



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

28 de febrero del 2003

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Textil Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía amortizó durante el año 2001, con cargo a los resultados el saldo de US\$210.000 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 fue el de subestimar la utilidad neta del año 2001 en la suma de US\$ 134.000.

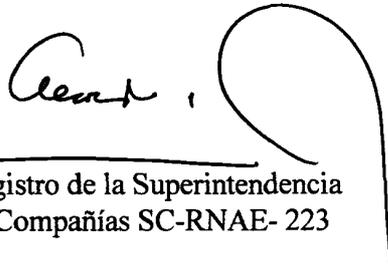


**ACEVEDO & ASOCIADOS**

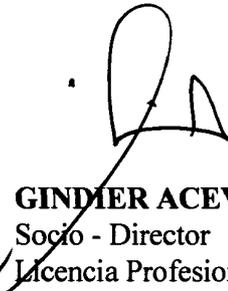
**AUDITORES Y ASESORES**

2

4. En nuestra opinión, 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, con la excepción de los efectos económicos sobre los resultados del año 2001 originados por el tema indicado en el párrafo 3 anterior, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo Corriente		
Caja y bancos	5.861	54.105
	-----	-----
Inversiones temporales	14.545	27.678
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	427.844	407.043
Impuestos Anticipados	29.436	15.645
Compañías Relacionadas y Accionistas	14.702	79.648
Otras	15.113	63.474
	-----	-----
	487.095	565.810
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(15.553)	(15.553)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar, neto	471.542	550.257
	-----	-----
Inventarios	1.190.984	1.035.593
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	53.189	39.889
	-----	-----
Total Activos Corrientes	1.736.121	1.707.522
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	1.316.610	1.445.953
Cargos diferidos y otros	3.231	4.138
	-----	-----
Total	<u>3.055.962</u>	<u>3.157.613</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b><u>PASIVOS Y PATIMONIO</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Pasivo Corriente		
Porción corriente de deuda		
largo plazo	163.883	128.366
Obligaciones bancarias	56.762	173.614
	-----	-----
	220.645	301.980
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	382.581	254.271
Accionistas	45.332	45.332
Dividendos por Pagar	13.442	-
Impuestos por pagar	24.628	28.646
Provisiones y acumulaciones	63.828	69.286
	-----	-----
	529.811	397.535
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	129.113	97.179
	-----	-----
Total Pasivos Corrientes	879.569	796.694
	-----	-----
Obligaciones bancarias -		
Largo plazo	317.547	482.564
	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	401.298	334.947
	-----	-----
Total Pasivos	1.598.414	1.614.205
	-----	-----
Patrimonio, neto	1.457.548	1.543.408
	-----	-----
Total	<u>3.055.962</u>	<u>3.157.613</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	4.367.053	4.185.759
Costo de ventas	(2.915.081)	(2.748.789)
	-----	-----
Utilidad Bruta en Ventas	1.451.972	1.436.970
Gastos de administración	(743.247)	(693.740)
Gastos de ventas	(495.678)	(284.124)
	-----	-----
Utilidad Operacional	213.047	459.106
Otros ingresos (egresos)		
Intereses ganados	17.322	81.434
Intereses pagados	(124.841)	(142.403)
Otros, Neto	(28.022)	(6.735)
	-----	-----
Utilidad del ejercicio	77.506	391.402
Amortización de diferencia en cambio diferida en 1999	-	(210.000)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	77.506	181.402
Participación de los trabajadores	(11.685)	(27.329)
Impuesto a la renta (Véase Notas 12 y 13)	(11.681)	(38.717)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>54.140</u>	<u>115.356</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados 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 1º 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)	-
<hr/>					
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200.000	26.101	1.151.310	165.997	1.543.408
Pago de dividendos	-	-	-	(140.000)	(140.000)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	54.140	54.140
Apropiación de reserva legal del 2002	-	5.414	-	(5.414)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>200.000 (1)</u>	<u>31.515</u>	<u>1.151.310</u>	<u>74.723</u>	<u>1.457.548</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.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	54.140	115.356
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el Efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	220.553	215.351
Amortización de diferencia en cambio diferida	-	210.000
Amortización de cargos diferidos	10.696	908
Provisión para jubilación patronal	142.470	192.373
Bajas de activo fijo	3.201	14.811
Baja de inversiones en acciones	-	431
	-----	-----
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	78.715	(243.276)
Aumento en inventarios	(155.391)	(176.009)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(13.300)	(7.825)
Aumento en cuentas por pagar	132.276	29.678
Aumento en beneficios sociales	31.934	70.299
	-----	-----
Total ajustes a la Utilidad neta	451.154	306.741
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	505.294	422.097
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por Actividades de Inversión:</b>		
Adiciones en planta y equipo	(94.411)	(495.101)
Adiciones de cargos diferidos	(9.789)	-
Pago de haberes jubilatorios	(76.119)	(56.420)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(180.319)	(551.521)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo	(116.852)	172.980
Disminución de obligaciones bancarias obtenidas a largo plazo	(129.500)	(98.338)
Pago de dividendos	(140.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(386.352)	74.642
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(61.377)	(54.782)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	81.783	136.565
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>20.406</u>	<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 2002 Y 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.

#### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

A partir del 1° de abril del año 2000, 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.

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

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición 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 al costo, efectuadas a partir del año 2001. 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.

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 (15% sobre las utilidades gravables que se inviertan en la compañía y 25% sobre las utilidades, que no se reinviertan). Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente (Véase Notas 12 y 13).

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	29.436	15.645
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto a la renta de la compañía	-	12.229
IVA cobrado sobre ventas (IVA por pagar)	12.711	6.716
Retenciones de IVA	7.171	7.203
Retenciones sobre impuesto a la renta, En fuente	4.746	2.498
	<u>24.628</u>	<u>28.646</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia Prima	60.755	186.359
Producto en proceso	219.823	204.843
Producto Terminado	627.562	397.980
Químicos	120.102	94.035
Repuestos, combustible, lubricantes	113.230	98.749
Inventario en Tránsito	49.512	53.627
	<u>1.190.984</u>	<u>1.035.593</u>

Al 31 de diciembre, 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, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
<u>Relacionadas:</u>		
San Esteban S.A. (1)	14.702	19.730
<u>Accionistas:</u>		
Anticipo sobre utilidades del año 2001	-	59.918
	----- 14.702 =====	----- 79.648 =====
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
<u>Accionistas:</u>		
Magdalena Pérez Darquea (2)	45.332	45.332
	=====	=====

- (1) Saldo originado en operaciones comerciales (realizadas en términos y condiciones similares a terceros).
- (2) Préstamo para capital de trabajo con vencimiento final en febrero del 2003 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 y 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2001 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2001 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2002 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Edificios e Instalaciones	472.158	-	-	19.525	491.683	-	-	37.539	529.222	5 - 10
Maquinaria y equipo	2.451.698	385.378	-	(318)	2.836.758	49.470	-	-	2.886.228	6,67 - 10
Equipo de oficina	64.016	15.546	(365)	-	79.197	7.846	-	-	87.043	10
Muebles y enseres	45.622	7.279	-	7.557	60.458	4.002	-	-	64.460	10
Vehículos	53.274	38.402	(1.987)	-	89.689	2.024	(3.803)	-	87.910	20
Materiales de estampación	67.505	7.069	(14.023)	-	60.551	-	-	14.023	74.574	33
	3.154.273	453.674	(16.375)	26.764	3.618.336	63.342	(3.803)	51.562	3.729.437	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.002.322)	(215.351)	1.564	-	(2.216.109)	(220.553)	602	-	(2.436.060)	
	1.151.951	238.323	(14.811)	26.764	1.402.227	(157.211)	(3.201)	51.562	1.293.377	
Terrenos	23.233	-	-	-	23.233	-	-	-	23.233	
Construcciones en curso	5.830	41.427	-	(26.764)	20.493	31.069	-	(51.562)	-	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<u>1.181.014</u>	<u>279.750</u>	<u>(14.811)</u>	<u>-</u>	<u>1.445.953</u>	<u>(126.142)</u>	<u>(3.201)</u>	<u>-</u>	<u>1.316.610</u>	

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

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre, comprenden:

- Corto Plazo

Préstamos otorgados por bancos nacionales, a tasas de interés del 16% anual (16% y 18% en el año 2001), y con vencimientos en el mes de febrero del 2003.

Estas obligaciones están garantizados con prenda comercial sobre inventarios de materia prima.

- 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%	76.527	81.678	158.205
Corporación Financiera Nacional (CFN) Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en marzo del 2006	11,50%	87.356	235.869	323.225
		<u>163.883</u>	<u>317.547</u>	<u>481.430</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>
2003	163.883
2004	179.284
2005	109.055
2006	29.208
	<u>481.430</u>

## NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	Saldo al 1° de enero del <u>2002</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2002</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	97.179	1.354.426	(1.322.492)	129.113
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	15.553	-	-	15.553
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	334.947	142.470	(76.119)	401.298

(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.

## 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 - 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.

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

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.

De acuerdo a lo anterior, la compañía calculo su impuesto a la renta por el año 2002, en base a la tasa del 15% debiendo por lo tanto capitalizar durante el año 2003, el valor de US\$ 48.726.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2002 y 2001:

	2002		2001	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	77.506	77.506	181.402	181.402
Más - Gastos no deducibles	392	392	791	791
	<u>77.898</u>		<u>182.193</u>	
15% en participación	<u>11.685</u>		<u>27.329</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(11.685)		(27.329)
Base para impuesto a la renta		<u>66.213</u>		<u>154.862</u>
Total impuesto a la renta		<u>11.681</u>		<u>38.716</u>

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.

1071

## INFORME DEL COMISARIO

28 de febrero del 2003

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

En cumplimiento de las estipulaciones legales contempladas en el Art. 321 de la Ley de Compañías del Ecuador, he revisado el balance general de TEXTIL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2002 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. Mi responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros, basado en mi revisión.

Mi revisión fue diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes; incluyendo el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyó también la evaluación del sistema de control contable interno, 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.

En mi opinión, 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 2002, 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.

Mi revisión fue hecha con el propósito de formarme la opinión descrita en el párrafo anterior. En mi calidad de Comisario he verificado también el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio de TEXTIL ECUADOR S.A., así como el manejo de los correspondientes libros de actas, de acciones y de accionistas; sobre los cuales, en mi opinión no existieron aspectos de importancia que llamaran mi atención; la administración de la Compañía ha tomado en cuenta las resoluciones impartidas por la Junta General y el Directorio en todos sus aspectos.

  
CPA. Byron Morales H.  
Comisario

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Activo Corriente		
Caja y bancos	5.861	54.105
Inversiones temporales	14.545	27.678
Cuentas por cobrar:		
Clientes	427.844	407.043
Impuestos Anticipados	29.436	15.645
Compañías Relacionadas y Accionistas	14.702	79.648
Otras	15.113	63.474
	487.095	565.810
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(15.553)	(15.553)
Total cuentas por cobrar, neto	471.542	550.257
Inventarios	1.190.984	1.035.593
Gastos pagados por anticipado	53.189	39.889
Total Activos Corrientes	1.736.121	1.707.522
Propiedad, planta y equipo, neto	1.316.610	1.445.953
Cargos diferidos y otros	3.231	4.138
Total	3.055.962	3.157.613

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b><u>PASIVOS Y PATIMONIO</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Pasivo Corriente		
Porción corriente de deuda		
largo plazo	163.883	128.366
Obligaciones bancarias	56.762	173.614
	-----	-----
	220.645	301.980
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	382.581	254.271
Accionistas	45.332	45.332
Dividendos por Pagar	13.442	-
Impuestos por pagar	24.628	28.646
Provisiones y acumulaciones	63.828	69.286
	-----	-----
	529.811	397.535
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	129.113	97.179
	-----	-----
Total Pasivos Corrientes	879.569	796.694
	-----	-----
Obligaciones bancarias - Largo plazo	317.547	482.564
	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	401.298	334.947
	-----	-----
Total Pasivos	1.598.414	1.614.205
	-----	-----
Patrimonio, neto	1.457.548	1.543.408
	-----	-----
Total	3.055.962	3.157.613
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TEXTIL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	4.367.053	4.185.759
Costo de ventas	(2.915.081)	(2.748.789)
	-----	-----
Utilidad Bruta en Ventas	1.451.972	1.436.970
Gastos de administración	(743.247)	(693.740)
Gastos de ventas	(495.678)	(284.124)
	-----	-----
Utilidad Operacional	213.047	459.106
Otros ingresos (egresos)		
Intereses ganados	17.322	81.434
Intereses pagados	(124.841)	(142.403)
Otros, Neto	(28.022)	(6.735)
	-----	-----
Utilidad del ejercicio	77.506	391.402
Amortización de diferencia en cambio diferida en 1999	-	(210.000)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	77.506	181.402
Participación de los trabajadores	(11.685)	(27.329)
Impuesto a la renta (Véase Notas 12 y 13)	(11.681)	(38.717)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>54.140</u>	<u>115.356</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados 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)	-
<hr/>					
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200.000	26.101	1.151.310	165.997	1.543.408
Pago de dividendos	-	-	-	(140.000)	(140.000)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	54.140	54.140
Apropiación de reserva legal del 2002	-	5.414	-	(5.414)	-
<hr/>					
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>200.000 (1)</u>	<u>31.515</u>	<u>1.151.310</u>	<u>74.723</u>	<u>1.457.548</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.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	54.140	115.356
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el Efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	220.553	215.351
Amortización de diferencia en cambio diferida	-	210.000
Amortización de cargos diferidos	10.696	908
Provisión para jubilación patronal	142.470	192.373
Bajas de activo fijo	3.201	14.811
Baja de inversiones en acciones	-	431
	-----	-----
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	78.715	(243.276)
Aumento en inventarios	(155.391)	(176.009)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(13.300)	(7.825)
Aumento en cuentas por pagar	132.276	29.678
Aumento en beneficios sociales	31.934	70.299
	-----	-----
Total ajustes a la Utilidad neta	451.154	306.741
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	505.294	422.097
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por Actividades de Inversión:</b>		
Adiciones en planta y equipo	(94.411)	(495.101)
Adiciones de cargos diferidos	(9.789)	-
Pago de haberes jubilatorios	(76.119)	(56.420)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(180.319)	(551.521)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEXTIL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo	(116.852)	172.980
Disminución de obligaciones bancarias obtenidas a Largo plazo	(129.500)	(98.338)
Pago de dividendos	(140.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de Financiamiento	(386.352)	74.642
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(61.377)	(54.782)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	81.783	136.565
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>20.406</u>	<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 2002 Y 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.

#### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

A partir del 1° de abril del año 2000, 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.

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

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición 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 al costo, efectuadas a partir del año 2001. 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.

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 (15% sobre las utilidades gravables que se inviertan en la compañía y 25% sobre las utilidades, que no se reinviertan). Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente (Véase Notas 12 y 13).

## NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	29.436	15.645
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto a la renta de la compañía	-	12.229
IVA cobrado sobre ventas (IVA por pagar)	12.711	6.716
Retenciones de IVA	7.171	7.203
Retenciones sobre impuesto a la renta, En fuente	4.746	2.498
	-----	-----
	<u>24.628</u>	<u>28.646</u>

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia Prima	60.755	186.359
Producto en proceso	219.823	204.843
Producto Terminado	627.562	397.980
Químicos	120.102	94.035
Repuestos, combustible, lubricantes	113.230	98.749
Inventario en Tránsito	49.512	53.627
	-----	-----
	<u>1.190.984</u>	<u>1.035.593</u>

Al 31 de diciembre, 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 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
<u>Relacionadas:</u>		
San Esteban S.A. (1)	14.702	19.730
<u>Accionistas:</u>		
Anticipo sobre utilidades del año 2001	-	59.918
	<u>14.702</u>	<u>79.648</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
<u>Accionistas:</u>		
Magdalena Pérez Darquea (2)	<u>45.332</u>	<u>45.332</u>

- (1) Saldo originado en operaciones comerciales (realizadas en términos y condiciones similares a terceros).
- (2) Préstamo para capital de trabajo con vencimiento final en febrero del 2003 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 y 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2001 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2001 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2002 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Edificios e Instalaciones	472.158	-	-	19.525	491.683	-	-	37.539	529.222	5 - 10
Maquinaria y equipo	2.451.698	385.378	-	(318)	2.836.758	49.470	-	-	2.886.228	6,67 - 10
Equipo de oficina	64.016	15.546	(365)	-	79.197	7.846	-	-	87.043	10
Muebles y enseres	45.622	7.279	-	7.557	60.458	4.002	-	-	64.460	10
Vehículos	53.274	38.402	(1.987)	-	89.689	2.024	(3.803)	-	87.910	20
Materiales de estampación	67.505	7.069	(14.023)	-	60.551	-	-	14.023	74.574	33
	<u>3.154.273</u>	<u>453.674</u>	<u>(16.375)</u>	<u>26.764</u>	<u>3.618.336</u>	<u>63.342</u>	<u>(3.803)</u>	<u>51.562</u>	<u>3.729.437</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>(220.553)</u>	<u>602</u>	<u>-</u>	<u>(2.436.060)</u>	
	<u>1.151.951</u>	<u>238.323</u>	<u>(14.811)</u>	<u>26.764</u>	<u>1.402.227</u>	<u>(157.211)</u>	<u>(3.201)</u>	<u>51.562</u>	<u>1.293.377</u>	
Terrenos	23.233	-	-	-	23.233	-	-	-	23.233	
Construcciones en curso	5.830	41.427	-	(26.764)	20.493	31.069	-	(51.562)	-	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<u>1.181.014</u>	<u>279.750</u>	<u>(14.811)</u>	<u>-</u>	<u>1.445.953</u>	<u>(126.142)</u>	<u>(3.201)</u>	<u>-</u>	<u>1.316.610</u>	

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

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre, comprenden:

- Corto Plazo

Préstamos otorgados por bancos nacionales, a tasas de interés del 16% anual (16% y 18% en el año 2001), y con vencimientos en el mes de febrero del 2003.

Estas obligaciones están garantizados con prenda comercial sobre inventarios de materia prima.

- 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%	76.527	81.678	158.205
Corporación Financiera Nacional (CFN) Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en marzo del 2006	11,50%	87.356	235.869	323.225
		----- 163.883 =====	----- 317.547 =====	----- 481.430 =====

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>
2003	163.883
2004	179.284
2005	109.055
2006	29.208
	----- 481.430 =====

#### NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2002	Incremento (disminución)	Pagos y / o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2002
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	97.179	1.354.426	(1.322.492)	129.113
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	15.553	-	-	15.553
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	334.947	142.470	(76.119)	401.298

- (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.

#### 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 - 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.

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

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.

De acuerdo a lo anterior, la compañía calculo su impuesto a la renta por el año 2002, en base a la tasa del 15% debiendo por lo tanto capitalizar durante el año 2003, el valor de US\$ 48.726.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2002 y 2001:

	2002		2001	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	77.506	77.506	181.402	181.402
Más - Gastos no deducibles	392	392	791	791
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	77.898		182.193	
	-----		-----	
15% en participación	11.685		27.329	
	=====		=====	
Menos - Participación de trabajadores		(11.685)		(27.329)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		66.213		154.862
		-----		-----
Total impuesto a la renta		11.681		38.716
		=====		=====

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.