623,05

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo y fin del año 312.177,24

DEFICIT ACUMULADO

Saldo al comienzo del año 93.661,74

Pérdida del ejercicio -35.169,36

Apropiacion para reserva legal -2.736,12

Pago del 25 % impuesto a la renta año 2000 -9.120,39

Pago 15% participacion trabajadores año 2000 -6.437,92

Transferencia a cuenta por pagar accionistas -75.367,31

Saldo al fin del año -35.169,36

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año 443.725,91

Pérdida del ejercicio -35.169,36

Pago del 25 % impuesto a la renta año 2000 -9.120,39

Pago 15% participacion trabajadores año 2000 -6.437,92

Transferencia a cuenta por pagar accionistas -75.367,31

Saldo al fin del año 317.630,93

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

(Expresado en dólares)

	2001
Ventas netas	316.556,96
(-) Costo de ventas	<u>243.384,76</u>
Margen Bruto	73.172,20
MENOS:	
Gastos de administración	85.831,68
Gastos de ventas	<u>23.825,37</u>
Total Gastos	109.657,05
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>-36.484,85</u>
 OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)	
Ingresos financieros	960,47
Otros ingresos, neto	<u>355,02</u>
Total	<u>1.315,49</u>
 Pérdida del ejercicio	<u>-35.169,36</u>

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

(Expresado en dolares)

2001

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	398.325,00
Pagado a proveedores y empleados	-776.195,00
Intereses recibidos	960,00
Otros, neto	3.962,00

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

-372.948,00

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento en activos fijos	-15.374,00
-----------------------------	------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-15.374,00

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	-35.104,00
Incremento de obligaciones bancarias	552.064,00
Disminución porción corriente obligaciones l/p	-127.136,00
Disminución de inversiones corto plazo	-7.019,00
EFFECTIVO NETO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>382.805,00</u>

CAJA Y BANCOS

Aumento (disminución) del año	-5.517,00
Saldo al comienzo del año	<u>39.504,00</u>

SALDO AL FIN DEL AÑO

33.987,00

CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-35.169,00
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	7.381,00
otros	2.726,00
Cambio en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar - comerciales	81.768,00
Inventarios	-86.391,00
Cuentas por cobrar - otras	-351.823,00
Cuentas por pagar proveedores	9.854,00
Impuestos por pagar	871,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-2.165,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-372.948,00</u>

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA:

La compañía tiene por objeto dedicarse a la compra venta, arrendamiento y permuta de bienes inmuebles, a la fabricación, venta e importación de acoples, mangueras y conexiones para maquinarias y demás equipo mecánico. La compañía se dedicara a la importación exportación comercialización y distribución de toda clase de productos para uso domestico, a la fabricación producción transformación compra venta importación, exportación representación consignación y distribución de papel y todos sus derivados telas prendas de vestir fibras tejidos calzado entre otros. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía podrá firmar contratos de asociación cuentas en participación o consorcios celebrará todo acto y contrato permitido por la ley en torno a su objeto social.

Con la dolarización oficial aprobada por el Gobierno Central en el mes de marzo del 2.000 se han efectuado reformas importantes al régimen tributario y laboral a la economía del país, se estableció como moneda oficial al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Por ende la economía ecuatoriana esta dolarizada así como también la presentación de los estados financieros.

Nota 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Superintendencia de Compañías, que es la entidad gubernamental controladora de las sociedades en el Ecuador, basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Presentamos a continuación las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

Caja y Bancos.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Activos Fijos.- La maquinaria y equipo, muebles enseres, equipo de oficina e instalaciones y adecuaciones se encuentran registrados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo al siguiente detalle:

Maquinaria y equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	20%
Instalaciones y adecuaciones	10%

Ingresos.- Los ingresos corresponden por ventas de los productos que comercializa la compañía los que son reconocidos en los resultados del año en función de la venta efectuada.

- **RESERVA DE CAPITAL** El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía. En esta cuenta se incluyen los ajustes de las cuentas patrimoniales de las cuentas Reserva de Revalorización del Patrimonio, y de la cuenta Reexpresión Monetaria, con excepción de las utilidades retenidas y/o pérdidas acumuladas.

• **INDICE DEL PRECIO AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con los porcentajes de variación en los índices de los precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

Nota 2.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31-dic-2.001 (dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:	
Cientes	209.616.04
(-) Provisión cuentas incobrables	(4.282.19)
Total	<u>205.333.85</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año es como sigue:

	31-dic-2.001 (dólares)
Saldo inicial	4.282.19
Débitos	
Créditos	
Saldo Final	<u>4.282.19</u>

Nota 3.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es el siguiente:

	31-dic-2001 (dólares)
Anticipo a proveedores	131.237.33
Impuestos anticipados	19.182.61
Funcionarios y empleados	151.73
Otros	846.31
Total	<u>151.417.98</u>

Nota 4.- INVENTARIOS

La composición de los inventarios es la siguiente:

	31-dic 2.001 (dólares)
Materia prima	230.184.29
Producción en proceso	25.750.93
Producto terminado	97.847.41

Total Inventarios	353.782.63

Nota 5.- ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos durante el año es como sigue:

DETALLE	31-dic-2001 (dólares)
Saldo netos al comienzo del año	20.739.40
Adquisiciones	15.374.46
Ajustes y/o reclasificaciones	8.79
Depreciación del año	(7.381.33)

Saldo neto al fin de año	28.741.32

Nota 6.- CUENTAS POR COBRAR CASA MATRIZ

El saldo de USD\$ 399.914,17 corresponde a una cuenta por cobrar al accionista mayoritario de la compañía, valor sobre el cual no se han determinado fechas de vencimiento ni tasas de interés a cobrar.

Nota 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-

Las obligaciones bancarias al fin de año se componen de la siguiente forma:

	31-dic-2.001 (dólares)
Cofiec	43.602.99

Las obligaciones de la compañía son con bancos locales a corto plazo con dividendos trimestrales con vencimiento el 4 de marzo del 2.003 al 8.23% de interés anual.

Nota 8.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los Gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31-dic-2.001 (dólares)
IESS por pagar	231.62
Beneficios sociales por pagar	316.52
Otros	172.80

Total	720.94

Nota 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	31 diciembre 2.001 (dólares)
Banco del Pichincha, obligación L/P con dividendos semestrales a 60 meses, a una tasa de interés del 13% anual con vencimiento el 17 de Noviembre del 2.006	800.000.00
Menos: Porción corriente de obligaciones largo plazo	(122.420.95)

Total obligaciones largo plazo	677.579.05

Nota 10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social se encuentra conformado por ochocientas mil acciones ordinarias y nominativas de USD\$ 0.04 dólares cada una.

Nota 11.- RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe, no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.
