

Ing. Marco Atig C
Auditor Independiente

República de El Salvador 361 y Moscú
Oficina 2 – C, Edificio Aseguradora del Sur
Tel: 09-832263 / 269759 - 269742

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
Mecrisga Cía. Ltda.

He examinado el balance general adjunto de Mecrisga Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de Mecrisga Cía. Ltda. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.

Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

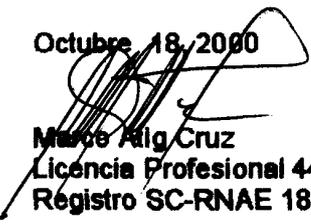
Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mecrisga Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Octubre 18, 2000



Marco A. Cruz
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 187

MECRISGA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

	Notas		
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4		86.029
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes moneda nacional		383.078	
Clientes moneda extranjera		79.732	
Cuentas por cobrar empleados		951	
Impuestos fiscales		283.584	
Provisión cuentas incobrables		<u>(4.628)</u>	742.717
Inventarios	5		2.718.705
Activo diferido	6		5.888
Total activos corrientes			<u>3.553.339</u>
ACTIVO FIJO	7		14.769.714
ACTIVO DIFERIDO	8		451.304
TOTAL			<u>18.774.357</u>

Ver notas a los estados financieros

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	8	1.887.205
Obligaciones bancarias	9	5.217.507
Documentos por pagar		607.196
Intereses por pagar		267.514
less e impuestos	10	8.245
Provisiones y sueldos por pagar	11	124.024

Total pasivos corrientes 8.111.692

PASIVO A LARGO PLAZO 12 8.273.052

PATRIMONIO (Estado adjunto) 13 a 16 2.389.613

TOTAL 18.774.357

Ver notas a los estados financieros

MECRISGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	6.727.146
Costo de ventas	<u>(5.404.479)</u>
Utilidad Bruta	1.322.667
Gastos de administración	(542.910)
Gastos de venta	<u>(111.497)</u>
Utilidad en operación	668.260
Otros ingresos (egresos)	
Intereses ganados	8.656
Gastos financieros	<u>(612.884)</u>
Utilidad en operación	64.031
15% participación trabajadores	(43.162)
Impuesto a la renta	<u>(4.049)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>16.819</u>

Ver notas a los estados financieros

MECRISGA CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reexpresión Monetaria	Reserva Revalorización Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumuladas	Total
Saldo 1 de enero de 1999	3.000	7.700		1.320.310	485	9.496	1.340.991
Resolución Junta Socios					474	(474)	0
Efectos de la corrección monetaria			321.078	705.944		4.781	1.031.803
Transferencia			(321.078)	321.078			0
Utilidad del ejercicio						16.819	16.819
Saldo diciembre 31, 1999	3.000	7.700	0	2.347.332	959	30.622	2.389.613

Ver notas a los estados financieros

MECRISGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**
(Expresado en miles de sucres)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	5.652.863
Pagado a proveedores y empleados	(2.740.538)
Intereses pagados	(332.491)
Participación a empleados	(43.183)
Impuesto a la renta	(4.049)
Otros gastos, neto	(515.846)
Impuestos a la circulación de capitales – ICC	(210.734)
Intereses recibidos	(2.211.121)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (405.079)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado 9.769.557
En actividades de inversión

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar a bancos, neto y efectivo neto de 8.000.301
Actividades de financiamiento

CAJA Y BANCOS

Incremento neto durante el año 17.364.779

(Continúa...)

MECRISGA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	16.819
Ajustes para conciliar la pérdida neta	
Con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	755.000
Provisión cuentas incobrables	4.628
Cambio en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(208.643)
Gastos anticipados	(5.888)
Inventarios	(1.375.292)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2.010.928
Intereses por pagar, impuestos y participación trabajadores	(792.473)
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	405.079

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. OPERACIONES

Mecrisga Cía. Ltda. está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la fabricación de tejidos para el mercado nacional y de exportación. En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se explica con mayor detalle en la nota 15 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. A la fecha del informe del auditor externo, las reformas al marco legal respectivo se encuentra en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuentas estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica más adelante.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1999, el efecto neto de los ajustes ascendió a 321.078 mil, el cual fue registrado como mayor valor de la cuenta acreedora reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos. Dicho sistema no contempla en forma

integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

A partir del año 2000, de conformidad con disposiciones legales vigentes, el Sistema de Corrección Monetaria será aplicado en forma integral.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición ajustado, en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de propiedad se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y 20 para edificios.

La Compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades, con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de 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>
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

Porcentaje de Devaluación Monetaria – La siguiente información está relacionada con el porcentaje de devaluación de la moneda ecuatoriana, del dólar estadounidense, basado en la variación en el mercado libre de cambios

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	24
1997	22
1998	55
1999	210

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en miles de sucres)

Caja chica	500
Bancos moneda nacional	30.661
Bancos moneda extranjera	54.868
Total	<u>86.029</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es el siguiente :

(en miles de sucres)

Materia prima	799.673
Productos en proceso	528.179
Productos terminados	1.390.853
Total	<u>2.718.705</u>

6. ACTIVO FIJO

El movimiento de propiedades fue como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	5.755.159
Reexpresión, neta	1.986
Adiciones	9.489.904
Depreciación	<u>(477.335)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>14.769.714</u>

7. ACTIVO DIFERIDO

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Patentes	265.334
Marcas	9.000
Software	161.773
Diseños	15.197
	<hr/>
Total	451.304
	<hr/>

8. PROVEEDORES

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Proveedores nacionales	112.518
Proveedores extranjeros	1.774.687
	<hr/>
Total	1.887.205
	<hr/>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Obligaciones en moneda nacional (1)	1.127.007
Obligaciones en moneda extranjera (2)	4.090.500
	<hr/>
Total	5.217.507
	<hr/>

(1) Obligaciones en sucres con vencimientos en 2-06-00
(2) Obligaciones en USD 189.375; en 15-04-00

10 IESS E IMPUESTOS

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Obligaciones IESS	2.550
Obligaciones fiscales	5.695
Total	<u>8.245</u>

11 PROVISIONES Y SUELDOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Provisiones sociales	70.016
Sueldos por pagar	54.006
Total	<u>124.024</u>

12 PASIVO A LARGO PLAZO

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

(en miles de sucres)

Prestamos en moneda nacional (1)	551.052
Préstamos en moneda extranjera (2)	7.722.000
Total	<u>8.273.052</u>

(1) Obligaciones con vencimiento en 03/10/01

(2) Obligaciones con vencimiento en 27/09/03

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento Económico en el área Tributario-Financiera, a partir del 1 de enero de 1999, se crea el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC) sobre el valor de todas las operaciones que se realicen a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional.

Este impuesto sustituye al impuesto a la renta establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, para el período económico de enero a abril de 1999. A partir del 1 de mayo de 1999 se restituyó el Impuesto a la renta para la sociedades, con una tarifa del 15%.

14 CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 3.000 participaciones de s/ 1.000 valor nominal unitario.

15 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente. La capitalización del importe proveniente de la transferencia de la cuenta reexpresión monetaria, está sujeta a la tarifa única del impuesto del 20%

16 REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo deudor acumulado de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998, debe ser totalmente compensado, con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio; esta compensación no genera crédito tributario alguno.

17 EVENTOS SUBSECUENTES

- **Dolarización Oficial** - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano al tipo de cambio del dólar estadounidense de s/ 25.000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.
 - A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentra en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.
 - **Reprogramación de Depósitos Congelados** - El 11 de marzo de 1999 el Gobierno Nacional, como parte de las medidas adoptadas para enfrentar la crisis económica que afecta al país, decretó el congelamiento parcial de los depósitos monetarios a favor del público en poder del sistema financiero nacional. Con posterioridad, el gobierno Ecuatoriano resolvió reprogramar a 5 años plazo los saldos de los depósitos y captaciones congelados que superan los US\$ 20.000
 - **Baja de Tasas de Interés** - El Gobierno Ecuatoriano decretó que las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las obligaciones a pagar en sucres que se encuentren pendientes de pago al 27 de enero del 2000, tendrán vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000, aplicando los coeficientes de conversión estipulados en este decreto.
 - **Conversión de Estados Financieros al esquema de dolarización** - Con fecha 31 de marzo del 2000, La Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos y el Servicio de Rentas Internas, según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01 aprobaron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Se fija como fecha de transición para la conversión de los estados financieros a US dólares el 31 de marzo del 2000
-