

**INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A.
(INTERAMA)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





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 2006, 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.

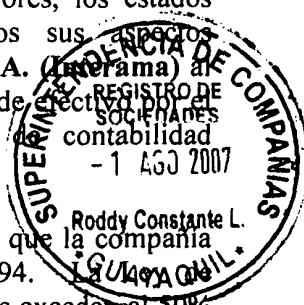
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría 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.

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 (véanse notas 8 y 10). Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha actualizado el saldo en libros mediante un estudio actuarial.

El saldo de inventarios de materiales y repuestos al 31 de diciembre del 2006, asciende a US\$121,178; a esa fecha la Compañía no ha estimado las pérdidas que pudieran surgir como resultado de los materiales de lenta rotación u obsoletos y su probable realización.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, 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 2006, 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 12, los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta patrimonio negativo y un déficit acumulado por US\$143,294. La Compañía 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



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (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, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

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

Abril 4, 2007.

Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (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, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2006

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	7.214
Cuentas por cobrar:			
Clientes	85.897		
Compañías relacionadas (nota 3)	35.065		
Empleados	18.739		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	51.704		
Otras	3.977		
Total cuentas por cobrar	195.382		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	10.624		
Cuentas por cobrar, neto			184.758

Inventarios:

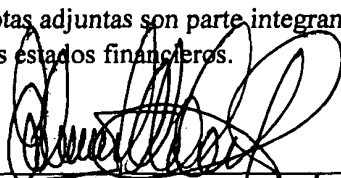
Productos terminados	64.234		
Productos en proceso	21.542		
Materias primas	48.257		
Materiales y repuestos	138.568		
Importaciones en tránsito	3.020		
Total inventarios			275.621

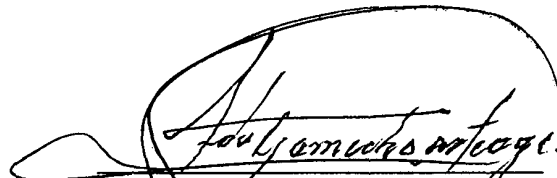
Pagos anticipados			10.881
Total activo corriente			478.474

Maquinarias y equipos	611.128		
Menos depreciación acumulada	372.315		
Maquinarias y equipos, neto (nota 4)			238.813

Cargos diferidos, neto (notas 2e y 6)			143.602
		US\$	860.889

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 2006

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 3)	US\$	75.904
Cuentas por pagar:		
Proveedores	151.558	
Relacionadas (nota 3)	72.977	
Otras	11.607	
Total cuentas por pagar		236.142
Gastos acumulados por pagar (nota 7)		95.630
Total pasivo corriente		407.676

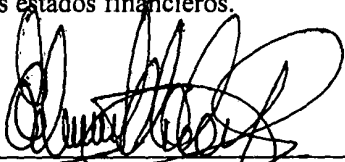
Deudas a largo plazo -

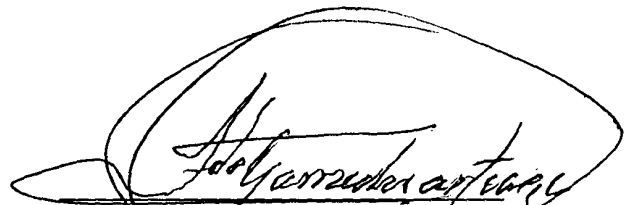
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 8 y 10)	146.361	
Relacionadas (nota 3)	320.814	
Total deudas a largo plazo		467.175
Total pasivos		874.851

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 2.787.600 acciones de US\$0,04 cada una	111.504	
Reserva legal (nota 11)	16.534	
Reserva estatutaria	1.294	
Déficit acumulado (nota 12)	-143.294	
Total patrimonio		-13.962
	US\$	860.889

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.


Ing. Helmut Nickel Garaicoa
Gerente General


Ing. Fernando Gamecho
Contador General

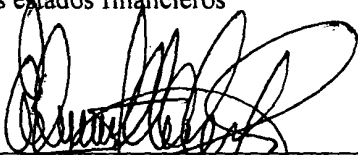
INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)
(Guayaquil - Ecuador)

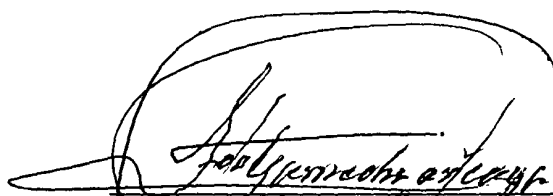
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Ventas (nota 3)	US\$	3.192.006
Costo de ventas (nota 3)		<u>2.872.589</u>
Utilidad bruta		319.417
Gastos de operación (nota 3)		<u>236.705</u>
Utilidad operacional		82.712
Otros ingresos (egresos):		
Intereses y comisiones pagados, neto (nota 3)	-44.532	
Otros, neto	<u>3.012</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-41.520</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		41.192
Participación trabajadores sobre utilidades (nota 7)		6.179
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>35.013</u>
Impuesto a la renta (nota 9)		10.269
Utilidad neta	US\$	<u><u>24.744</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Helmut Nickel Garaicoa
Gerente General

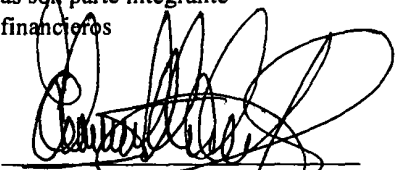

Ing. Fernando Gamecho
Contador General

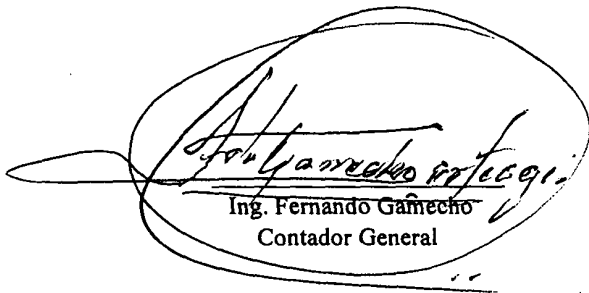
INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva estatutaria</u>	<u>Utilidad acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	111.504	12.415	1.294	-163.919	-38.706
Apropiación de reserva legal			4.119		-4.119	0
Utilidad neta		0	0	0	24.744	24.744
Saldo al final del año	US\$	<u>111.504</u>	<u>16.534</u>	<u>1.294</u>	<u>-143.294</u>	<u>-13.962</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Helmut Nickel Garzaicoa.
 Gerente General


 Ing. Fernando Gámez
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	3.237.705	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-2.962.934	
Intereses, neto		-44.532	
Otros		3.012	
Efectivo neto provisto de las actividades de operación			233.251
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinarias y equipos		-5.360	
Aumento en otros activos		-187	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			-5.547
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos bancarios		-64.113	
Disminución en préstamos relacionadas, neto		-158.681	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			-222.794
Aumento neto en el efectivo			4.910
Efectivo al inicio del año			2.304
Efectivo al final del año	US\$	7.214	

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	US\$	24.744
---------------	------	--------

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

Depreciación	62.679	
Amortización	18.945	
Ajuste de inventarios	3.071	
Total partidas conciliatorias		84.695

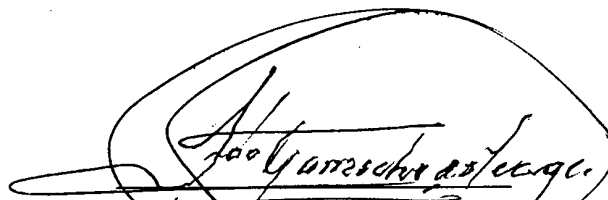
Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar	24.387	
Disminución en inventarios	73.706	
Aumento en pagos anticipados	-458	
Aumento en cuentas por pagar	43.712	
Disminución en gastos acumulados por pagar	-17.535	
Total cambios en activos y pasivos		123.812

Efectivo neto provisto de las actividades de operación	US\$	233.251
--	------	---------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Helmut Nickel Garaicoá
 Gerente General


 Ing. Fernando Gamecho
 Contador General

INTERAMERICANA DE TEJIDOS C. A. (INTERAMA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2006

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; y el 75% de sus ventas son a relacionadas.

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) 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.

c) 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%
- Maquinaria en arrendamiento mercantil	10%
- Muebles y enseres	10%
- Instalaciones	10%
- Equipos de computación	20% y 33%
- Vehículos	20%

d) 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.

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos consisten en montaje e instalación de maquinarias a local arrendado a compañía relacionada accionista, realizado en el año 2004.

El porcentaje de amortización en instalaciones en local arrendado es del 10%

f) 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, no ha actualizado el estudio actuarial a la fecha de nuestra revisión.

g) 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.

h) 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 equiparables a que si se efectuaren con terceros; los saldos por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, por este concepto ascienden a US\$35.065 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 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\$
<u>Industrial Molinera</u>	
Préstamo reestructurado, al 8.53% de interés anual en vencimientos mensuales, hasta julio del 2011	333.477
Intereses capitalizados con vencimientos mensuales, hasta julio del 2011	63.241
Subtotal	396.718
Menos:	
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	75.904
Total deuda a largo plazo	320.814

Un detalle de los vencimientos anuales, es el siguiente:

Vencimientos	US\$
2007	75,904
2008	81,414
2009	87,412
2010	93,943
2011	58,045

Un resumen de las transacciones que afectaron a resultados con compañías relacionadas, durante el año que terminó al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	US\$
Ventas de productos terminados	2,385,923
Reembolso servicios de personal	62,539
Gastos por mantenimiento y uso de sistemas	8,177
Reembolso de servicios varios	7,201
Intereses pagados	33,238
Arriendos pagados	47,084

4.- Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue:

La depreciación del período de las propiedades y equipos fue de US\$62.679

	US\$					
	Saldo al				Saldo al	%
	31/12/2005	Adición	Bajas	Transf.	31/12/2006	Deprec.
Costo:						
Maquinarias	387.731	950	-80.735	0	307.946	10%
Maq.en arrend.mercantil	268.822	0	0	0	268.822	10%
Muebles y enseres	23.905	2.415	-4.177	-874	21.269	10%
Instalaciones	4.772	0	0	874	5.646	10%
Equipos de computación	16.933	1.995	-11.484	0	7.444	20 y 33%
Vehículos	1	0	0	0	1	20%
Total costo	702.164	5.360	-96.396	0	611.128	
Depreciación acumulada	404.506	62.679	-94.870	0	372.315	
Maquinarias y equipos, neto	297.658				238.813	

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 2006 se encontraban totalmente depreciadas y cuyo costo ascendía a US\$859.795, las cuales fueron dadas de baja desde el año 2002 hasta la presente fecha.

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 2006, los cargos diferidos corresponden a:

	US\$		
	Saldo al 31/12/05	Adición	Saldo al 31/12/06
<u>Cargos diferidos:</u>			
<u>Costo:</u>			
Instalaciones en locales arrendados	189,318		189,318
<u>Amortización</u>	<u>28,281</u>	<u>18,945</u>	<u>47,226</u>
Sub - total	<u>161,037</u>		<u>142,092</u>
<u>Otros activos</u>			
Corpei	<u>1,323</u>	<u>187</u>	<u>1,510</u>
Total	<u>162,360</u>		<u>143,602</u>

Instalaciones en locales arrendados corresponde a los gastos por el traslado de la

planta. La Compañía amortiza estos gastos en 10 años.

7.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31/12/05	Provisiones	Reclasif.	Saldo al 31/12/06
Beneficios sociales	42,633	89,181		59,318
15% Participación trabajadores	9,698	6,179		6,179
Intereses y comisiones por pagar	48,090	30,869	-68,990	0
Provisiones de servicios (luz, agua y telefono)	12,744	171,875	0	30,133
Total	113,165	298,104	-68,990	95,630

8.- 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. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía no ha actualizado el saldo en libros mediante un estudio actuarial. (nota 10).

9.- 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 períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2006, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$345.741.

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 2006, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes de impuesto	41,192
Menos:	
15% participación trabajadores	6,179
Amortización de pérdidas tributarias	13,692
Más:	
Gastos no deducibles	19,753
Utilidad gravable antes de Impuesto a la Renta	<u>41,074</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>10,269</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	31,826
Retenciones del año	30,147
(-) Impuesto a la renta, año 2006	<u>-10,269</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>51,704</u>

10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2006:

	<u>US\$</u>				
	<u>Saldo al 31/12/05</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al 31/12/06</u>
Cuentas de cobro dudoso	10.624		0	0	10.624
Reserva para jubilación patronal	149.180	0	-2.819	0	146.361
Reserva para inventario	937	3.071	0	-4.008	0

11.- 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.

12.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2006 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$143.294

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.

13.- Intermediación laboral

Actualmente, la Compañía mantiene contrato de intermediación laboral con las Compañía Andinonit S. A. y mantiene bajo esta modalidad el 28 % del personal.

