

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Interamericana de Tejidos C. A. (Interama)

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Interamericana de Tejidos C. A. (Interama)** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía presenta una sobrevaloración de la cuenta materiales y repuestos debido a las siguientes situaciones:

- No se realizaron ajustes por los faltantes de materiales y repuestos
- No se ha efectuado provisión a los materiales y repuestos de lenta rotación
- Se efectuó ajustes de conversión a saldos sobrevalorados

El Código de trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa. La Compañía no ha establecido provisión para este concepto.

La Compañía presenta un déficit en provisión por un monto de US\$8,137.92 correspondiente a un reclamo por consumo de agua potable sobre el cual se ha apelado.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono (593-4) 292000
Fax (593-4) 281946

e-mail herreraf@impsat.net.ec

P O Box 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría

Herrera Chang

& Asociados



La Compañía no efectuó corrección monetaria de la Reserva por Revalorización del Patrimonio y el efecto asciende a US\$5,563.00.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Interamericana de Tejidos C. A. (Interama)** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Verónica Ochoa Orellana
No. de Licencia
Profesional: 0.30029

Febrero 16, 2001

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono (593-4) 292000
Fax (593-4) 281946

e-mail herreraf@impsat.net.ec

P O Box 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una
firma miembro independiente de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	26,541.59
Cuentas por cobrar:			
Clientes	46,937.97		
Compañías relacionadas (nota 4)	123,739.73		
Empleados	6,427.00		
Otras	33,875.47		
Total cuentas por cobrar	210,980.17		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)	10,200.15		
Cuentas por cobrar, neto			200,780.02

Inventarios:

Productos terminados	71,313.86		
Productos en proceso	71,355.73		
Materias primas	123,532.90		
Materiales y suministros	121,197.55		
Importaciones en tránsito	105,229.92		
Total inventarios			492,629.96

Pagos anticipados			24,846.43
Total activo corriente			744,798.00

Maquinaria arrendada - compra, neto (notas 5 y 9)			163,343.86
---	--	--	------------

Maquinarias y equipos	1,194,259.82		
Menos depreciación acumulada	761,095.01		
Total maquinarias y equipos, neto (nota 6)			433,164.81

Cargos diferidos, neto (nota 7)			79,248.86
		US\$	<u>1,420,555.53</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	8.10
Préstamos bancarios (nota 8)		222,520.00
Vencimiento corriente por arrendamiento - compra (nota 9)		74,006.00

Cuentas por pagar:

Proveedores	500,276.43	
Relacionada (nota 4)	247,877.74	
Otras	12,574.64	
Total cuentas por pagar		760,728.81

Gastos acumulados por pagar (nota 10)	38,905.25
Total pasivo corriente	1,096,168.16

Deudas a largo plazo:

Préstamo bancario por arrendamiento - compra (nota 9)	49,306.90
Total pasivos	1,145,475.06

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 547.600 acciones de US\$ 0,04 cada una.	21,904.00	
Reserva legal (nota 15)	194.74	
Reserva estatutaria	1,294.05	
Reserva de Capital	258,611.60	
Pérdida del ejercicio	-6,923.92	
Total patrimonio		275,080.47
	US\$	1,420,555.53

**Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros**

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas (nota 4)		US\$ 2,268,223.60
Costo de ventas		<u>1,996,612.58</u>
Utilidad bruta		271,611.02
Gastos de operación (nota 4)		<u>185,554.72</u>
Utilidad operacional		86,056.30
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados, neto	-36,506.32	
Diferencial cambiario	-111,772.48	
Pérdida en baja de otros activos	-1,737.16	
Gastos de planta parada	-3,831.17	
Otros	<u>-4,894.27</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-158,741.40
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>73,966.20</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		1,281.10
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>-3,395.18</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		-2,114.08
Impuesto a la renta		<u>-4,809.84</u>
Pérdida neta		US\$ <u>-6,923.92</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C.A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva estatutaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$ 28,044.82	249.31	1,656.83	25,416.72	0.00	0.00	0.00	55,367.68
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999.	0.00	0.00	0.00	12,979.91	280,678.12	0.00	0.00	293,658.03
Saldo al inicio del año, ajustado, (nota 19)	28,044.82	249.31	1,656.83	38,396.63	280,678.12	0.00	0.00	349,025.71
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000	-6,140.82	-54.57	-362.78	995.16	-61,458.31	0.00	0.00	-67,021.32
Pérdida neta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-6,923.92	-6,923.92
Transferencia	0.00	0.00	0.00	-39,391.79	-219,219.81	258,611.60	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$ <u>21,904.00</u>	<u>194.74</u>	<u>1,294.05</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>258,611.60</u>	<u>-6,923.92</u>	<u>275,080.47</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,198,772.90	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2,202,894.82	
Otros gastos por planta parada	-3,831.17	
Diferencial cambiario	-93,220.41	
Otros	-4,894.27	
Efectivo neto usado en las actividades de operación		-106,067.77

Flujos de efectivo neto en las actividades de inversión

Adquisición de maquinarias y equipos	-69,520.96	
Mejoras en edificio arrendado	-70,843.43	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-140,364.39

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Proveniente de préstamos bancarios	88,998.50	
Pago de sobregiro bancario	-8,378.90	
Préstamos entregados por accionistas	191,803.30	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		272,422.90

Aumento neto en el efectivo **25,990.74**

Efectivo al inicio del año	705.28	
Pérdida por devaluación	-154.43	550.85

Efectivo al final del año **US\$ 26,541.59**

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C.A. (INTERAMA)**VIENEN****Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:**

Pérdida neta	US\$	-6,923.92
---------------------	-------------	------------------

**Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:**

Depreciación y amortización	132,177.04	
Provisión para cuentas de cobro dudoso	1,629.65	
Provisión por diferencia de peso en tejido	9,263.01	
Pérdida en baja de otros activos	1,737.16	
Pérdida en baja de activos fijos	3,546.80	
Resultados por exposición a la inflación	-73,966.20	
Total partidas conciliatorias		74,387.46

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-100,031.14	
Aumento en inventarios	-290,460.84	
Aumento en pagos anticipados	-14,439.59	
Aumento en cargos diferidos	-6,017.34	
Aumento en cuentas por pagar	212,591.23	
Aumento en gastos acumulados por pagar	24,826.37	
Total cambios en activos y pasivos		-173,531.31

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>-106,067.77</u>
--	-------------	---------------------------

**Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros**

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2000****1.- Operaciones**

Interamericana de Tejidos C. A. (Interama), se constituyó el 29 de enero de 1974 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la fabricación de hilos, telas y sacos de polipropileno y zunchos.

El capital social de la Compañía pertenece el 50% a Industrial Molinera C. A. y 50% a Molinos del Ecuador C. A., quienes son sus principales clientes.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y materias primas e inventarios en poder de terceros están valuados al costo convertidos a US dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según factura más los gastos de importación incurridos.

c) Maquinaria arrendada capitalizable

Máquina arrendada capitalizable está registrada al costo de adquisición, convertido a US Dólares.

Se deprecia por el método de línea recta con el porcentaje del 10% anual.

d) **Maquinarias y equipos**

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares.

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinarias	10%
- Muebles y enseres	10%
- Instalaciones	10%
- Mejoras en edificios arrendados	10%
- Herramientas	10%
- Vehículos	20%
- Equipos de computación	20%

e) **Provisión para cuentas de dudoso cobro y por diferencia de peso en el tejido**

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar e inventarios.

f) **Cargos diferidos**

Los cargos diferidos consisten en gastos por arrendamiento mercantil y gastos de nacionalización de maquinaria arrendada, y diferencial cambiario de 1999 diferido de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Los porcentajes de amortización son:

Arrendamiento mercantil	10%
Diferencial cambiario	20%
Otros	33.33%

3.- **Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen establece lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los

resultados del período en la cuenta “Resultado por exposición a la inflación”. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32.81%.

- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la NEC 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre Diciembre 1991 a Diciembre 1999	0.26885
b) Período entre Enero 2000 a Marzo 2000	(0.0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial “Reexpresión monetaria”, (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta “Resultado por exposición a la inflación”, (R.E.I.) el efecto de la reexpresión monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria	Corrección por brechas		Total
	Enero-Marzo/2000	a Dic 31/1999	a Marzo 31/2000	
		R. E. I.	R. M.	
		En miles de sucres		
Propiedades planta y equipo	1,444,824	3,942,349	-358,026	5,029,147
Maquinaria arrendada	829,540	1,244,085	-165,210	1,908,415
Inventarios	346,525	630,661	-96,589	880,597
Patrimonio	-191,879	-336,605	39,968	-488,516
Total	2,429,010	5,480,490	-579,857	7,329,643

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Indices Inflación</u>	
	<u>Índice a Diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

4.- Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

<u>Estado de Situación</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	123,739.73
Cuentas por pagar	247,877.74
<u>Estado de Resultados</u>	
Ventas de productos terminados	1,512,155.00
Gastos por servicios de costurado e impresión	138,299.00
Gastos por servicios de computación	2,377.44
Intereses pagados	12,599.00
Arrendos pagados	72,800.00

Interamericana de Tejidos C. A. (Interama) comercializa sus productos con compañías relacionadas, en condiciones especiales a que si se efectuaren con terceros.

La Compañía utiliza para sus operaciones terrenos y edificios de propiedad de una Compañía accionista, el canon mensual de arrendamiento, fue de US\$6,720.00; y parte de estas instalaciones las utiliza una compañía relacionada sin costo alguno.

La Compañía recibe los servicios de confección e impresión de sacos de una Compañía relacionada, cuyo costo por saco asciende desde US\$ 0.01 hasta US\$0.02.

La Compañía, recibe financiamiento a través de Compañías relacionadas, con una tasa de interés anual del 12% con vencimiento hasta el 2001, para mejoras en edificio arrendado y adquisición de maquinarias. En el año 2000 se incrementó la deuda en US\$158,277.74

5.- Arrendamiento mercantil - compra

El movimiento por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, del arrendamiento mercantil capitalizable corresponde a la máquina extrusora laminadora con opción a compra adquirida al Banco Popular, según convenio suscrito el 31 de agosto de 1999, avalado por los accionistas Industrial Molinera C.A. y Molinos de Ecuador, es el siguiente:

		En miles de sucres				En US\$			
		Saldo al 31-12-1999	Corrección y Conversión	Transf.	Antes de conversión	Saldo convertido	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-2000
Costo	US\$	2,470,610	0	2,352,650	4,823,260	192,930	0	-5,440	187,490
Corrección monetaria		327,355	2,025,295	-2,352,650	0	0	0	0	0
Total costo y corrección monetaria		2,797,965	2,025,295	0	4,823,260	192,930	0	-5,440	187,490
Depreciación acumulada									
Costo		61,765	0	125,064	186,829	7,473	16,809	-136	24,146
Corrección monetaria		8,184	116,880	-125,064	0	0	0	0	0
Total depreciación acumulada		69,949	116,880	0	186,829	7,473	16,809	-136	24,146
Maquinaria arrendada, neto	US\$	2,728,016				185,457			163,344

El cargo a gastos por depreciación de la maquinaria arrendada fue de US\$16,809.37

6.- Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue:

	En miles de sucres				En US\$			
	Saldo al 31-12-1999	Corrección y conversión	Transf.	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Transf.	Baja
Costo								
Maquinarias	2,759,545	0	21,633,081	24,392,626	975,705	43,393	6,272	0
Muebles y enseres	148,959	0	1,042,438	1,191,397	47,656	18,607	-19,782	-12,604
Instalaciones	55,668	0	180,560	236,228	9,449	5,620	0	0
Mejoras en edificios arrendados	115,444	0	516,127	631,571	25,263	940	69,282	0
Herramientas	250	0	4,461	4,711	188	0	0	0
Vehículos	9,500	0	39,595	49,095	1,964	964	0	0
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	70,843	-69,282	0
Equipos de computación	0	0	0	0	0	0	19,782	0
Total costo	3,089,366	0	23,416,262	26,505,628	1,060,225	140,367	6,272	-12,604

Corrección monetaria									
Maquinarias	9,971,577	11,661,504	-21,633,081	0	0	0	0	0	0
Muebles y aseres	405,673	636,765	-1,042,438	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	61,025	119,535	-180,560	0	0	0	0	0	0
Mejoras en edificios arrendados	203,207	312,920	-516,127	0	0	0	0	0	0
Herramientas	2,918	1,543	-4,461	0	0	0	0	0	0
Vehículos	9,940	29,655	-39,595	0	0	0	0	0	0
Equipos de Computacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total corrección monetaria	10,654,340	12,761,922	-23,416,262	0	0	0	0	0	0
Total costo y corrección monetar	13,743,706	12,761,922	0	26,505,629	1,060,225	140,367	6,272	-12,604	1,194,260
Depreciación acumulada									
Costo	1,424,664	0	15,457,385	16,882,049	675,282	94,733	136	-9,056	761,095
Corrección monetaria	7,724,610	7,732,775	-15,457,385	0	0	0	0	0	0
Total depreciación acumulada	9,149,274	7,732,775	0	16,882,049	675,282	94,733	136	-9,056	761,095
Maquinarias y equipos, neto	4,594,432			384,943					433,165

El cargo a gastos por depreciación de maquinarias y equipos fue de US\$ 94,732.99
Maquinarias de la Compañía se han otorgado en garantía de préstamos bancarios.

7.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2000, los cargos diferidos corresponden a:

	Saldo al 31-12-99	Adición	Reclasificación	Amortizaciones	Saldo al 31-12-2000
Arrendamiento Mercantil US\$	1,269 95	0	0 00	1,269.95	0.00
Diferencial Cambiario	92,596.60	0	163 72	18,552.15	74,208 17
Costo de importación	0.00	5,853 71	0 00	813 02	5,040.69
US\$	93,866.55	5,853.71	163 72	20,635.12	79,248.86

El costo de importación, corresponde a los gastos de nacionalización de telares adquiridos bajo leasing registradas como un arrendamiento operativo.

8.- Préstamos bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

Préstamos bancarios	US\$
Banco Bolivariano	
Préstamo con el 12.50% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2001	125,000.00
Préstamo con el 15% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2001	10,000 00
Préstamo con el 15% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2001	5,000.00
Préstamo con el 15% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2001	15,000.00

Produbanco

Préstamo con el 18% de interés anual, con
vencimiento en febrero del 2001

20,000.00

CC00600004173 a 50 días con vencimiento
en enero del 2001

47,520.00

Total préstamos

222,520.00**9.- Préstamo bancario por arrendamiento - compra**

Un resumen del préstamo bancario por arrendamiento - compra (nota 5) es el siguiente:

	US\$
Arrendamiento-compra	
Banco Popular	
15% de interés, reajutable, con vencimientos mensuales hasta agosto del año 2002.	123,312.90
Menos vencimientos corrientes	<u>74,006.00</u>
Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes	<u>49,306.90</u>

Un resumen de los vencimientos anuales para los próximos 2 años es como sigue:

	US\$
2001	74,006
2002	49,306

10.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar presentan el siguiente movimiento:

	Saldo al			Saldo al
	31-12-99	Provisiones	Pagos	31-12-2000
Beneficios sociales	US\$ 2,733.64	173,780.39	165,482.44	11,031.59
Intereses y comisiones por pagar	1,460.59	8,465.74	6,469.06	3,457.27
Provisiones de servicios (luz, agua y telefono)	9,884.64	101,446.95	90,310.38	21,021.21
Participación de trabajadores	0.00	3,395.18	0.00	3,395.18
Total	US\$ 14,078.87	287,088.26	262,261.88	38,905.25

11.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no tiene establecida provisión para este concepto.

12.- Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre del 2000, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$538,300.95.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

El gasto por 15% de participación de trabajadores sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	US\$
Utilidad contable antes de impuesto	1,281.10
Más:	
Gastos no deducibles	21,353.43
Utilidades antes del 15% participación trabajadores	22,634.53
Menos:	
15% participación de trabajadores y administradores	3,395.18
Utilidad gravable antes de Impuesto a la Renta	19,239.35
Menos:	
Impuesto a la Renta causado	4,809.84

El movimiento de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	US\$
Retención de impuesto a la renta en la fuente año 2000	19,229.35
Impuesto a la renta causado	4,809.84
Total impuesto por cobrar	14,419.51

13.- Provisiones

Las provisiones para cuentas de cobro dudoso y por diferencia de peso en tejido que ha tenido la Compañía en el año 2000, es:

		Saldo al 31-12-99	Adiciones	Baja	Saldo al 31-12-2000
Cuentas de cobro dudoso	US\$	8,570.51	1,629.64		10,200.15
Diferencia de peso en tejido		20,760.30	9,263.01	-30,023.31	0.00

La Compañía dio de baja el saldo existente al 31 de diciembre del 2000, de la cuenta provisión por diferencia en peso y tejido con inventarios de productos en proceso presentando los inventarios a su costo neto.

14.- Arrendamiento mercantil

La Compañía ha suscrito en el año 2000, 2 contratos de arrendamiento mercantil con Produbanco por 1 extrusora de zunchos y 3 telares, que les ha dado el tratamiento de arrendamiento operativo. Las obligaciones contraídas por este concepto para los siguientes años son:

Vencimientos	US\$
2001	42,452.88
2002	42,452.88
2003	25,889.64

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$346,560.32.

17.- Contingencias

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía se encuentra en proceso de reclamo con la ECAPA-G por facturas pendientes de pago desde el mes de julio de 1996 hasta junio de 1997, por un valor de US\$15,000.00. La Compañía tiene provisión por US\$6,862.08.

18.- Garantías otorgadas

La Compañía ha entregado los siguientes bienes en garantía por obligaciones que mantiene con Instituciones Financieras.

Garantías	Monto US\$
Produbanco	
Bienes de Arrendamiento mercantil	105,592.00
Crédito documentario	47,520.00
IA Uniseguros	
Pólizas endosadas a favor de Produbanco	114,874.43
Total	267,986.43

19.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/. 19.525,89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva estatutaria	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de monetaria	Reserva de capital	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/	547,600 00	4,868 00	32,351 00	496,284 00	0 00	0 00	0 00	1,081,103 00
Convertidos a dólares a la tasa de S/ 19 525,89	US\$	28,044 82	249.31	1,656 83	25,416 72	0 00	0 00	0 00	55,367 68
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999,	Miles S/	0 00	0 00	0 00	336,604 00	5,480,490 00	0 00	0 00	5,817,094 00
Con regresión	Miles S/	0 00	0 00	0 00	253,444.35	5,480,490 00	0 00	0 00	5,733,934 35
Convertidos a dólares a la tasa de S/ 19 525,89	US\$	0 00	0 00	0 00	12,979 91	280,678.12	0 00	0 00	293,658 03
Saldo al inicio del año, ajustado y convertido	US\$	<u>28,044 82</u>	<u>249.31</u>	<u>1,656 83</u>	<u>38,396 63</u>	<u>280,678 12</u>	<u>0 00</u>	<u>0 00</u>	<u>349,025 71</u>