



HERRERA CHANG

& asociados

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 2004, 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 en el Ecuador. 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 respaldan 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

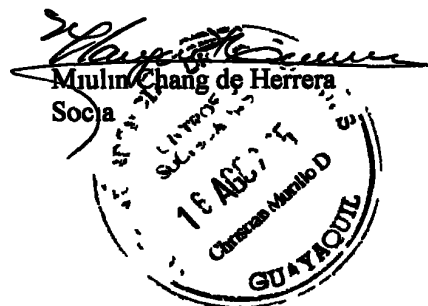
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Interamericana de Tejidos C. A. (Interama)** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se indica en la nota 17, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta patrimonio negativo, la Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **Interamericana de Tejidos C. A. (Interama)**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

Herrera Chang & Asociados

No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías 010

Junio 15, 2005



Carchi 601 y Quisquis Guayaquil - Ecuador

Telefono (593-4) 2292000
Fax (593-4) 2281946

e-mail herreraf@interactive.net.ec

P O Box 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International asociacion de
firmas independientes de
contabilidad y consultoria

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Activos

Activo corriente

Caja y bancos

US\$ 37 032

Inversiones Temporales (nota 2b)

35 000

Cuentas por cobrar

Clientes

102 897

Compañías relacionadas (nota 3)

448 879

Empleados

13 774

Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)

38 959

Otras

10 030

Total cuentas por cobrar

614 539

Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 12)

10 624

Cuentas por cobrar, neto

603 915

Inventarios

Productos terminados

70 738

Productos en proceso

35 720

Materias primas

51 939

Materiales y repuestos

111 927

Importaciones en tránsito

1 230

Total inventarios

271 553

Menos reserva para inventario (nota 12)

9 465

Inventarios, neto

262 088

Pagos anticipados

7 818

Total activo corriente

945 853

Maquinarias y equipos

759 917

Menos depreciación acumulada

435 045

Total maquinarias y equipos, neto (nota 4)

324 872

Cargos diferidos, neto (notas 2e y 6)

178 018

US\$ 1 448 743

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Helmut Nickel Garaicoa
Gerente General



Ing. Fernando Gamecho
Contador General

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 3)		US\$	143 016
Cuentas por pagar			
Proveedores (nota 7)	222 688		
Relacionadas (nota 3)	429 396		
Otras	15 317		
Total cuentas por pagar			667 401
Gastos acumulados por pagar (nota 8)			112 462
Total pasivo corriente			922 879

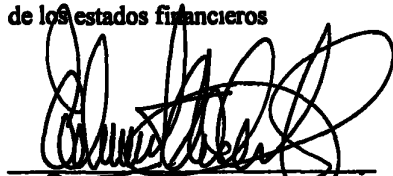
Deudas a largo plazo -

Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 9 y 12)	160 259		
Relacionadas (nota 3)	446 743		
Total deuda a largo plazo			607 002
Total pasivos			1 529 880

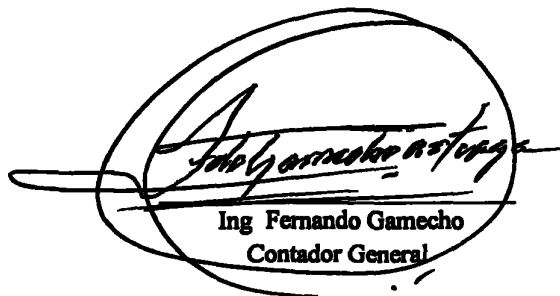
Patrimonio

Capital acciones - suscritas y pagadas 2 787 600 acciones de US\$0,04 cada una	111 504		
Reserva legal (nota 14)	5 950		
Reserva estatutaria	1 294		
Déficit acumulado (nota 17)	-199 884		
Total patrimonio			-81 137
		US\$	1 448 743

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Helmut Nickel Garzaicoa
Gerente General



Ing. Fernando Gamecho
Contador General

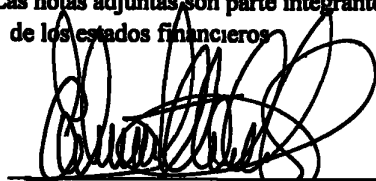
INTERAMERICANA DE TEJIDOS C A (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Ventas (nota 3)	US\$	2 600 123
Costo de ventas (notas 3 y 13)		<u>2 199 067</u>
Utilidad bruta		401 056
Gastos de operación (nota 3)		<u>239 170</u>
Utilidad operacional		161 887
Otros ingresos (egresos)		
Intereses y comisiones pagados, neto (nota 3)	-84 254	
Diferencial cambiario	67	
Gastos de planta parada	-3 882	
Otros	<u>-16 273</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-104 341</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		57 545
Participación trabajadores sobre utilidades (nota 8)		<u>8 632</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		48 914
Impuesto a la renta (nota 10)		11 439
Utilidad neta	US\$	<u><u>37 474</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Helmut Nickel Garaicoa
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 2004

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva estatutaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año	US\$	111 504	195	1 294	258 612	-485 767	-114 162
Ajuste de años anteriores (nota 16)						-4 449	-4 449
Apropiación de reserva legal			5 755			-5 755	0
Compensación de pérdidas (nota 10)					-258 612	258 612	0
Utilidad del ejercicio						37 474	37 474
Saldo al final del año	US\$	<u>111 504</u>	<u>5 950</u>	<u>1 294</u>	<u>0</u>	<u>-199 884</u>	<u>-81 137</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Helmut Nickel Garalego
 Gerente General


 Ing. Fernando Gamecho
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	2 146 430	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2 446 783	
Intereses, neto	-84 254	
Otros	-14 067	
Efectivo neto usado en las actividades de operación		-398 673

Flujos de efectivo en las actividades de inversión

Adquisición de maquinarias y equipos	-44 741	
Aumento en otros activos	-211 717	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-256 458

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento

Pago de préstamos bancarios	-7 219	
Aumento en préstamos relacionadas, neto	664 910	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		657 691

Aumento neto en el efectivo

2 560

Efectivo al inicio del año

34 472

Efectivo al final del año

US\$ 37 032

P A S A N

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C A (INTERAMA)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Utilidad neta		37 474
---------------	--	--------

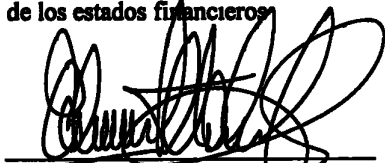
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación

Provisión para cuentas de cobro dudoso	1 033	
Reserva para inventario	6 136	
Depreciación y amortización	117 940	
Bajas de activos fijos	2 206	
Reserva para jubilación patronal	43 631	
Total partidas conciliatorias		170 945

Cambios en activos y pasivos

Aumento en cuentas por cobrar	-454 988	
Disminución en inventarios	44 381	
Disminución en pagos anticipados	9 863	
Disminución en cuentas por pagar	-273 658	
Aumento en gastos acumulados por pagar	67 310	
Total cambios en activos y pasivos		-607 093

Efectivo neto usado en las actividades de operación

US\$ -398 673Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Helmut Nickel Geraicoa
Gerente General



Ing. Fernando Gamecho
Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2004****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 100% a Industrial Molinera C A, desde el 30 de septiembre del 2003.

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, y disposiciones de la Superintendencia de Compañías

b) Inversiones Temporales

Está constituida por Póliza de acumulación para garantizar carta de crédito por la importación de maquinaria

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y materias primas 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 según facturas

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición

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%
- Equipos de computación	33,33%
- 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 costo de importación - montaje de maquinaria arrendada, programas de computación, gastos por amortizar (diferencia en inventario de repuestos) y diferencial cambiario diferido de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías

Durante el año 2004 la Compañía trasladó sus instalaciones a local arrendado de su Compañía relacionada accionista.

Los porcentajes de amortización son

Diferencial cambiario	20%
Programas de Computación	100%
Gastos por amortizar (repuestos)	33,33%
Otros	20% y 33,33%
Instalaciones en local arrendado	10%

g) Arrendamiento mercantil operativo

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

h) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo

empleador También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía, ha establecido reserva por este concepto en base a un estudio actuarial realizado por peritos independientes

i) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía

3 - Transacciones con partes relacionadas

Interamericana de Tejidos C A (Interama) comercializa sus productos con compañías relacionadas, en condiciones especiales a que si se efectuaren con terceros, los saldos por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, por este concepto ascienden a US\$448 879 y se presentan como relacionadas

La Compañía utiliza para sus operaciones terrenos y edificios de propiedad de Compañía relacionada-accionista, el canon mensual de arrendamiento es de US\$3 924 y cancela gastos de servicios por energía eléctrica, agua y medicinas

La Compañía ha recibido financiamiento a largo plazo a través de Compañía relacionada-accionista, para capital de trabajo, un detalle es el siguiente

Descripción	US\$
Industrial Molinera	
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta noviembre del 2008	90 095
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta diciembre del 2008	91 380
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta enero del 2009	120 447
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta febrero del 2009	56 282

Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta marzo del 2009	97 057
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta mayo del 2009	50 337
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta septiembre del 2009	50 000
Préstamo, con el 13% de interés anual y vencimientos mensuales, hasta octubre del 2009	<u>34 161</u>
	589 759
Menos	
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	<u>143 016</u>
Total deuda a largo plazo	<u>446 743</u>

Un detalle de los vencimientos anuales, es el siguiente

<u>Vencimientos</u>	<u>US\$</u>
2004-Vencido	37 036
2005	105 980
2006	120 566
2007	137 160
2008	153 763
2009	35 254

Un resumen de las transacciones que afectaron a resultados con compañías relacionadas, durante el año que terminó al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente

	<u>US\$</u>
Ventas de productos terminados	2 110 659
Reembolso servicios de personal	43 933
Gastos por manten y uso de sistemas	6 801
Intereses pagados	60 231
Arriendos pagados	47 050

4 - Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue

	US\$					Saldo al 31-12-04	% Deprec
	Saldo al 31-12-03	Adición	Opción de Compra	Bajas	Transf		
Costo							
Maquinarias	580 146	9 718	0	-152 607	0	437 257	10%
Maq en arrend mercantil	234 142	0	34 680	0	0	268 822	10%
Muebles y enseres	28 188	0	0	0	0	28 188	10%
Instalaciones	4 772	0	0	0	0	4 772	10%
Mejoras en edificios arrendados	3 171	0	0	-3 171	0	0	10%
Equipos de computacion	22 643	343	0	-3 072	0	19 914	33%
Vehículos	964	0	0	0	0	964	20%
Construcciones en proceso	1 685	185 702	0	0	-187 387	0	
Total costo	875 712	195 763	34 680	-158 851	-187 387	759 917	
Depreciación acumulada	509 136	82 554	0	-156 645	0	435 045	
Maquinarias y equipos, neto	366 576					324 872	

La depreciación del período de las propiedades y equipos fue de US\$82 554, incluye US\$8 986 que fueron registrados en cargos diferidos como instalaciones en locales arrendados (nota 6)

Durante el año 2004 se ejerció la opción de compra o valor residual de los contratos de leasing de las siguientes maquinarias extrusora de cinta, impresora a 6 colores y 1 montacarga por US\$34 680

Maquinarias en arrendamiento mercantil incluyen maquinarias por un costo de US\$466 112, que se registran en libros por el valor de la opción de compra

La Compañía utiliza en sus operaciones maquinarias que al 31 de diciembre del 2004 se encontraban totalmente depreciadas y cuyo costo ascendía a US\$681 851, las cuales fueron dadas de baja desde el año 2002

5 - Propiedad intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática

6 - Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2004, los cargos diferidos corresponden a

US\$				
	Saldo al 31-12-03	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-04
Costo				
Diferencial Cambiario	92 760	0	-92 760	0
Montaje extrusora cinta Starex (Leasing)	128 743	0	0	128 743
Programas de Computación	6 000	0	0	6 000
Gastos por amortizar	32 031	0	0	32 031
Instalaciones en locales arrendados	0	187 387	0	187 387
Otros	14 310	0	0	14 310
Total costo	273 844	187 387	-92 760	368 471
Amortización acumulada	238 842	44 372	-92 760	190 454
Total cargos diferidos, neto	35 002			178 018

Instalaciones en locales arrendados corresponde a los gastos por el traslado de la planta La Compañía amortiza estos gastos en 10 años

7 - Proveedores

Un resumen de los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente

Proveedores:	US\$
Nacionales	144 439
Exterior	78 249
Total proveedores	222 688

8 - Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue

US\$				
	Saldo al 31-12-03	Provisiones	Pagos	Saldo al 31-12-04
Beneficios sociales	42 202	314 501	-292 088	64 615
15% Participación trabajadores	0	8 632	0	8 632
Intereses y comisiones por pagar	1 904	59 752	-34 335	27 320
Provisiones de servicios (luz, agua y telefono)	1 046	175 096	-164 247	11 895
Total	45 152	557 980	-490 670	112 462

9 - 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, ha establecido reserva por este concepto en base a un estudio actuarial al 31 de diciembre del 2004 realizado por peritos independientes.

10 - 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.

La Ley de Régimen Tributario interno establece que las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2004, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$376 130.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno 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. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos sobre el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año, de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto por 15% de participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	US\$
Utilidad contable antes de impuesto	57 545
Menos	
15% participación trabajadores	8 632
Amortización de pérdidas tributarias	15 252
Más	
Gastos no deducibles	12 096
Utilidad gravable antes de Impuesto a la Renta	45 757
Impuesto a la Renta causado	11 439

El saldo de impuestos a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre de 2004, es el siguiente

	US\$
Saldo al inicio del año	24 983
Retenciones del año	25 416
(-) Impuesto a la renta, año 2004	-11 439
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>38 959</u>

En Octubre 7 del 2004 la Compañía presentó solicitud administrativa de pago en exceso por concepto de retenciones del Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003 por un monto de US\$24 983. Mediante resolución N° 109012005RREC002435 del 7 de abril del 2005 el Servicio de Rentas Internas emite Nota de Crédito por US\$21.910,73

11 - 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

Durante el año 2004 la Compañía compensó pérdidas acumuladas por US\$258 612 con reserva de capital

12 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2004

	US\$		
	Saldo al 31-12-03	Adiciones	Saldo al 31-12-04
Cuentas de cobro dudoso	9 591	1 033	0
Reserva para jubilación patronal	132 596	43 631	-15 968
Reserva para inventario	3 329	6 136	0

13 - Arrendamiento mercantil

Durante el año 2004 se ejerció la opción de compra o valor residual de los contratos de leasing de las siguientes maquinarias extrusora de cinta, impresora a 6 colores y 1 montacarga por US\$34 680

Durante el período 2004, el cargo a resultados por los cánones de arrendamiento ascendieron a US\$36 577.

14.- 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

15 - Garantías otorgadas

Las garantías otorgadas y confirmadas con Instituciones Financieras, son

- Crédito documentario sobre mercaderías a importarse
- Póliza de Acumulación propia
- Garantía de accionista

16 - Ajuste de años anteriores

Corresponde a ajuste por amortización de repuestos de años anteriores

17 - Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2004 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$199.884, por lo que la Compañía presenta patrimonio negativo

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía

18 - Diferencia entre declaración de Impuesto a la Renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente

	Aumento (Disminución) US\$
Diferencias en:	
ACTIVO	
Corriente	-9 465
No corriente	9 465
	<u>-0</u>
