

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

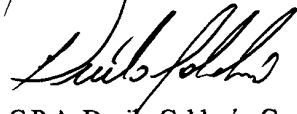
1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A. al 31 de Diciembre del 2.002 y 2.001 y los correspondiente estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestras auditorías.

2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, 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. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas, de la evidencia, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A. al 31 de diciembre del 2.002 Y 2.001, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros a base de las 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, los resultados de operación y flujos de caja de INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A de conformidad con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 13 de Febrero del 2.003



C.P.A. Danilo Calderón C.
Licencia No. 22.257
SC-RNAE-350

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

BALANCES GENERALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,002 Y 2.001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		17,892.64	33,987.95
Cuentas por cobrar comerciales	2	82,562.68	205,333.85
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	110,548.23	151,417.98
Inventarios	4	394,402.95	353,782.63
Total Activos Corrientes		<u>605,406.50</u>	<u>744,522.41</u>
Cuentas por cobrar Casa Matriz	6	<u>265,059.73</u>	<u>399,914.17</u>
ACTIVO FIJO	5		
Maquinaria y equipo		33,040.58	33,040.58
Muebles y enseres		5,874.46	5,874.46
Equipos de oficina		16,927.01	16,927.01
Instalaciones y adecuaciones		5,007.56	5,007.56
Subtotal		<u>60,849.61</u>	<u>60,849.61</u>
Menos depreciación acumulada		<u>40,989.83</u>	<u>32,108.29</u>
Total activo fijo, neto		<u>19,859.78</u>	<u>28,741.32</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>890,326.01</u></u>	<u><u>1,173,177.90</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	NOTAS	2002	2001
PASIVOS CORTO PLAZO			
Porcion corriente de obligaciones largo plazo	9	138,852.90	122,420.95
Obligaciones bancarias corto plazo	7	9,090.45	43,602.99
Cuentas por pagar		36,121.86	9,853.78
Impuestos por pagar		3,210.13	1,369.26
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	6,437.86	720.94
Total Pasivo Corriente		<u>193,713.20</u>	<u>177,967.92</u>
 Obligaciones bancarias largo plazo	 9	 <u>538,726.15</u>	 <u>677,579.05</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	32,000.00	32,000.00
Reserva legal	11	8,623.05	8,623.05
Reserva de capital		312,177.24	312,177.24
Deficit acumulado		-194,913.63	-35,169.36
Total Patrimonio		<u>157,886.66</u>	<u>317,630.93</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u><u>890,326.01</u></u>	 <u><u>1,173,177.90</u></u>

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 Y 2.001

(Expresado en dólares)

	2002	2001
Ventas netas	226,128.64	316,556.96
(-) Costo de ventas	<u>183,631.90</u>	<u>243,384.76</u>
Margen Bruto	42,496.74	73,172.20
MENOS:		
Gastos de administración	70,984.35	85,831.68
Gastos de ventas	<u>25,964.76</u>	<u>23,825.37</u>
Total Gastos	96,949.11	109,657.05
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>-54,452.37</u>	<u>-36,484.85</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		
Ingresos financieros	-104,222.64	960.47
Otros ingresos, neto	<u>-1,069.26</u>	<u>355.02</u>
Total	<u>-105,291.90</u>	<u>1,315.49</u>
Pérdida del ejercicio	<u>-159,744.27</u>	<u>-35,169.36</u>

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 Y 2.001

(Expresado en dólares)

	2,002	2,001
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>32,000.00</u>	<u>32,000.00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	8,623.05	5,886.93
Apropiacion del año		<u>2,736.12</u>
Saldo al fin del año	<u>8,623.05</u>	<u>8,623.05</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>312,177.24</u>	<u>312,177.24</u>
DEFICIT ACUMULADO		
Saldo al comienzo del año	-35,169.36	93,661.74
Pérdida del ejercicio	-159,744.27	-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		<u>-75,367.31</u>
Saldo al fin del año	<u>-194,913.63</u>	<u>-35,169.36</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	317,630.93	443,725.91
Pérdida del ejercicio	-159,744.27	-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		<u>-75,367.31</u>
Saldo al fin del año	<u>157,886.66</u>	<u>317,630.93</u>

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 Y 2.001

(Expresado en dolares)

	2002	2001
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	348,900.00	398,325.00
Pagado a proveedores y empleados	-104,611.00	-776,195.00
Intereses recibidos	-104,223.00	960.00
Impuestos pagados	1,841.00	
Otros, neto	-1,069.00	3,962.00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	140,838.00	-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 (disminucion) en obligaciones bancarias	-34,512.00	-35,104.00
Incremento de obligaciones bancarias		552,064.00
Disminución porcion corriente obligaciones l/p	-138,853.00	-127,136.00
Disminucion de inversiones corto plazo	16,432.00	-7,019.00
EFFECTIVO NETO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-156,933.00	382,805.00
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	-16,095.00	-5,517.00
Saldo al comienzo del año	33,987.00	39,504.00
SALDO AL FIN DEL AÑO	17,892.00	33,987.00
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	-159,744.00	-35,169.00
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9,750.00	7,381.00
otros	-869.00	2,726.00
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	122,771.00	81,768.00
Inventarios	-40,620.00	-86,391.00
Cuentas por cobrar - otras	175,724.00	-351,823.00
Cuentas por pagar proveedores	26,268.00	9,854.00
Impuestos por pagar	1,841.00	871.00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5,717.00	-2,165.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	140,838.00	-372,948.00

Ver notas a los estados financieros

INTERMEDIARIA DE ALGODONES INTERALGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 Y 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 doméstico, 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.

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	33%
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>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

Nota 2.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	<u>31-diciembre</u>	
	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
	<u>(dólares)</u>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes	86.985.93	209.616.04
(-) Provisión cuentas incobrables	(4.423.25)	(4.282.19)
Total	82.562.68	205.333.85

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

	<u>31-diciembre</u>	
	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
	<u>(dólares)</u>	
Saldo inicial	4.282.19	4.282.19
Débitos	3.55	
Créditos	(144.61)	
Saldo Final	4.423.25	4.282.19

Nota 3.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es el siguiente:

	<u>31-diciembre</u>	
	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
	<u>(dólares)</u>	
Anticipo a proveedores	81.726.69	131.237.33
Impuestos anticipados	27.187.43	19.182.61
Seguros pagados por anticipado	1.022.35	
Funcionarios y empleados		151.73
Otros	611.76	846.31
Total	110.548.23	151.417.98

Nota 4.- INVENTARIOS

La composición de los inventarios es la siguiente:

	31-diciembre	
	2.002	2.001
	(dólares)	
Materia prima	277.029.59	230.184.29
Producción en proceso	14.449.06	25.750.93
Producto terminado	101.715.41	97.847.41
Otros	1.208.89	
Total Inventarios	394.402.95	353.782.63

Nota 5.- ACTIVO FIJO

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

	31-diciembre	
	2.002	2.001
	(dólares)	
DETALLE		
Saldos netos al comienzo del año	28.741.32	20.739.40
Adquisiciones		15.374.46
Ajustes y/o reclasificaciones	869.34	8.79
Depreciación del año	(9.750.88)	(7.381.33)
Saldos netos al final del año	19.859.78	28.741.32

Nota 6.- CUENTAS POR COBRAR CASA MATRIZ

La composición de la cuenta por cobrar a Casa Matriz es la siguiente:

	31 diciembre	
	2.002	2.001
	(dólares)	
Casa Matriz	265.059.73	399.914.17

Estos saldos corresponden a 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 CORTO PLAZO

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

	31-diciembre	
	2.002	2.001
	(dólares)	
Cofiec	9.090.45	43.602.99
Porción corriente obligaciones largo plazo	138.852.90	
Total	147.943.35	43.602.99

Las obligaciones de la compañía son con bancos locales COFIEC a corto plazo con vencimiento el 4 de marzo del 2.003 al 8.49% 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-diciembre	
	2.002	2.001
	(dólares)	
IESS por pagar	245.35	231.62
Intereses por pagar	5.372.34	
Beneficios sociales por pagar	531.26	326.52
Otros	288.91	172.80
Total	6.437.86	720.94

Nota 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

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

	31 diciembre 2.002
	(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	\$ 677.579.05
Menos: Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(138.852.90)
Total obligaciones a largo plazo	\$ 538.726.15

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 apropiar 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.
