



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 544 024 / 544 263 / 552 271 Telefax: (593-2) 544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Textil Ecuador S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Textil Ecuador S.A., 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No.310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por S/. 9.532 millones y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Durante el año 2000 la compañía afectó a resultados US\$278,480. El efecto del referido registro fue subestimar la utilidad neta del año en el referido valor.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Textil Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esta fecha los registros contables se los mantienen en dólares. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, se emite por separado.

Marzo 16, 2001
RNAE No. 193

Gabriel Páez Janva - Socio
RNC - T1.203

Textil Ecuador S.A.

Balance General

(Expresado en dólares)

| Diciembre 31, | 2000 |
|--|------------------|
| Activos | |
| Activo corriente: | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A) | 136,567 |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | 344,932 |
| Inventarios (Nota C) | 859,586 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota D) | 47,707 |
| Total activo corriente | 1,388,792 |
| Propiedad, maquinaria y equipo (Nota E) | 1,181,014 |
| Inversiones permanentes (Nota F) | 1,240 |
| Otros activos (Nota G) | 214,236 |
| | 2,785,282 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | |
| Pasivo corriente: | |
| Préstamos bancarios (Nota H) | 129,000 |
| Cuentas por pagar (Nota I) | 396,578 |
| Gastos acumulados por pagar | 19,492 |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota J) | 32,264 |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo(Nota L) | 74,872 |
| Total pasivo corriente | 652,206 |
| Pasivo a largo plazo (Nota L) | 506,028 |
| Jubilación patronal (Nota M) | 198,994 |
| Total pasivos | 1,357,228 |
| Patrimonio de los accionistas: | |
| Capital social (Nota N) | 200,000 |
| Capital adicional (Nota O) | 1,151,310 |
| Reserva legal (Nota P) | 14,564 |
| Reserva facultativa (Nota Q) | 2 |
| Utilidades retenidas | 62,178 |
| Total patrimonio de los accionistas | 1,428,054 |
| | 2,785,282 |

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Textil Ecuador S.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2000 |
|---|----------------|
| Ventas netas | 3,812,534 |
| Costo de ventas | 2,394,046 |
| Utilidad bruta en ventas | 1,418,488 |
| Gastos de administración y ventas | 520,247 |
| Utilidad en operación | 898,241 |
| Otros (gastos) ingresos: | |
| Gastos financieros, netos | (112,302) |
| Diferencia en cambio | (435,021) |
| Resultado por exposición a la inflación (Nota R) | 81,620 |
| Otros gastos, netos | (295,447) |
| | (761,150) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 137,091 |
| Participación trabajadores (Nota J) | (25,111) |
| Impuesto a la renta (Nota K) | (35,573) |
| Utilidad neta | 76,407 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Textil Ecuador S.A.**Estado de Evolución del Patrimonio****(Expresado en dólares)**

| Año terminado en Diciembre 31, | 2000 |
|--|------------------|
| Capital social | |
| Saldo inicial y final | 200,000 |
| Capital adicional | |
| Saldo inicial | - |
| Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio | 1,674,321 |
| Transferencia de reexpresión monetaria | 439,130 |
| Transferencia de pérdidas acumuladas | (962,141) |
| Saldo final | 1,151,310 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | |
| Saldo inicial | 951,775 |
| Ajuste | (8,969) |
| NEC No. 17 | 731,515 |
| Transferencia a capital adicional | (1,674,321) |
| Saldo final | - |
| Reserva legal | |
| Saldo inicial | 335 |
| Apropiación de utilidades | 14,229 |
| Saldo final | 14,564 |
| Reserva facultativa | |
| Saldo inicial y final | 2 |
| Saldo final | 2 |
| Reexpresión monetaria | |
| Saldo inicial | - |
| Ajuste | 8,929 |
| NEC No. 17 | 430,201 |
| Transferencia a capital adicional | (439,130) |
| Saldo final | - |
| Utilidades retenidas | |
| Saldo inicial | (448,478) |
| Transferencia a capital adicional | 962,141 |
| Pago de impuestos | (5,861) |
| NEC No. 17 | (507,802) |
| Utilidad neta | 76,407 |
| Transferencia a reserva legal | (14,229) |
| Saldo final | 62,178 |
| Total patrimonio de los accionistas | 1,428,054 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Textil Ecuador S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, **2000**

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

| | |
|---|-------------|
| Efectivo recibido de clientes | 3,683,525 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (3,406,695) |
| Impuesto a la renta pagado | (5,861) |
| Intereses pagados | (112,302) |
| Otros egresos ICC 0.8% | (46,424) |

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 112,243

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

| | |
|---|-----------|
| Efectivo pagado por compra de propiedad maquinaria y equipo | (108,648) |
| Efectivo pagado por aumento de otros activos | (4,528) |

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (113,176)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

| | |
|--|---------|
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo | 86,138 |
| Pago por jubilación patronal | (4,629) |

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 81,509

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo 80,576

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período 55,991

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período 136,567

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Textil Ecuador S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2000 |
|--|----------------|
| Utilidad neta | 76,407 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | |
| Depreciación | 185,775 |
| Provisión jubilación patronal | 195,103 |
| Provisión para cuentas incobrables | 20,219 |
| Pérdida por baja de propiedad, maquinaria y equipo | 4,434 |
| Amortización diferencia en cambio diferida | 278,480 |
| Provisión impuesto a la renta | 35,573 |
| Participación a trabajadores | 25,111 |
| Resultado por exposición a la inflación | (81,620) |
| Utilidad por venta de propiedad, maquinaria y equipo | (12,834) |
| Otros | 485 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (129,009) |
| Aumento en inventarios | (478,249) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | (21,582) |
| Disminución en cuentas por pagar | 27,057 |
| Disminución en gastos acumulados por pagar | (12,092) |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta | (1,015) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 112,243 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Textil Ecuador S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

| | |
|--------------------------------|--|
| Descripción del negocio | Textil Ecuador S.A, fue constituida en la Ciudad de Quito - Ecuador, el 9 de septiembre de 1940, su objeto social es la fabricación y comercialización de productos de la industria textil. |
| Operaciones | <p>El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y a partir del 1 de Abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US\$ dólares.</p> <p>Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.</p> |
| Bases de presentación | <p>Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.</p> <p>El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US\$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.</p> |

Políticas de Contabilidad Significativas

**Aplicación del
esquema de
dolarización**

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%. Para las adiciones durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida generada durante el período de transición no está sujeta a reexpresión en dicho período.

Índice especial de corrección de brecha

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregido por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustó utilizando 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. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

Políticas de Contabilidad Significativas

Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

| Año terminado en diciembre 31 | Indices especiales de corrección de brechas |
|-------------------------------|---|
| | Factor de ajuste (%) |
| 1991 | 26,885 |
| 1992 | 40,358 |
| 1993 | 66,681 |
| 1994 | 85,672 |
| 1995 | 77,146 |
| 1996 | 80,657 |
| 1997 | 94,641 |
| 1998 | 86,282 |
| 1999 | 0 |
| Saldo inicial 2000 | (3,597) |

Partidas monetarias

Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios

Al 31 de marzo del 2000, los inventarios de productos terminados, de materia prima, materiales y repuestos se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina sobre la base del método promedio.

**Propiedad,
maquinaria y
equipo**

Propiedad, maquinaria y equipo al 31 de marzo del 2000, fue ajustado aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriéndose, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a propiedad, maquinaria y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Textil Ecuador S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo | Tasas |
|---------------------------|----------|
| Edificios e instalaciones | 5-10% |
| Maquinaria y equipo | 10-6.67% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipo de oficina | 10-20% |
| Vehículos | 20% |
| Material de estampación | 33% |

Otros activos

Los rubros de otros activos al 31 de marzo del 2000, fueron actualizados aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). Incluye principalmente instalaciones en oficinas, las cuales son amortizadas en línea recta en períodos de 5 años.

Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta 5 años.

Provisión para jubilación patronal

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Inversiones permanentes

Corresponden a inversiones en acciones, corregidas monetariamente hasta el 31 de marzo del 2000.

Estado de flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1,00.

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2000 |
|--|----------------|
| Efectivo | 34,846 |
| Equivalentes de efectivo: | |
| Banco Pichincha S.A. | |
| Certificado de depósito al 8,50% de interés anual y vencimiento en enero del 2001. | 30,000 |
| Certificado de depósito al 8% de Interés anual y vencimiento en Febrero del 2001. | 25,000 |
| Fondos Pichincha S.A. | |
| Fondo de inversión Gree, con un rendimiento promedio anual del 7,66% | 20,255 |
| Agencia de Garantía de Depósito AGD | |
| Certificado de depósito sin rendimiento los cuales se Utilizaron en enero del 2001 para cancelar la deuda con la CFN | 11,466 |
| Produbanco S.A. | |
| Depósito a plazo con interés anual del 6% y vencimiento en diciembre del 2000. | 15,000 |
| | 136,567 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2000 |
|--|----------|
| Cientes | 342,475 |
| Compañías relacionadas (Nota S) | 1,117 |
| Empleados y obreros (1) | 12,146 |
| Otras | 12,361 |
| | 368,099 |
| Menos provisión acumulada para cuentas incobrables | (23,167) |
| | 344,932 |

(1) Al 31 de diciembre del 2000, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

| | 2000 |
|-------------------|--------|
| Saldo inicial | 2,948 |
| Provisión del año | 20,219 |
| Saldo final | 23,167 |

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2000 |
|----------------------------|---------|
| Productos terminados | 174,771 |
| Productos en proceso | 149,160 |
| Materia prima | 166,543 |
| Productos químicos | 112,128 |
| Combustibles y lubricantes | 6,291 |
| Bodega | 51,123 |
| Importaciones en tránsito | 199,570 |
| | 859,586 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**D. Gastos
pagados por
anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | |
|--------------------------|---------------|
| <u>Diciembre 31,</u> | <u>2000</u> |
| Retenciones en la fuente | 15,644 |
| Otros | 32,063 |
| | <u>47,707</u> |

**E. Propiedad,
maquinaria
y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| <u>Diciembre 31,</u> | <u>2000</u> |
| Terrenos | 23,233 |
| Edificios | 415,554 |
| Maquinaria y equipo | 2,451,698 |
| Equipo de oficina | 64,016 |
| Muebles y enseres | 45,622 |
| Vehículos | 53,273 |
| Instalaciones | 56,605 |
| Materiales de estampación | 67,504 |
| Construcciones en curso | 5,830 |
| | <u>3,183,335</u> |
| <u>Menos depreciación acumulada</u> | <u>2,002,321</u> |
| | <u>1,181,014</u> |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

| | 2000 |
|--------------------------------|------------------|
| Costo: | |
| Saldo inicial | 1,948,953 |
| Compras | 108,648 |
| Ventas | (67,760) |
| Reclasificación | (422) |
| NEC No. 17 | 1,193,916 |
| Saldo final | 3,183,335 |
| Depreciación acumulada: | |
| Saldo inicial | 1,244,767 |
| Gasto del año | 153,708 |
| Ventas | (3,040) |
| Ajustes y reclasificaciones | 62 |
| NEC No.17 | 606,824 |
| Saldo final | 2,002,321 |

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | % de tenencia | Valor patrimonial proporcional | Valor nominal | 2000 costo ajustado |
|-------------------|---------------|--------------------------------|---------------|---------------------|
| E.A.T.S.A. | 50% | (1) | 0,04 | 431 |
| Banco COFIEC S.A. | 0.51% | (1) | 0,2688 | 809 |
| | | | | 1,240 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) La Compañía al 31 de diciembre del 2000, no dispone de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 2000 |
|---------------------------------|---------|
| Gastos preoperacionales | 21,770 |
| Adecuaciones locales y oficinas | 17,517 |
| Mejoras en propiedad arrendada | 446 |
| Gastos de constitución | 305 |
| Diferencia en cambio (1) | 488,188 |
| | 528,226 |
| Menos amortización acumulada | 313,990 |
| | 214,236 |

- (1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta 5 años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

| | 2000 |
|---------------|---------|
| Costo: | |
| Saldo inicial | 416,802 |
| Adiciones | 4,528 |
| NEC 17 | 106,896 |
| | 528,226 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

| | |
|---------------|---------|
| | 2000 |
| Saldo inicial | 35,510 |
| Gasto del año | 278,480 |
| Saldo final | 313,990 |

H. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | |
|---|---------|
| Diciembre 31, | 2000 |
| Banco Pichincha: | |
| Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en diciembre 15 del 2000. | 24,000 |
| Préstamo al 17% de interés anual, con vencimiento en enero del 2001. | 105,000 |
| | 129,000 |

Estos préstamos están garantizados con prenda comercial sobre inventarios. (Nota T)

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | |
|---|---------|
| Diciembre 31, | 2000 |
| Proveedores | 283,731 |
| Accionistas | 45,332 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 14,600 |
| Retenciones en la fuente e IVA | 30,262 |
| Impuesto a la renta | 15,851 |
| Otros | 6,802 |
| | 396,578 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| | |
|---|---------------|
| Diciembre 31, | 2000 |
| Beneficios sociales: | |
| Saldo inicial | 2,307 |
| Provisión del año | 71,736 |
| Pagos efectuados | (66,890) |
| Saldo final | 7,153 |
| Participación de los trabajadores: | |
| Saldo final | - |
| Provisión del año | 25,111 |
| Saldo final | 25,111 |
| | 32,264 |

K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio fiscal 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1995 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Concepto | 2000 |
|---|---------|
| Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta | 137,091 |
| Más gastos no deducibles | 30,313 |
| Base para la participación Empleados | 167,404 |
| 15% participación empleados | 25,111 |
| Base imponible | 142,293 |
| Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros | 35,573 |
| L. Pasivo a largo plazo | |
| Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| Diciembre 31, | 2000 |
| Corporación Financiera Nacional (C.F.N.) (Notas T y U) | |
| Préstamo de amortización gradual al 13,31% de interés anual, con pagos trimestrales hasta febrero del 2006. | 89,400 |
| Préstamo de amortización gradual al 15% de interés anual, con pagos trimestral hasta febrero del 2006. | 491,500 |
| | 580,900 |
| Menos porción corriente del pasivo a largo plazo | 74,872 |
| | 506,028 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo son los siguientes:

| Años | Valor |
|------|----------------|
| 2002 | 92,346 |
| 2003 | 106,978 |
| 2004 | 123,930 |
| 2005 | 143,568 |
| 2006 | 39,206 |
| | 506,028 |

M. Jubilación patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal , fue como sigue:

| | 2000 |
|-----------------------------|----------------|
| Jubilación patronal: | |
| Saldo inicial | 8,520 |
| Provisión del año | 195,103 |
| Pagos | (4,629) |
| Saldo final | 198,994 |

N. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por 5.000.000 de acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 0,04 centavos de dólar cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de abril 24 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

O. Capital adicional

Para el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:

| | Reserva revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Capital adicional |
|--------------------------------------|---|--------------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 951,775 | | |
| Inventarios | | 46,949 | |
| Propiedad, maquinaria y equipo | | 415,000 | |
| Patrimonio de los accionistas | 731,515 | (31,748) | |
| Transferencia a capital adicional | (1,683,290) | (430,201) | 2,113,491 |

P. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Q. Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las y utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.

R. Resultado por exposición a la inflación

Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

| | 2000 |
|--------------------------------|---------------|
| Inventarios | (5,402) |
| Propiedad, maquinaria y equipo | 172,092 |
| Otros activos | 106,896 |
| Patrimonio de los accionistas | (191,966) |
| | 81,620 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

S. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Diciembre 31, | 2000 |
| <hr/> | |
| Cuentas por cobrar: (Nota B) | |
| E.A.T. S.A. | 713 |
| Industrial San Esteban | 404 |
| | <hr/> |
| | 1,117 |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Año terminado en diciembre 31, | 2000 |
| <hr/> | |
| Industrial San Esteban.: | |
| Servicio de confección | 60,638 |
| | <hr/> |
| | 60,638 |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

T. Garantías otorgadas

El siguiente es un detalle de las garantías otorgadas por la Compañía, al 31 de diciembre del 2000.

| Entidad | Garantía | Valor |
|---------------------------------|---|--------|
| <hr/> | | |
| Corporación Financiera Nacional | Hipoteca abierta sobre Inmuebles | 95,200 |
| | Hipoteca y prenda Industrial abierta sobre inmuebles y maquinaria | 628 |
| Produbanco S.A. | Mercadería | 632 |
| | Prenda industrial sobre maquinaria | 22,680 |

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| <u>Entidad</u> | <u>Garantía</u> | <u>Valor</u> |
|--------------------------|---|--------------|
| Banco del Pichincha S.A. | Prenda comercial sobre materia prima. | 19,680 |
| | Prenda industrial sobre maquinaria y equipo e hipoteca abierta sobre terrenos y construcciones. | 32,924 |

U. Contratos

Corporación Financiera Nacional – Contrato de Refinanciamiento

Con fecha 11 de marzo de 1998, Textil Ecuador S.A. firmó un Contrato de Refinanciamiento de Obligaciones con la Corporación Financiera Nacional por los siguientes valores:

- Un primer crédito de 2.496.011, con cargo a los recursos propios de la Corporación Financiera Nacional, durante un plazo de 2.880 días y sujetos al mecanismo de tasas de interés reajustables.
- Un segundo crédito de 641,078, con cargo a los recursos propios de la Corporación Financiera Nacional, durante un plazo de 2.880 días y sujetos al mecanismo de tasas de interés reajustables.

Mediante este crédito Textil Ecuador S.A., se obliga a invertir la cantidad recibida para cancelar los préstamos Nos. 0015-1-3-1-96 y 0016-1-3-1-96, suscritos el 24 de diciembre de 1996.

A través de este contrato Textil Ecuador S.A., se obliga entre las cláusulas especiales más importantes a lo siguiente:

- La Compañía no podrá otorgar garantías a terceros ni contraer obligaciones que no sean las que resulten de su gestión ordinaria, las cuales deberán contar previamente con la autorización de la Corporación Financiera Nacional.
- Durante la vigencia de los préstamos y hasta su total liquidación, la Compañía deberá mantener asegurados todos sus activos fijos, excepto terrenos que forman parte del proyecto financiado por la Corporación.

Textil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**V. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación del presente informe (Marzo 16 del 2001), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
