

FIBRATEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Silvia López Merino

CONTADORA / AUDITORA

R.U.C. 1703717494001

Urb. Flores del Valle Lote 18

Telf.:323-819 Quito – Ecuador

R.N.A.E.111

Quito, marzo 15 del 2.001

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A Los Socios de FIBRATEX CIA.LTDA.

1. Hemos examinado los Estados Financieros de **FIBRATEX CIA.LTDA.**, a diciembre 31 del 2000 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son preparados por la administración de la compañía y son responsabilidad de ésta. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que respalden los valores y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creemos que nuestro examen nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FIBRATEX CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones legales pertinentes en lo que éstos no se contrapongan a las anteriores, aplicados uniformemente durante el período.
4. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización fijando una tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar. Para este efecto se ha emitido la Ley de Transformación Económica del Ecuador que en su Disposición Transitoria Séptima establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los estados Unidos de América,

Silvia López Merino

CONTADORA / AUDITORA

R.U.C. 1703717494001

Urb. Flores del Valle Lote 18

Telf.:323-819 Quito – Ecuador

R.N.A.E.111

considerando los efectos de devaluación del sucre y el efecto que tendría esa devaluación en los estados financieros al momento de convertirlos a dólares de los Estados Unidos de América. cuyo proceso es explicado en la Nota 2. Por lo expresado anteriormente los estados financieros adjuntos se presentan en dólares.



C.P.A. Silvia López Merino

R.N.A.E. Nro.111

FIBRATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos

38,279.30

3

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes

91,794.60

4

Menos: Provisión para Cuentas Incobrables

-1,436.28

5

90,358.32

Préstamos Empleados

313.00

Otras Cuentas Por Cobrar

8,602.42

Anticipos Proveedores

18,000.00

6

Inventarios

129,580.14

7

Importaciones en Tránsito

3,429.20

Gastos e Impuestos Anticipados

8,937.02

8

Otros Activos

3,209.65

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

300,709.05

ACTIVOS FIJOS

Activos Depreciables

263,065.60

9

Menos: Depreciación Acumulada

-91,829.12

9

TOTAL ACTIVOS FIJOS

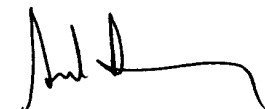
171,236.48

TOTAL ACTIVOS

471,945.53

NOTAS

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

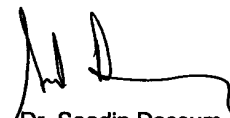

Dr. Saadin Dassum
Gerente


Sra. Pilar Olmedo
Contadora
Reg. Nac. No. 19011

FIBRATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS		NOTAS
Cuentas por Pagar		
Proveedores	126,854.62	10
Cuentas por Pagar	4,533.66	
Otras Cuentas por Pagar	158,068.04	11
	<u>289,456.32</u>	
Anticipo Clientes	<u>2,812.83</u>	
Provisiones y Gastos Acumulados		
Sueldos y Beneficios Sociales	9,402.18	
Obligaciones Sociales	1,125.66	
Participación Trabajadores	4,813.62	
Impuesto a la Renta de la Compañía	3,928.38	
	<u>19,269.84</u>	
Total Pasivos	<u>311,538.99</u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	6,400.00	
Reserva Legal	4,965.88	
Reserva de Capital	128,582.77	12
Utilidad Neta del Período	20,457.89	
Total Patrimonio	<u>160,406.54</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>471,945.53</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


Dr. Saadin Dassum
Gerente


Sra. Pilar Olmedo
Contadora
Reg. Nac. No. 19011

FIBRATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(Expresado en Dólares Americanos)

NOTA

Ventas Netas		782,160.32	
Menos: Costo de Ventas		563,155.43	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		219,004.89	
Menos: Gastos de Ventas	7,336.42		
Gastos de Administración	91,250.50	98,586.92	
UTILIDAD OPERACIONAL		120,417.97	
Más: Ingresos no Operacionales		51,957.68	13
Menos: Egresos no Operacionales		140,284.85	14
Utilidad antes de Impuesto y Participación Trabajadores		32,090.80	
Menos: Participación de los Trabajadores	4,813.62		
Impuesto a la Renta de la Compañía	6,819.29	11,632.91	
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		20,457.89	

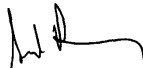
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


Dr. Saadin Dassum
Gerente


Sra. Pilar Olmedo
Contadora
Reg. Nac. No. 19011

FIBRATEX CIA. LTDA.
Estado de Evolución del Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva Capital	Utilidad/ (Pérdida) Acumulada	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31-12-99	6,400.00	4,965.88	29,481.72	0.00	0.00	3,889.38		44,736.99
Distribución de Utilidades						-3,889.38		-3,889.38
Aplicación NEC-17			20,262.70	78,838.35				99,101.05
Transferencia NEC-17 a Reserva de Capital			-20,262.70	-78,838.35	99,101.05			0.00
Transferencia a Reserva de Capital			-29,481.72		29,481.72			0.00
Utilidad del Ejercicio							20,457.89	20,457.89
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	6,400.00	4,965.88	0.00	0.00	128,582.77	0.00	20,457.89	160,406.54


Dr. Saadín Dassum
Gerente


Sra. Pilar Olmedo
Contadora
 Reg. Nac. No. 19011

FIBRATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Diciembre 31 del 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

Flujo de Caja de Operaciones
Utilidad del Ejercicio año 2000

\$. 20,457.89

AJUSTES PARA CONCILIAR EL SUPERÁVIT CON
CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES

Depreciaciones	21,490.27
Provisión cuentas incobrables	917.95
Ajustes por REI	-31,824.58
Diferencial Cambiario	38,768.04
Amortizaciones	83,797.71

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES

Cuentas por Cobrar	(74,752.50)	
Inventarios	(41,364.97)	
Importaciones en Tránsito	(3,429.20)	
Gastos Anticipados	5,904.06	
Cargos Diferidos	(81,534.77)	
Cuentas por Pagar	59,181.67	(22,846.32)

CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES	(2,388.43)
--	-------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos Fijos	6,049.28
-------------------------	----------

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE INVERSION	6,049.28
--	-----------------

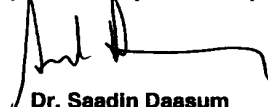
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo de Accionistas	3,889.38
-------------------------	----------

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,889.38
---	-----------------

Aumento Neto de Caja y Equivalente de Caja	7,550.23
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año	30,729.07
Caja y Equivalente de Caja a Final del Año	\$. <u><u>38,279.30</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


Dr. Saadín Daasum
Gerente


Sra. Pilar Giménez
Contadora
Licencia Profesional No. 19011

FIBRATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2000

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 1.500.000, mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 15 de Agosto de 1990, ante el Notario Dr. Ulpiano Gaybor Mora inscrita en el registro mercantil de cantón Quito el 26 de Octubre de 1990.

La compañía ha realizado varios aumentos de capital, el último aumento de capital fue acordado por la Junta General de Socios que resolvió aumentar el capital a S/. 160.000.000 mediante la capitalización de las utilidades acumuladas de 1997 y dinero en efectivo. El valor del capital dolarizado representa el valor de \$ 6.400 dólares americanos.

La actividad principal es la elaboración de tela no tejida y sus derivados. Distribución y comercialización de plumón, relleno de cubrecamas, para entretela de ropa confeccionada, para alma de tapizado de muebles, para protección de templado de alfombras "padi", tela para confección de cortinas, elaboración de cobijas de tela no tejida y otros afines.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de que trata sobre la CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN.

INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2000 los inventarios de Materias Primas se encuentran dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC-17. con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado.

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC-17. Las depreciaciones han sido calculadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como Sobresueldos, Fondos de Reserva, etc.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

3. La Cuenta "Caja y Bancos" registra los saldos del efectivo, propiedad de la compañía al 31 de Diciembre del 2000, los mismos que detallamos a continuación:

Detalle	Valor
Caja	1,119.05
Banco del Pácifico Suces	1,469.32
Banco del Pácifico Miami	32,661.15
Produbanco	3,029.78
TOTAL	\$ 38,279.30

4. Las "Cuentas por Cobrar a Clientes" corresponden a doscientos dieciocho clientes por la venta de fibra sintética.

5. La "Provisión de Cuentas Incobrables" en el año 2000 registró el siguiente movimiento:

Detalle	Valor
Saldo al 31 de diciembre de 1999	518.33
Incremento en el 2000	917.95
Saldo al 31 de diciembre del 2000	\$ 1,436.28

6. La cuenta "Anticipo a Proveedores" corresponde a dinero entregado a un proveedor del exterior para la importación de Materias Primas.

7. Los cuenta "Inventarios" se refieren a la existencia de Materias Primas y Materiales para la producción y su detalle es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	MONTO
Fibra Sintética	99,800.63
Plástico Transparente	575.93
Tela	29,203.58
Total	\$ 129,580.14

8. Los "Gastos e Impuestos Anticipados" corresponden a los siguientes rubros:

Detalle	Valor
Seguros	8,558.64
Crédito Tributario Exportaciones	378.38
TOTAL	\$ 8,937.02

9. **Activos Fijos Depreciables**

En este período, la compañía efectuó todos los ajustes de dolarización de sus "Activos Fijos" de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

Existen cuadros auxiliares de los diferentes Activos Fijos que respaldan el cálculo de la dolarización, los cuales se detallan a continuación:

(Ver Anexo Adjunto)

FIBRATEX CIA.LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999									
Cuenta	Miles de Suces	USD	Adiciones	Ajustes	NEC 17	Saldo al 31-03-2000	Adiciones	Saldo al 31/12/2000	% DEPRECIACION
<u>COSTO Y CORRECCIÓN</u>									
Maquinarias	1,974,379,505.00	78,975.18	0.00		116,119.85	195,095.03	6,000.00	201,095.03	10%
Muebles y Enseres	22,645,164.00	905.81	0.00		1,294.90	2,200.71	0.00	2,200.71	10%
Equipos de Computación	66,485,576.00	2,659.42	0.00		4,063.43	6,722.85		6,722.85	20%
Equipo de Oficina	14,146,308.00	565.85	49.28		724.18	1,339.31		1,339.31	10%
Vehículo	194,704,579.00	7,788.18	0.00		12,016.24	19,804.42		19,804.42	20%
Instalaciones	99,256,746.00	3,970.27	0.00		5,508.77	9,479.04	0.00	9,479.04	10%
Techo	399,038,693.00	15,961.55	0.00		6,462.70	22,424.24		22,424.24	10%
TOTAL	2,305,132,302.00	92,205.29	49.28		135,663.94	227,918.51	6,000.00	263,065.61	
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>									
Maquinarias	537,651,616	21,506.06	1,974.38	303.09	34,371.97	58,155.50	14,682.11	72,837.61	
Muebles y Enseres	5,771,895	230.88	22.65	3.12	366.89	623.53	165.06	788.59	
Equipos de Computación	29,038,288	1,161.53	132.97	28.69	2,008.18	3,331.37	121.41	3,452.78	
Equipo de Oficina	2,707,665	108.31	14.56	5.69	185.07	313.63	100.44	414.07	
Vehículo	38,261,371	1,530.45	389.41	-431.32	2,296.65	3,785.19	2,970.63	6,755.82	
Instalaciones	29,480,742	1,179.23	99.26	588.19	2,573.37	4,440.04	710.91	5,150.95	
Techo	3,325,323	133.01	399.04	0.00	215.42	747.47	1,681.83	2,429.30	
TOTAL	607,658,940.00	24,306.36	2,511.32		38,861.87	65,585.69	17,874.59	91,829.13	
ACTIVO FIJO NETO	1,697,473,362.00							171,236.48	

10. El rubro **"Proveedores"** corresponde al saldo pendiente de pago a varios proveedores por compras de equipos y materias primas según el siguiente detalle:

Proveedores	Valor
Horno Termobondeado	73,500.00
Importación HY 230	168.22
Importación SV 322	26,628.96
Importación SV 353	26,557.44
Total	\$ 126,854.62

11. La cuenta **"Otras Cuentas por Pagar"** corresponde a valores pendientes de pago a un socio de la compañía.

12. **Reserva de Capital**

Esta cuenta se origina por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Número 17 que trata sobre la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

13. La cuenta **"Ingresos No Operacionales"** se refiere a los siguientes rubros:

Descripción	Valor
Intereses Percibidos	104.23
Diferencial Cambiario	16,454.91
Otros Ingresos	3,573.96
Resultado por Exposición a la Inflación	31,824.58
Total	\$ 51,957.68

14. La cuenta **"Egresos No Operacionales"** corresponde a los siguientes rubros:

Descripción	\$	Valor
Pérdida en Cambios		139,054.17
Otros Egresos		312.73
Provisión Cuentas Incobrables		917.95
Total	\$	140,284.85