

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de abril de 1994

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

La Internacional S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de La Internacional S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Internacional S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales



18 de abril de 1994
A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
La Internacional S.A.
Página 2

no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota 2 a) a los estados financieros.

4. Según se explica en la Nota 2 o) a los estados financieros la Compañía cambió el método de valoración de inventarios. Adicionalmente, como se explica en la Nota 2 f), de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes sobre corrección monetaria, en 1993 la Compañía cambió el método de valoración de los activos fijos importados.

Pricewaterhouse

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

JR Aguirre Silva

José Aguirre Silva
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14895

LA INTERNACIONAL S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

| <u>Activo</u> | | <u>Pasivo</u> | |
|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja y bancos | 937,199 | Obligaciones bancarias | 28,783,072 |
| | ----- | Parte corriente de la deuda | |
| Inversiones temporales | 35,325 | a largo plazo | 17,164 |
| | ----- | Proveedores, documentos y otros | 3,319,341 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | Compañías relacionadas | 1,598,138 |
| Clientes | 7,390,578 | Beneficios sociales y otros | 957,786 |
| Compañías relacionadas | 1,625,275 | Intereses por pagar | 1,274,279 |
| Empleados | 249,197 | Impuestos por pagar | 371,649 |
| Anticipos, préstamos y otras | 12,248,500 | | ----- |
| Provisión para cuentas incobrables | (266,169) | Total del pasivo corriente | 36,321,429 |
| | ----- | | |
| | 21,247,381 | DEUDA A LARGO PLAZO | 4,900,000 |
| | ----- | OBLIGACIONES SOCIALES | 3,513,918 |
| Inventarios | 37,695,618 | | ----- |
| | ----- | Total del pasivo | 44,735,347 |
| Gastos pagados por anticipado | 1,095,163 | | |
| | ----- | PATRIMONIO (Véase estado adjunto) | 43,461,622 |
| Total del activo corriente | 61,010,686 | | |
| | | | ----- |
| DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO | 3,225 | | 88,196,969 |
| | | | ----- |
| INVERSIONES PERMANENTES | 12,337,714 | | ===== |
| | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 13,211,605 | | |
| | | | |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 1,633,739 | | |
| | ----- | | |
| | 88,196,969 | | |
| | ===== | | |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Ventas netas | 47,575,148 |
| Costo de productos vendidos | (38,923,810) |
| | ----- |
| Utilidad bruta | 8,651,338 |
| Gastos de administración y ventas | (6,324,773) |
| | ----- |
| | 2,326,565 |
| Otros ingresos y (gastos) | |
| Intereses pagados | (7,420,722) |
| Intereses ganados y otros | 1,992,968 |
| Arrendamiento mercantil | (2,325,452) |
| Diferencia en cambio | (1,203,510) |
| Otros - neto | (1,500,800) |
| | ----- |
| Utilidad en operaciones | (8,130,951) |
| Ingresos extraordinarios - neto | 8,000,268 |
| | ----- |
| Pérdida neta del año | (130,683) |
| | ===== |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

| | Capital | Reserva legal | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reexpresión monetaria diferida | Resultados acumulados | | Total |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| | | | | | | Reservas facultativas | Pérdidas acumuladas | |
| Saldos al 1 de enero de 1993 | 8,186,516 | 826,098 | 34,522,726 | - | (891,817) | 990,264 | (1,958,019) | 41,675,768 |
| Transferencia del saldo de la cuenta Reexpresión monetaria diferida | - | - | - | (891,817) | 891,817 | - | - | - |
| Ajuste a la corrección monetaria del año 1992 | - | - | - | (529,948) | - | - | - | (529,948) |
| Resoluciones de las juntas generales de accionistas del 10 de mayo y 21 de octubre de 1993 | | | | | | | | |
| Apropiación para reserva legal | - | 37,941 | - | - | - | - | (37,941) | - |
| Aumento de capital | 18,270,226 | - | (17,217,828) | - | - | (992,035) | (60,363) | - |
| Dividendos en efectivo | - | - | - | - | - | - | (186,254) | (186,254) |
| Escisión de parte de la Compañía | - | - | (4,000,000) | - | - | - | - | (4,000,000) |
| Reexpresión monetaria por el año 1993 | - | - | 14,264,250 | (6,837,310) | - | - | (724,352) | 6,702,588 |
| Dividendos acción recibidos | - | - | 22,947 | - | - | - | - | 22,947 |
| Otros movimientos menores | - | - | - | - | - | 87,560 | (180,356) | (92,796) |
| Pérdida neta del año | - | - | - | - | - | - | (130,683) | (130,683) |
| Subtotal | 26,456,742(1) | 864,039 | 27,592,095 | (8,259,075) | - | 85,789 | (3,277,968) | 43,461,622 |
| Absorción de pérdidas según lo permitido por la Resolución No. 94-1-3-3-0005 de la Superintendencia de Compañías | - | - | (3,277,968) | - | - | - | 3,277,968 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 1993 | 26,456,742(1) | 864,039 | 24,314,127 | (8,259,075) | - | 85,789 | - | 43,461,622 |

(1) Representado por 2,645,674,200 acciones de valor nominal de S/.10 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en miles de sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:

| | |
|---|------------|
| Disminución en inversiones permanentes, neto | 11,670 |
| Incremento neto de la deuda a largo plazo y obligaciones sociales | 4,401,434 |
| Corrección monetaria de inventarios | 2,924,290 |
| Obligaciones bancarias - efecto de la escisión | 8,000,000 |
| | ----- |
| | 15,337,394 |
| | ----- |

Los recursos financieros fueron utilizados en:

| | |
|---|--------------|
| Pérdida neta del año | 130,683 |
| Más(menos): Cargos que no afectan el capital de trabajo | |
| Depreciación | (2,497,990) |
| Amortización de cargos diferidos | (442,174) |
| Aumento de la provisión por jubilación patronal | (818,560) |
| Utilidad registrada por la escisión | 7,984,247 |
| | ----- |

| | |
|---|-----------|
| Capital de trabajo utilizado en las operaciones del año | 4,356,206 |
|---|-----------|

| | |
|--|------------|
| Traslado a pasivo corriente de la parte corriente de deuda a largo plazo | 17,164 |
| Dividendos en efectivo | 186,254 |
| Ajustes a la corrección monetaria del año 1992 | 529,948 |
| Adiciones netas de propiedades, planta y equipo | 5,625,098 |
| Incremento neto de cargos diferidos y otros activos | 877,384 |
| Otros movimientos patrimoniales | 92,796 |
| | ----- |
| | 11,684,850 |
| | ----- |

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Aumento del capital de trabajo | 3,652,544 |
| | ===== |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)
(Continuación)

Análisis de los cambios en el capital
de trabajo

| | |
|---|--------------|
| Aumento (disminución) en activos corrientes: | |
| Caja y bancos | 561,946 |
| Inversiones temporales | (440,393) |
| Documentos y cuentas por cobrar | 9,656,808 |
| Inventarios | 4,395,893 |
| Gastos pagados por anticipado | 296,559 |
| | ----- |
| | 14,470,813 |
| | ----- |
| (Aumento) disminución en pasivos corrientes: | |
| Obligaciones bancarias | (8,911,766) |
| Parte corriente de la deuda a largo plazo | 195,855 |
| Proveedores, documentos y otros | (952,851) |
| Compañías relacionadas | (1,153,502) |
| Beneficios sociales y otros | 101,612 |
| Intereses por pagar | (140,321) |
| Impuestos por pagar | 42,704 |
| | ----- |
| | (10,818,269) |
| | ----- |
| Aumento del capital de trabajo | 3,652,544 |
| Capital de trabajo al principio del año | 21,036,713 |
| | ----- |
| Capital de trabajo al fin del año | 24,689,257 |
| | ===== |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante
de los estados financieros.

LA INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1993

NOTA 1 - OPERACIONES

Durante el año 1993, la Administración de la Compañía continuó su plan de mejoramiento en sus operaciones y situación financiera. Dicho plan considera: i) el aumento de la producción y de los niveles de calidad y eficiencia, y ii) una adecuada política de reducción de costos y gastos.

Dicho plan resulta indispensable puesto que a partir del año 1992, la industria textil en general ha enfrentado dificultades debido a una agresiva competencia, fuerte recesión económica que limita la capacidad de compra e incrementos de los costos de insumos y servicios, lo cual obligó a la Compañía a realizar cambios en sus planes estratégicos acorde con la situación de la industria.

Las principales acciones realizadas durante 1993, en relación con dicho plan, entre otras, son las siguientes:

- **Reubicación de plantas** - Las maquinarias y equipos, que como parte de la modernización, se instalaron preliminarmente en la planta El Recreo durante 1992, se trasladaron a la planta Equinoccial en 1993.
- **Reparaciones mayores** - Debido a la necesidad de alcanzar niveles de calidad y eficiencia necesarios la Compañía realizó durante el año reparaciones mayores en sus maquinarias de la planta textil Equinoccial, (ver Nota 2 f).
- **Escisión de parte de la Compañía** - Esta figura legal, permitió a La Internacional S.A. dividirse y crear otra compañía a la que se le asignó un capital social, activos y pasivos. Esta operación, en todo su proceso, tuvo la autorización y aprobación de la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre de 1993, la Compañía ha culminado los trámites legales de la escisión que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

21 de octubre de 1993. La nueva compañía conformada, por los mismos accionistas de la Internacional S.A., es Inmobiliaria del Pacífico S.A. IMPACSA.

Los activos, pasivos y patrimonio que La Internacional S. A. segregó de sus registros contables, para traspasar a IMPACSA, son los siguientes: Propiedades, planta y equipo S/.m.3,762,572, Cargos diferidos S/.m.253,181, Obligaciones bancarias S/.m.8,000,000 y Reserva por revalorización del patrimonio S/.m.4,000,000.

La nueva compañía (IMPACSA) ingresó estos conceptos en sus registros contables a valores de mercado.

- **Reducción de personal** - Como parte del plan de reducción de costos y gastos, se efectuó en 1992 un análisis de las necesidades de personal. Durante el año 1993 se continuó con el proceso de reducción de personal. Esto originó un desembolso de aproximadamente S/.m.759,000 en concepto de indemnizaciones.

Al 31 de diciembre de 1993, la Compañía continúa con un importante nivel de endeudamiento, lo cual origina un alto costo financiero y presiona en su flujo de caja. Por otra parte la Compañía no ha logrado trasladar al precio de venta el incremento en sus costos, lo cual le generó una pérdida operacional. La Administración de la Compañía está llevando a cabo gestiones con el objeto de mejorar la situación financiera, lo que crea perspectivas que le permitirán a La Internacional S.A. tornar rentables sus operaciones y mantener un capital de trabajo y nivel de endeudamiento que le ayudarán a operar en condiciones normales.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, inversiones permanentes, propieda-

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

des, planta y equipo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley No.51 del 31 de diciembre de 1993 (Reformatoriade la Ley de Régimen Tributario Interno), el Decreto No.1454 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, y la resolución No.94-1-3-3-0005, de la Superintendencia de Compañías. Este sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Inversiones temporales -

Se registran al valor de las colocaciones y depósitos efectuados. Los intereses ganados se registran en base a su causación.

c. Provisión para cuentas incobrables -

Se contabiliza mensualmente en forma estimada teniendo en cuenta la experiencia y se ajusta a fin del año en base a un análisis de las cuentas incobrables o muy dudosas.

d. Inventarios -

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, los inventarios al cierre del ejercicio de materias primas y repuestos y suministros se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados y en proceso, en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, fueron valorados utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales. Para productos terminados, en la porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, se ajustó el último costo incurrido hasta la fecha de cierre del ejercicio y, para productos en proceso, al último costo incurrido. El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria (Ver Notas 2 n) y 17).

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año mencionada precedentemente, es utilizado para la determinación del costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado en 1993 con base en el método promedio ponderado.

e. Inversiones permanentes -

Se muestran al costo de adquisición reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada inversión o al

valor patrimonial proporcional, el menor. La reexpresión del año es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria. (Ver Nota 2 n) y 17).

f. Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la revalorización de las propiedades, planta y equipo en sus aspectos significativos. No están sujetos a revalorización aquellos bienes totalmente depreciados.

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria la revalorización de estos activos, se acredita a la cuenta de Reexpresión Monetaria (Ver Nota 2 n) y 17). Las siguientes son las bases de revalorización que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1993, de conformidad con el citado reglamento:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

- i) activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1992 y su correspondiente depreciación acumulada:
- . los bienes de fabricación nacional, se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual del 32.3%;
 - . los bienes importados y de fabricación extranjera, se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de devaluación del sucre respecto al dólar estadounidense en el mercado aplicable a las importaciones, del 10.3%.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Hasta el año 1992 los activos importados o de fabricación extranjera se revalorizaban en base al porcentaje de ajuste por inflación; el cambio en el método de valoración originó un menor ajuste de estos activos en 1993 y un menor crédito a la cuenta Reexpresión monetaria, de aproximadamente S/.700 millones.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año y los gastos por renovaciones o mejoras significativas son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES

POLITICAS CONTABLES

(continuación)

Los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la revalorización.

Durante 1993 la compañía efectuó reparaciones mayores de ciertas máquinas de la planta textil Equinoccial. El monto incurrido en estas reparaciones es de aproximadamente S/.m.3,382,000. Los técnicos de la compañía consideran que la maquinaria reparada tendrá vida útil adicional.

g. Cargos diferidos -

Corresponden básicamente a costos y gastos incurridos en 1992 en contratos de arrendamiento mercantil y los gastos relacionados con cierta maquinaria y equipo hasta que la misma empezó a operar.

h. Beneficios sociales a largo plazo -

Corresponde al costo estimado por jubilación patronal que se contabiliza mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en el que el trabajador completa el periodo de trabajo requerido por la ley para la obtención de estos derechos. Es política de la compañía realizar periódicamente o al producirse hechos relevantes, estudios actuariales practicados por un profesional independiente calificado y actualizarlos mediante cálculos matemáticos realizados por la compañía. En 1993 esta provisión fue determinada sobre la base de un cálculo matemático realizado por la compañía para actualizar un estudio actuarial practicado en 1991 por un profesional independiente.

i. Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio apropiados vigentes a esa fecha. Las diferencias en cambio son cargadas a los resultados del periodo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Participaciones en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

k. Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

l. Patrimonio -

En el año 1993, de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1992, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1993 del 32.3%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta de Resultados acumulados, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio (Ver Nota 2 n). Los ajustes relacionados con la cuenta Resultados acumulados fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito neto a la cuenta Reexpresión monetaria (ver Notas 2 n).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

m. Reserva por revalorización del patrimonio -

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria en las cuentas inventarios, inversiones permanentes y propiedades, planta y equipo. Además, en esta cuenta se incluyó el saldo de la cuenta Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo, originado en ejercicios anteriores.

A partir del año 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas patrimoniales, según lo indicado en la Nota 2 l. El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

Al 31 de diciembre de 1993, la Administración de la Compañía decidió compensar sus Pérdidas acumuladas a esa fecha con la Reserva por revalorización del patrimonio de acuerdo con lo permitido por la Resolución No.94-1-3-3-0005 de la Superintendencia de Compañías, expedida el 29 de marzo de 1994. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas, conjuntamente con la aprobación de estos estados financieros.

n. Reexpresión monetaria -

A partir del año 1993, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (Ver Nota 17). En 1992 el valor resultante de dichos ajustes se imputó a una cuenta de pasivo denominada Reexpresión monetaria diferida, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1992 fue transferido en 1993 a la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, de acuerdo con disposiciones vigentes. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

De acuerdo con la Ley No. 51, el saldo deudor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo, en primer lugar, así como con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de pérdidas y ganancias. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses,

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

equivalente al 20% del saldo compensado, el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

o. Cambio contable - Valuación de inventarios

La compañía adoptó con efecto al 1 de enero de 1993, el método promedio ponderado para determinar el costo de sus inventarios, utilizado para calcular el costo de los productos vendidos. En el ejercicio anterior, el costo de los referidos inventarios fue determinado con base en el método último en Entrar, Primero en Salir (UEPS). La compañía considera que el método promedio ponderado se adapta en mejor forma a las características operativas de la empresa y expresa de mejor manera la realidad económica de la misma. El cambio de método produce un menor valor del costo de ventas por aproximadamente S/.4,050 millones.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1993, expresada en dólares estadounidenses, se resume como sigue:

| | |
|---|-------------|
| Activo | |
| Caja y bancos | 157,072 |
| Pasivo | |
| Obligaciones bancarias | (8,809,257) |
| Proveedores | (643,640) |
| Posición neta pasiva en moneda extranjera | (9,295,825) |

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre de 1993 fue de S/.2,045 por US\$1. A la fecha de emisión de los estados financieros (18 de abril de 1993), la tasa vigente en el mercado libre de cambios es de aproximadamente S/.2,170 por US\$1.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales al 31 de diciembre de 1993 han sido invertidas en certificados de inversión por S/.m.35,325. Estas inversiones temporales generaron rendimientos promedio del 38% anual.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1993 están conformados como sigue:

| | <u>S/.m.</u> |
|---------------------------------------|--------------|
| Productos terminados (1) | 6,945,163 |
| Productos en proceso | 7,304,344 |
| Materias primas (1) | 12,231,489 |
| Repuestos y suministros | 9,001,942 |
| En tránsito | 2,327,185 |
| | ----- |
| | 37,810,123 |
| Provisión para pérdida de inventarios | (114,505) |
| | ----- |
| | 37,695,618 |
| | ===== |

- (1) Al 31 de diciembre de 1993, inventarios por S/.m.8,084,376 han sido dados en garantía de obligaciones bancarias por S/.m.8,744,115.

NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES
(Continuación)

| | Porcen- taje de partici- pación % | Valor en libros S/.m. | Valor patrimonial proporcional S/.m. |
|--|---|-----------------------------|---|
| Compañías relacio- nadas (1) | | 3,673,986 | 4,692,851 |
| Supertex S.A. | 7.1 | 210,522 | 298,469 |
| Desmotadora del Ecuador S.A. | 23.6 | 93,327 | 93,835 |
| Apartamentos y Ho- teles Ecuatorianos S.A. (APARTEC) | 1.3 | 71,835 | 71,835 |
| Otras (menores de S/.m.50,000) | | 86,516 | |
| | | ----- | |
| | | 4,136,186 | |
| Depósitos entregados para aportes de capital (2) | | 7,882,008 | |
| Otras | | 319,520 | |
| | | ----- | |
| Total | | 12,337,714 | |
| | | ===== | |

(1) Corresponde a las inversiones en las siguientes compañías:

- Inmobiliaria El Athenan S.A. cuyo valor en libros y valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 1993 asciende a S/.m.1,585,649 y S/.m.1,809,054, respectivamente. El porcentaje de participación es del 99.9% en 1993.
- El Perche S.A. cuyo valor en libros y valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 1993 asciende a S/.m.1,767,263 y S/.m.2,046,178, respectivamente. El porcentaje de participación es del 99.9% en 1993.
- Texmeralda S.A. cuyo valor en libros y valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 1993 asciende a S/.m.102,649 y S/.m.402,753, respectivamente. El porcentaje de participación es del 99.9% en 1993.

Su objeto es dedicarse principalmente a actividades de comercio exterior.

NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES
(Continuación)

- Tradetex S.A. cuyo valor en libros y valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 1993 asciende a S/.m.218,425 y S/.m.434,866, respectivamente. El porcentaje de participación es del 99.9% en 1993.

Esta Compañía comercializa productos adquiridos a La Internacional S.A.

- (2) Al 31 de diciembre de 1993 los saldos de los depósitos para futuras capitalizaciones eran los siguientes:

| | <u>S/.m.</u> |
|---------------------------|----------------------|
| Inmobiliaria Parlade S.A. | 2,597,682 |
| Seisinmo C.A. | 951,703 |
| Royaltex S.A. | 2,682,677 |
| La Chonta S.A. | <u>1,649,946</u> |
| | <u>7,882,008 (*)</u> |

- (*) Incluye S/.m.1,924,330 en concepto de reexpresión monetaria.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 1993 comprende:

| | <u>S/.m.</u> | <u>Tasa anual de depreciación</u> % |
|---|---------------------|--|
| Terrenos | 874,913 | - |
| Edificios | 1,803,199 | 5 |
| Maquinaria y equipo de planta | 28,287,793 | 10 - 20 |
| Instalaciones | 1,869,520 | 10 |
| Muebles, enseres, equipo de oficina y vehículos | 6,408,322 | 10 - 20 |
| Construcciones en curso | <u>71,282</u> | - |
| | 39,315,029 | |
| Depreciación acumulada | <u>(26,103,424)</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | <u>13,211,605</u> | |

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

El movimiento del rubro es el siguiente:

| | |
|---|-------------------|
| | S/.m. |
| Saldo inicial al 1 de enero de 1993 | 12,709,088 |
| Adiciones | 6,467,043 |
| Retiros y/o ventas | (841,945) |
| Escisión | (3,762,572) |
| Revalorización neta del año | 1,137,981 |
| Depreciación del año | (2,497,990) |
| Total al 31 de diciembre de 1993 | 13,211,605 |

Al 31 de diciembre de 1993, la compañía tiene contratos de arrendamiento mercantil de maquinaria y equipo de planta y vehículos. Según estos contratos el valor del activo fijo sería de aproximadamente S/.m.185,000 y US\$4,228,000, los documentos por pagar de aproximadamente S/.m.62,000 y US\$2,941,000 y los pagos efectuados hasta esta fecha, que se muestran en el estado de pérdidas y ganancias son de aproximadamente S/.m.2,325,000.

Al 31 de diciembre de 1993 existían propiedades, planta y equipo en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo con un valor neto en libros de aproximadamente S/.m.2,262 millones.

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1993 comprende:

| | |
|--|------------------|
| | S/.m. |
| Contratos de arrendamiento mercantil y otros costos diferidos: | 881,375 |
| Contratos de arrendamiento mercantil de maquinaria y equipos (1) | 103,801 |
| Inscripción de contratos de instalación de la maquinaria y equipos | 231,738 |
| Amortización acumulada | 1,216,914 |
| Impuesto especial a los activos y otros | (442,174) |
| | 858,999 |
| Total | 1,633,739 |

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

- (1) Corresponde a los pagos de cuotas de los contratos de arrendamiento mercantil firmados durante el año 1992: Valor total de los contratos US\$.4,684,986, Pagos hasta 1992 US\$.461,621 y Valor de la opción de compra US\$.936,997.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1993 comprende:

| | <u>US\$</u> | <u>S/.m.</u> |
|---|-------------|-------------------|
| Contratados en moneda nacional (1) | | |
| Banco Popular del Ecuador | 3,239,000 | |
| Filanbanco | 1,150,000 | |
| Banco del Pichincha | 1,200,000 | |
| Otros menores en 5 instituciones | 4,938,618 | |
| Contratados en moneda extranjera (2) | | |
| Cobranzas del exterior (3) | 937,129 | 1,916,428 |
| Cofiec | 610,000 | 1,247,450 |
| Banco de la Producción | 814,905 | 1,666,480 |
| Banco de Préstamos | 741,440 | 1,516,244 |
| Banco del Pichincha | 4,506,169 | 9,215,115 |
| Filanbanco | 599,152 | 1,225,266 |
| Otros menores en 5 instituciones | 600,462 | 1,227,946 |
| Sobregiros bancarios | | <u>240,525</u> |
| | | <u>28,783,072</u> |
| | | ===== |

- (1) Las tasas promedios de interés vigentes al 31 de diciembre de 1993 oscilan entre el 31% y el 37%.
- (2) Las tasas promedios de interés vigentes al 31 de diciembre de 1993 oscilan entre el 6% y el 12%.
- (3) Corresponden a cobranzas relacionadas con importaciones de los bancos Holandés Unido, Popular, Lloyds y Citibank.

Préstamos son pagaderos entre 30 y 360 días y están parcialmente garantizados con garantía hipotecaria sobre inmuebles y con garantía prendaria sobre maquinaria y equipo (ver Nota 7).

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 1993 en las principales cuentas de provisiones:

| | Saldos al 1 ^o de ene- ro de 1993 | Incremento | Utilizaciones | Saldos al 31 de di- ciembre de 1993 |
|---------------------------------------|---|------------|---------------|--|
| | S/.m. | S/.m. | S/.m. | S/.m. |
| Provisión para cuentas incobrable | 289,423 | 250,632 | 273,886 | 266,169 |
| Provisión para pérdida de inventarios | 88,202 | 301,664 | 275,361 | 114,505 |
| Beneficios sociales y otros (1) | 1,059,398 | 3,519,221 | 3,620,833 | 957,786 |
| Intereses por pagar | 1,133,958 | 8,098,172 | 7,957,851 | 1,274,279 |
| Impuestos por pagar (2) | 414,353 | 7,767,581 | 7,810,285 | 371,649 |
| Beneficios sociales a largo plazo (3) | 3,211,088 | 818,560 | 515,730 | 3,513,918 |

- (1) Incluye beneficios de ley y pensiones jubilares por pagar el año siguiente por S/.m.515,730.
- (2) Incluye básicamente impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.
- (3) Provisiones que se calculan conforme se explica en las Notas 2 y 16 a los estados financieros.

NOTA 11 - DEUDA A LARGO PLAZO

| Obligaciones | Número de títulos | Valor nominal | Valor total |
|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------|
| | | S/.m. | S/.m. |
| . Serie A | 170 | 10,000 | 1,700,000 |
| . Serie B | 160 | 10,000 | 1,600,000 |
| . Serie C | 160 | 10,000 | 1,600,000 |
| Total al 31 de diciembre de 1993 | | | 4,900,000 (1) |

- (1) Obligaciones negociadas a través de la Compañía Estrategia Financiera S.A. "ESFISA Intermediaria Financiera", esta misma compañía será el agente pagador de esta emisión. Las obligaciones devengan intereses trimestralmente en función de la tasa activa referencial y su vencimiento final y único es en marzo de 1995. Esta emisión fue autorizada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de agosto de 1992, aprobado por la Superintendencia de Compañías en abril de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil en julio de 1993. Esta emisión tiene garantía general, en la forma prevista en la Ley de Compañías, esto es afianzada por el capital pagado, las reservas provenientes de utilidades y los activos de La Internacional S.A. libres de todo gravamen. Adicionalmente, de acuerdo con la Ley de Compañías, se constituyó una garantía por el 10% del valor de la emisión de las obligaciones sobre equipos de oficina evaluados, a la fecha de la emisión, en aproximadamente S/.505 millones, estos equipos quedan prohibidos de enajenar.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
PARTES RELACIONADAS
(En adición a lo mencionado en la Nota 6)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1993 se detallan a continuación:

| | <u>Por cobrar</u> S/.m. | <u>Por pagar</u> S/.m. |
|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Tradetex S.A. | - | 356,672 |
| Texmeralda S.A. | 312,222 | - |
| Invindo S.A. | 36,688 | - |
| El Perche S.A. | 244,825 | - |
| Inmobiliaria Parlade S.A. | - | 107,159 |
| Inmobiliaria Athenan S.A. | 56,179 | - |
| Seisinmo S.A. | - | 18,196 |
| Royaltex | 801,133 | - |
| La Chonta S.A. | 174,228 | 1,116,111 |
| | ----- | ----- |
| | <u>1,625,275</u> | <u>1,598,138</u> |

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas durante el año 1993 fueron las siguientes:

Inmobiliaria Parlade S.A.

. Valores pagados por La Internacional S.A.
por:

| | |
|-------------------------|---------|
| - Servicios de personal | 359,500 |
| - Arriendo de oficinas | 90,500 |

Tradetex S.A.

| | |
|---|---------|
| . Valores pagados por La Internacional S.a. por asesoría técnica | 72,000 |
| . Venta de productos terminados | 191,700 |

Royaltex

| | |
|--|---------|
| . Valores pagados por La Internacional S.A. por servicios de personal | 455,000 |
| . Venta de producto terminado | 538,724 |

La Chonta S.A.

| | |
|---------------------|-----------|
| . Compra de algodón | 2,698,271 |
|---------------------|-----------|

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(En adición a lo mencionado en la Nota 6)
(Continuación)

Las condiciones comerciales bajo las cuales se realizan estas transacciones no difieren significativamente de aquellas realizadas con terceros.

NOTA 13 - INGRESOS EXTRAORDINARIOS - NETO

Los ingresos extraordinarios - netos, que aparecen registrados en el estado de pérdidas y ganancias por un monto de S/.m.8,000,268, incluye un ingreso extraordinario de S/.m.7,984,247 generado por la Compañía al efectuar la escisión mencionada en la Nota 1.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente un mínimo del 10% de la utilidad neta del año debe apropiarse a la reserva legal hasta que ésta llegue como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva sólo puede utilizarse para aumentar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la reforma tributaria que entró en vigencia en 1990, las empresas amparadas en las diferentes leyes de fomento tienen tratamiento preferencial durante los ejercicios 1991, 1992 y 1993. A partir de 1994 quedan eliminadas todas las exenciones, deducciones, beneficios y demás tratamientos preferenciales consagrados en las diferentes leyes de fomento, respecto del Impuesto a la Renta.

La Compañía está fiscalizada hasta el año 1987. Las actas resultantes de la fiscalización de los años 1985 a 1987 fueron impugnadas por improcedentes ante la Dirección General de Rentas. En 1992 se recibió la resolución No. 3383 de fecha 27 de abril de 1992, mediante la cual se han dejado sin efecto diferencias por concepto de impuestos por S/.m.62,665. La Administración considera que el reclamo será resuelto favorablemente para la

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Compañía y no es necesario una provisión para cubrir esta contingencia.

Actualmente, la Compañía está siendo fiscalizada por los años 1990 a 1992 y hasta la fecha de estos estados financieros, no se conoce ningún resultado de dicha fiscalización. El año 1993 está pendiente de ser fiscalizado.

NOTA 16 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, la Compañía está obligada a pagar una jubilación al personal que complete 20 años de servicio para la misma. El monto acumulado contabilizado por este concepto incluido en el pasivo a corto y largo plazo es de S/.m.515,730 y S/.m.3,513,918, respectivamente y corresponde a la totalidad de esta obligación (Véase Nota 10) la cual surge de los cálculos realizados conforme se explica en la Nota 2 h).

En adición, de acuerdo con el mismo cálculo, el costo de estos beneficios jubilatorios para todos los demás trabajadores que no han alcanzado aún el tiempo de servicio indicado (20 años), asciende a S/.m.2,711,974, el que será contabilizado a medida en que los trabajadores adquieran derecho a estos beneficios.

NOTA 17 - REEXPRESION MONETARIA

La Reexpresión monetaria del año 1993 es la siguiente:

| | <u>S/.m.</u> |
|------------------------------|--------------|
| Inventarios | 2,924,290 |
| Propiedades, planta y equipo | 1,137,981 |
| Inversiones permanentes | 2,640,317 |
| Patrimonio | (13,539,898) |
| | ----- |
| | (6,837,310) |
| | ===== |

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1993 y la fecha de preparación de estos estados financieros (18 de abril de 1994) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.