



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de febrero de 2002

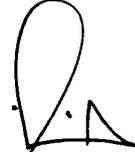
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE TEXTIL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de TEXTIL ECUADOR S.A. 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía amortizó durante el año 2001, con cargo a los resultados US\$ 210.000 correspondiente al saldo de "Pérdidas en cambio diferidas" en el año de 1999 de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. El efecto de este registro es el de subestimar la utilidad neta del año en la suma de US\$ 134.000.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos económicos originados por el tema indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEXTIL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804



TEXTIL ECUADOR S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)****ACTIVOS****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y bancos	54.105
Inversiones temporales	27.678
Cuentas por cobrar:	
Clientes	407.043
Impuestos Anticipados	15.645
Compañías Relacionadas y Accionistas	79.648
Otras	63.474
	<hr/>
	565.810

Menos: Provisión cuentas de cobro
dudoso (15.553) 550.257

Inventarios	1.035.593
Gastos pagados por anticipado	39.889
	<hr/>
Activos Corrientes	1.707.522

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 1.445.953

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS 4.138

3.157.613

PASIVOS Y PATIMONIO**PASIVO CORRIENTE**

Porción corriente de deuda		
Largo plazo	128.366	
Obligaciones bancarias	173.614	301.980
	<hr/>	
Cuentas por pagar:		
Proveedores	254.271	
Accionistas	45.332	
Impuestos por pagar	28.646	
Provisiones y acumulaciones	69.286	397.535
	<hr/>	

Prestaciones y beneficios sociales 97.179

Pasivos Corrientes 796.694

OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO 482.564

JUBILACION PATRONAL 334.947

PATRIMONIO- Estado Adjunto 1.543.408

3.157.613

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TEXTIL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

VENTAS NETAS	4.185.759
COSTO DE VENTAS	(2.748.789)

Utilidad Bruta en Ventas	1.436.970
GASTOS DE ADMINISTRACION	(693.740)
GASTOS DE VENTAS	(284.124)

Utilidad Operacional	459.106
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Intereses pagados (neto de intereses ganados por US\$ 81.434)	(60.969)
Otros, Neto	(6.735)

Utilidad del ejercicio	391.402
Amortización diferencia en cambio diferida en 1999	(210.000)

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	181.402
Participación de los trabajadores	(27.329)
Impuesto a la renta	(38.717)

Utilidad neta del año	<u>115.356</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2001	200.000	14.565	1.151.310	62.177	1.428.052
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	115.356	115.356
Apropiación de reserva legal del 2001	-	11.536	-	(11.536)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>200.000 (1)</u>	<u>26.101</u>	<u>1.151.310</u>	<u>165.997</u>	<u>1.543.408</u>

(1) Representado por 200.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1, cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TEXTIL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	115.356
<hr/>	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	215.351
Amortización de diferencia en cambio diferida	210.000
Amortización de cargos diferidos	908
Provisión para jubilación patronal	192.373
Bajas de activo fijo	14.811
Baja de inversiones en acciones	431
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:	
Aumento en cuentas por cobrar	(243.276)
Aumento en inventarios	(176.009)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(7.825)
Aumento en Cuentas por pagar	29.678
Aumento en beneficios sociales	70.299
<hr/>	
Total ajustes a la Utilidad neta	306.741
<hr/>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	422.097
<hr/>	
Flujo de efectivo por Actividades de Inversión:	
Adiciones en planta y equipo	(495.101)
Pago de haberes jubilatorios	(56.420)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(551.521)
<hr/>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Aumento de obligaciones bancarias corto plazo	172.980
Disminución de obligaciones bancarias obtenidas a largo plazo	(98.338)

Efectivo neto provisto por actividades de Financiamiento	74.642

Disminución neta del efectivo	(54.782)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	136.565

Efectivo y equivalentes al final del año	<u>81.783</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TEXTIL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1940; dedicada a la fabricación y comercialización de productos de la industria textil.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el año 2002, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conocen aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición y/o producción utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de éstas cuentas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - IMPUESTOS

Impuestos al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR</u>	
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	15.645
	<u>15.645</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Impuesto a la renta de la compañía	12.229
IVA cobrado sobre ventas (IVA por pagar)	6.716
Retenciones de IVA	7.203
Retenciones sobre impuesto a la renta, en fuente	2.498
	<u>28.646</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2001 están compuestos de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Materia Prima	186.359
Producto en proceso	204.843
Producto Terminado	397.980
Químicos	94.035
Repuestos, combustible, lubricantes	98.749
Inventario en Tránsito	53.627

	<u>1.035.593</u>

Al 31 de diciembre del 2001, existen prendas comerciales sobre inventarios de materia prima por un monto de US\$ 179.582, en garantía de obligaciones bancarias de corto plazo.

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos en compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

CUENTAS POR COBRAR:	<u>US\$</u>
<u>Relacionadas:</u>	
San Esteban S.A.	19.730 (1)
<u>Accionistas:</u>	
Anticipo sobre utilidades del año 2001	59.918

	<u>79.648</u>
 CUENTAS POR PAGAR:	
<u>Accionistas:</u>	
Magdalena Pérez Darquea	45.332 (2)

	<u>45.332</u>

- (1) Saldo originado en operaciones comerciales (realizados en términos y condiciones similares a terceros).
- (2) Préstamo para capital de trabajo con vencimiento final en febrero del 2002 y sujeto a una tasa de interés del 14% anual.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el año 2001:

	Saldo al 1° de enero del 2001	Adiciones	Bajas	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Tasa anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Edificios e Instalaciones	472.158	-	-	19.525	491.683	5 - 10
Maquinaria y equipo	2.451.698	385.378	-	(318)	2.836.758	6,67 - 10
Equipo de oficina	64.016	15.546	(365)	-	79.197	10
Muebles y enseres	45.622	7.279	-	7.557	60.458	10
Vehículos	53.274	38.402	(1.987)	-	89.689	20
Materiales de estampación	67.505	7.069	(14.023)	-	60.551	33
	<u>3.154.273</u>	<u>453.674</u>	<u>(16.375)</u>	<u>26.764</u>	<u>3.618.336</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(2.002.322)</u>	<u>(215.351)</u>	<u>1.564</u>	<u>-</u>	<u>(2.216.109)</u>	
	<u>1.151.951</u>	<u>238.323</u>	<u>(14.811)</u>	<u>26.764</u>	<u>1.402.227</u>	
Terrenos	23.233	-	-	-	23.233	
Construcciones en curso	5.830	41.427	-	(26.764)	20.493	
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>1.181.014</u>	<u>279.750</u>	<u>(14.811)</u>	<u>-</u>	<u>1.445.953</u>	

Al 31 de diciembre del 2001, existe prenda industrial sobre maquinaria por un valor de US\$ 624.677 e hipoteca abierta sobre el terreno y edificio, dados en garantía de obligaciones bancarias de largo plazo.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

- Corto Plazo

Obligaciones por créditos obtenidos en entidades bancarias con plazos de hasta 90 días y vencimientos finales hasta febrero del 2002. Estas obligaciones generaron intereses a tasas que oscilan entre el 16% y 18% anual y están garantizadas con prenda comercial sobre inventarios de materia prima.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

- Largo Plazo

Obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2004	18%	68.661	159.339	228.000
Corporación Financiera Nacional (CFN) Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en marzo del 2006	11,50%	59.705	323.225	382.930
		<u>128.366</u>	<u>482.564</u>	<u>610.930</u>

Los préstamos están garantizados con prenda industrial sobre maquinaria de la compañía por un valor de US\$ 624.677 e hipoteca abierta sobre el terreno y edificio en donde se encuentran ubicadas las instalaciones de la compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2002	128.366
2003	163.240
2004	180.644
2005	109.350
2006	29.330
	<u>610.930</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001:

	Saldo al 1º de enero del <u>2001</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2001</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	67.501	574.672	(544.994)	97.179
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	23.167	-	(7.614)	15.553
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	198.994	192.373	(56.420)	334.947

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores.

NOTA 10 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El cálculo actuarial establece una provisión acumulada de US\$ 583.980, a acumularse durante los años 2001 (US\$ 135.953) 2002 (US\$ 128.262) y 2003 (US\$ 120.741); valores netos de los pagos de haberes jubilatorios.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.