

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 2001, 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.

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 en el año anterior, 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.

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 2001, 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.

24

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

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

e-mail. herreraf@impsat.net.ec

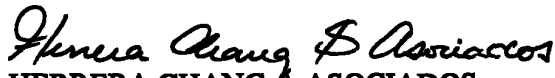
P.O. Box: 09-01-8325

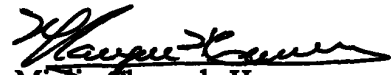
Herrera Chang & Asociados es una
firma miembro independiente de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

Como se indica en las notas 20 y 21, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta déficit acumulado que asciende al 29,45% del patrimonio, y sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$303.521.

La Compañía registra los activos amparados en contratos de arrendamiento mercantil, bajo la modalidad de arrendamiento de compra (registro del activo y pasivo) y arrendamiento operativo, cuyo efecto se encuentra registrado en resultados, tal como se indica en las notas (4 y 17).

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 en la
Superintendencia de
Compañías: 010


Miulán Chang de Herrera
Socia

Febrero 18, 2002

Carchi 601 y Quisquís, 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 2001

Activos**Activo corriente:**

Caja y bancos	US\$	33.872
Cuentas por cobrar:		
Clientes	55.621	
Compañías relacionadas (nota 3)	125.549	
Empleados	16.779	
Otras (nota 13)	29.035	
Total cuentas por cobrar	226.984	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 16)	7.293	
Cuentas por cobrar, neto		219.691
Inventarios:		
Productos terminados	161.476	
Productos en proceso	89.203	
Materias primas	207.887	
Materiales y repuestos	140.327	
Importaciones en tránsito	775	
Total inventarios		599.668
Pagos anticipados		19.148
Total activo corriente		872.379
Maquinaria arrendada-compra, neto (nota 4)		144.510
Maquinarias y equipos	1.271.663	
Menos depreciación acumulada	850.801	
Total maquinarias y equipos, neto (nota 5)		420.862
Cargos diferidos, neto (notas 2a y 6)		165.303
	US\$	<u>1.603.054</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

Ing. Raúl Molina del Río
Gerente General

Ing. Fernando Gamecho
Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio**Pasivo corriente:**

Préstamos bancarios (nota 7)	US\$	146.000
Vencimiento corriente por arrendamiento - compra (notas 4 y 8)		47.695
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 11)		288.421
Cuentas por pagar:		
Proveedores (incluye € 63.250) (nota 9)	413.979	
Relacionadas (nota 3)	229.231	
Otras	5.709	
Total cuentas por pagar		648.919
Gastos acumulados por pagar (nota 10)		44.865
Total pasivo corriente		1.175.900

Deudas a largo plazo:

Préstamos bancarios (nota 11)	111.579	
Proveedores (€ 12.650) (nota 9)	11.269	
Relacionadas (nota 3)	42.122	
Total deuda a largo plazo		164.970
Total pasivos		1.340.870

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 547.600 acciones de US\$0,04 cada una	21.904	
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 14)	89.600	
Reserva legal (nota 18)	195	
Reserva estatutaria	1.294	
Reserva de capital (nota 15)	258.612	
Déficit acumulado (nota 21)	-109.421	
Total patrimonio		262.184
	US\$	1.603.054

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

Ing. Raúl Molina del Río
Gerente General

Ing. Fernando Gamecho
Contador General

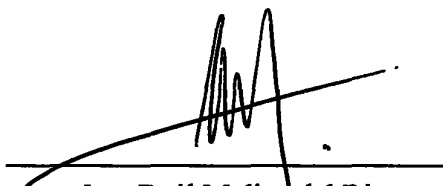
INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

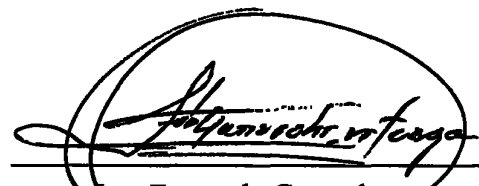
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas (nota 3)	US\$	2.448.990
Costo de ventas (nota 3)		<u>2.192.183</u>
Utilidad bruta		256.807
Gastos de operación (nota 3)		<u>234.592</u>
Utilidad operacional		22.215
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados, neto (nota 3)	-89.639	
Diferencial cambiario (nota 2i)	-3.448	
Pérdida en venta de muebles y enseres	-344	
Gastos de planta parada	-17.989	
Otros	<u>-13.292</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-124.712</u>
Pérdida neta	US\$	<u><u>-102.497</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Raúl Molina del Río
Gerente General

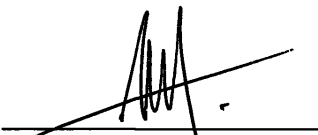

Ing. Fernando Gamecho
Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		<u>Capital</u> <u>acciones</u>	<u>Aportes para</u> <u>fut. capitaliz.</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Reserva</u> <u>estatutaria</u>	<u>Reservas de</u> <u>capital</u>	<u>Déficit</u> <u>acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	21.904	0	195	1.294	258.612	-6.924	275.081
Compensación de créditos (nota 14)		0	89.600	0	0	0	0	89.600
Pérdida neta		0	0	0	0	0	-102.497	-102.497
Saldo al final del año	US\$	<u>21.904</u>	<u>89.600</u>	<u>195</u>	<u>1.294</u>	<u>258.612</u>	<u>-109.421</u>	<u>262.184</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Raúl Molina del Río
 Gerente General


 Ing. Fernando Gamecho
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.433.785	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.473.446	
Intereses, neto	-89.639	
Otros	-13.292	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-142.592

Flujos de efectivo neto en las actividades de inversión

Adquisición de maquinarias y equipos	-78.942	
Venta de muebles y enseres	516	
Montaje para maquinarias bajo arrendamiento mercantil	-132.581	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-211.007

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

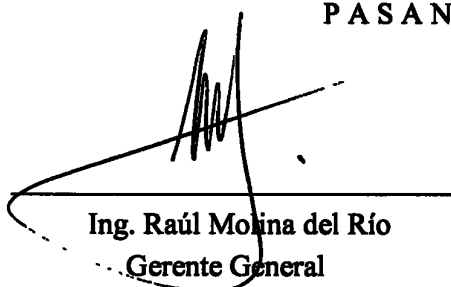
Aumento neto, en préstamos bancarios	247.862	
Pago de sobregiro bancario	-8	
Recibido neto, de Accionistas	113.075	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		360.929

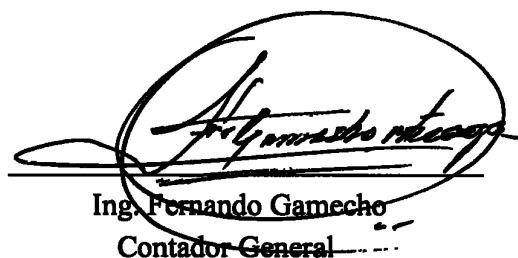
Aumento neto en el efectivo 7.330

Efectivo al inicio del año 26.542

Efectivo al final del año US\$ 33.872

P A S A N


Ing. Raúl Molina del Río
Gerente General


Ing. Fernando Gamecho
Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)

VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación

Pérdida neta	-102.497
--------------	----------

Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo
neto utilizado en las actividades de operación:

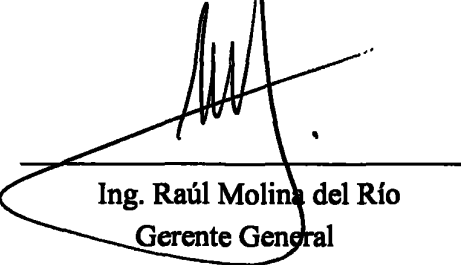
Depreciación y amortización	160.846	
Provisión para cuentas de cobro dudoso	1.806	
Diferencial cambiario	3.448	
Pérdida en venta de activo fijo	344	
Total partidas conciliatorias		166.444

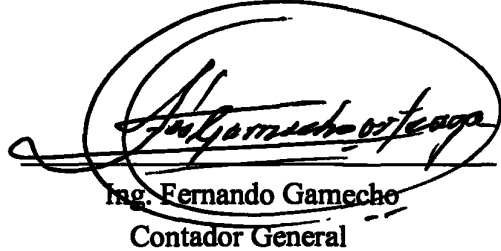
Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-20.717	
Aumento en inventarios	-112.138	
Disminución en pagos anticipados	5.698	
Disminución en cuentas por pagar	-85.342	
Aumento en gastos acumulados por pagar	5.960	
Total cambios en activos y pasivos		-206.539

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	-142.592
---	------	----------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Raúl Molina del Río
Gerente General


Ing. Fernando Gamecho
Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

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, zunchos y cabos.

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.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la caída del precio del petróleo y la aún insuficiente capacidad de competencia de algunos productos exportables hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

La continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada.

En 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:

Indices Inflación		
Año	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448.70	60.70
2000	857.00	91.00
2001	104.931	22.44

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.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuadas en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- La Compañía de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías difirió la pérdida en cambio originada en el año 1999, esta norma establece un tiempo de amortización de hasta 5 años, tiempo durante el cual no se podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y materias primas e inventarios en poder de terceros están valuados al costo, 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 a la tasa 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%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%

e) Provisión para cuentas de dudoso cobro

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

f) Cargos diferidos

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

Diferencial cambiario	20%
Otros	33.33%

La compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario.

g) Arrendamiento mercantil operativo

La Compañía ha registrado los contratos de arrendamiento bajo la modalidad de arrendamiento operativo, es decir los cánones mensuales son registrados con cargo a resultados.

h) Moneda extranjera

La tasa de cambio fijada por el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2001 para operaciones en Euro (€) fue de US\$0,8908 por cada EURO.

3.- Transacciones con partes relacionadas

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

	US\$
<u>Estado de situación</u>	
Cuentas por cobrar:	
Por facturas	125.549
Cuentas por pagar - corriente y a largo plazo:	
Anticipos a futuras compras	22.256
Arriendos	6.660
Préstamos	242.437
	<u>271.353</u>

Estado de Resultados

Ventas de productos terminados	1.838.463
Gastos por servicios de costurado e impresión	-192.443
Gastos por servicios de computación	-2.701
Intereses pagados	-20.883
Arriendos pagados	-72.000
Recuperación de costos de energía	1.280
Ingresos por arriendos	2.211

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\$6.000; 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%, refinanciados parcialmente hasta el 2003; estos préstamos fueron para mejoras en edificio arrendado y adquisición de maquinarias. En el año 2001 se incrementó la deuda en US\$202.000.

4.- **Arrendamiento mercantil compra**

El movimiento por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, 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 del Ecuador C.A., es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2001</u>
Costo	187.490	0	848	188.338
Depreciación acumulada	<u>24.146</u>	18.834	848	<u>43.828</u>
Maquinaria arrendada, neto	<u>163.344</u>			<u>144.510</u>

El cargo a gastos por depreciación de la maquinaria arrendada fue de US\$18.834.

5.- Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue:

		Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Ventas	Transf.	Saldo al 31-12-2001
Costo:						
Maquinarias	US\$	1.025.370	52.336	0	2.989	1.080.695
Muebles y enseres		33.877	5.617	-2.021	-29	37.444
Instalaciones		15.069	0	0	0	15.069
Mejoras en edificios arrendados		95.485	2.232	0	10.538	108.255
Herramientas		188	0	0	0	188
Equipos de computacion		19.782	7.303	0	0	27.085
Vehículos		2.928	0	0	-1	2.927
Construcciones en curso		1.561	11.454	0	-13.015	0
Total costo		1.194.260	78.942	-2.021	482	1.271.663
 Depreciación acumulada		 761.095	 90.867	 -1.161	 0	 850.801
Maquinarias y equipos, neto	US\$	433.165				420.862

El cargo a gastos por depreciación de maquinarias y equipos fue de US\$90.867.

6.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001, los cargos diferidos corresponden a:

		Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31-12-2001
Costo:					
Diferencial Cambiario	US\$	92.760	0	0	92.760
Costos de importación		5.854	0	0	5.854
Montaje maquina Zunchos (Leasing)		0	0	4.618	4.618
Montaje extrusora cinta Starex (Leasing)		0	128.743	0	128.743
Costo de import. Imp. 6 colores		0	3.838	0	3.838
Total costo		98.614	132.581	4.618	235.813
 Amortización:					
Diferencial Cambiario		18.552	18.552	0	37.104
Costos de importación		813	1.952	0	2.765
Montaje maquina Zunchos (Leasing)		0	1.924	0	1.924
Montaje extrusora cinta Starex		0	28.198	0	28.198
Costo de import. Imp. 6 colores		0	519	0	519
Total amortización acumulada		19.365	51.145	0	70.510
Total cargos diferidos, neto	US\$	79.249			165.303

7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano	
Al 12.50% de interés anual, con vencimiento en enero del 2002	87.000
Produbanco	
Al 14% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2002	25.000
Al 14% de interés anual, con vencimiento en enero del 2002	34.000
Total	<u>146.000</u>

8.- Vencimiento corriente por arrendamiento - compra

Corresponde al préstamo bancario por arrendamiento - compra (nota 4), realizado con Banco Popular, al 12,11% de interés, reajutable, con vencimientos mensuales hasta agosto del 2002.

9.- Proveedores

Un resumen de los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

<u>Proveedores:</u>	<u>US\$</u>
Nacionales	62.948
Exterior (incluye € 75.900)	362.300
Total proveedores	US\$ 425.248
Menos: Vencimientos corrientes	413.979
Total proveedores a largo plazo menos vencimiento corrientes	US\$ 11.269

Los saldos con proveedores del exterior, incluyen US\$67.613 (€75.900), por el financiamiento parcial de la extrusora Starex, adquirida bajo arrendamiento mercantil con Produbanco (notas 6 y 17). El Financiamiento adquirido con el proveedor se encuentra avalado por los accionistas Industrial Molinera C.A. y Molinos del Ecuador C.A. cuya tasa de financiamiento es del 10,25% de interés, con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2003.

Un detalle de los vencimientos para los próximos años, es:

<u>Vencimientos</u>	<u>EUR</u>	<u>US\$</u>
2002	63.250	56.345
2003	12.650	11.269

10.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar presentan el siguiente movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2000</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2001</u>
Beneficios sociales	US\$ 11.032	321.168	316.661	15.539
Intereses y comisiones por pagar (incluye € 1.945)	3.457	41.490	39.028	5.919
Provisiones de servicios (luz, agua y telefono)	21.021	225.111	222.725	23.407
Participación de trabajadores	3.395	0	3.395	0
Total	US\$ 38.905	587.769	581.809	44.865

11.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda a largo plazo es:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Bolivariano</u>	
Al 9.57% de interés anual con vencimiento mensual hasta abril del 2003	400.000
Menos: vencimiento corriente de deuda a largo plazo	<u>288.421</u>
Deuda a largo plazo	<u>111.579</u>

Un resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>US\$</u>
2002	288.418
2003	111.579

12.- 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.

13.- Impuesto a la Renta

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

En diciembre 31 del 2001 el ejecutivo promulgó el nuevo reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

Al 31 de diciembre del 2001, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$102.497.

El saldo de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	US\$
Retención de impuesto a la renta en la fuente, año 2001	23.299

14.- Aportes para futuras capitalizaciones

El Directorio en sesión celebrada el 28 de marzo del 2001, autorizó a transferir de cuentas por pagar accionistas a aportes para futuras capitalizaciones US\$89.600.

15.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

16.- Provisiones

Las provisiones para cuentas de cobro dudoso presentan el siguiente movimiento durante el año 2001:

	Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-2001
Cuentas de cobro dudoso	US\$ 10.200	1.806	-4.713	7.293

17.- Arrendamiento mercantil

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento mercantil que tienen el tratamiento de arrendamiento operativo celebrados para el financiamiento de maquinarias. El saldo adeudado es:

<u>Leasing Operativo</u>	<u>Capital</u>
<u>Produbanco</u>	
Op.#100600980	
Extrusora de cinta, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2004	213.330
Op.#100600967	
Extrusora de zunchos, con vencimientos mensuales hasta agosto del 2003	42.544
Op.#100600966	
3 telares, con vencimientos mensuales hasta junio del 2003	21.026
<u>Bolivariano</u>	
Op.# 86 máquina impresora a 6 colores, 1 equipo de tratamiento de superficies plásticas con vencimientos mensuales hasta agosto del 2004	58.726
Op.# 59 de 1 montacarga con vencimientos mensuales hasta abril del 2004	19.457
	<u>355.083</u>

Los vencimientos para los siguientes años son:

<u>Vencimientos</u>	<u>US\$</u>
2002	257,223
2003	190,976
2004	43,704

Durante el período 2001, el cargo a resultados por los cánones de arrendamiento ascendieron a US\$140.664.

Las principales cláusulas contenidas para los siguientes contratos de Leasing, son las siguientes:

- a) Opción de compra o valor residual no será inferior al 20% del total de las rentas devengadas .

Bien arrendado	Valor residual
Extrusora de cinta	US\$ 65132
3 telares	8684
Extrusora zunchos	16788
Impresora 6 colores	15673
Montacargas	

- b) Prorrogar el contrato por un plazo adicional, tiempo durante el cual la renta deberá ser inferior a la pactada originalmente, a menos que el contrato incluya mantenimiento
- c) El arrendatario se compromete a mantener una póliza de seguros contra todo riesgo que cubra los bienes arrendados, a favor del arrendador.

18.- 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.

19.- Garantías otorgadas

Las garantías otorgadas a las Instituciones Financieras, son:

- Garantía de los accionistas.
- Contrato de prenda comercial ordinario de materias primas PH 320 por 99.000 Kg. y PH3515 por 33.000 Kg. por US\$89.000.
- Crédito documentario sobre firmas por Leasing de rodillos y cuchillas por US\$47.695.
- Pólizas de seguros endosadas a favor de Produbanco por el Leasing de extrusora Starex, extrusora de zunchos y 3 telares por US\$348.875.
- Pólizas de seguros endosadas a favor del Banco Bolivariano por el leasing de impresora de 6 colores y montacargas por US\$151.740.

20.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$303.521.

21.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$109.421, valor que asciende al 29,45% del capital, aportes y reservas. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia las pérdidas acumuladas se pueden compensar con el saldo de la cuenta reserva de capital.
