

INFORME DE COMISARIO

Quito, a 31 de Agosto de 2007

A los Señores
**ACCIONISTAS Y JUNTA GENERAL DE DIRECTORES DE TEXTILES
NACIONALES S.A.**

De mis consideraciones:

Tengo el agrado de elevar a vuestra consideración, el Informe de Comisario de la misma, sobre el análisis de las cifras financieras y económicas al 31 de diciembre de los años 2006 y 2005, así como el cumplimiento de las normas legales y reglamentarias que rigen a las compañías en sus funciones administrativas y contables.

En este año, la compañía participó con el menos 483,9% de los Recursos Totales y el 508,9% fue aportado por los acreedores. De éstos recursos el 51,9% están circulando en Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar comerciales y Gastos Anticipados, el 48,1% están inmovilizados en Activos Fijos Netos e Inversiones. Debido al Déficit acumulado el Patrimonio de los Accionistas disminuyó en su totalidad, pasando a negativo con relación al año anterior.

Con relación al año 2005, las Ventas Netas y el Costo de Ventas disminuyeron en 100,0%, los Gastos de Administración y Ventas disminuyeron en 39,49%, la Perdida de Operaciones disminuyó en 38,02%, los Egresos Totales aumentaron en 40,79% y la Perdida Neta aumento en 24,64%.

En cumplimiento de las disposiciones de la Resolución No. 90-1-4-3-0014 del 13 de Octubre de 1992 y la Resolución 00,Q,ICI.013 publicada en el registro Oficial de 22 de Agosto del 2000, emitidas por la Superintendencia de Compañías, expreso que luego de la revisión efectuada, la Compañía no se ha sujetado a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

En mi opinión, como consecuencia de la pérdida que llega a US \$13,8 millones de dólares, que es más del 50,0% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución, la Compañía se encuentra en un proceso de fusión por absorción con la Compañía relacionada Monteaventino Investment S.A., instrumento aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de noviembre del 2006. Las cifras financieras y económicas de la Compañía han sido elaboradas de acuerdo con los principios de contabilidad ecuatorianos a excepción de la valoración de las Propiedades, Planta y Equipo que dejó de ser depreciada debido a la paralización de sus operaciones. Tengo que destacar que, a partir de Abril de 2004, la administración se dedico a liquidar sus activos y a cancelar sus pasivos, pasos acertados que merecen un reconocimiento y felicitación especial, por que ha demostrado gran responsabilidad institucional y social.

Atentamente,



Lic. Roberto Bolaños G.
COMISARIO

Quito, 31 de Agosto de 2007

Señor
Felipe Amenábar - Gerente General
TEXTILES NACIONALES S.A.
Ciudad

De mi consideración:

En mi carácter de Comisario de Textiles Nacionales S.A., tengo a bien entregar a usted y por su digno intermedio, a los Directores y Junta General de Accionistas, el análisis de los Estados Financieros y Económicos al 31 de Diciembre de 2.006.

1. CAPACIDAD FINANCIERA

A. RECURSOS EN CIFRAS ABSOLUTAS

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Expresado en miles de dólares

<u>ACTIVO</u>		
Caja y Bancos	24	
Cuentas x cobrar comerciales	149	
Gastos anticipados y otras cuentas x C	<u>184</u>	
TOTAL DEL ACTIVO	357	51,9%
Fijo	344	
menos Depreciaciones	<u>-26</u>	
Fijo neto	318	46,2%
Inversiones	<u>13</u>	1,9%
TOTAL DEL ACTIVO	688	100,0%
 <u>PASIVO</u>		
Corriente	516	75,0%
Obligaciones a Largo Plazo	3.501	508,9%
Patrimonio de los accionistas	10.425	
menos Déficit acumulado	<u>-13.754</u>	
Patrimonio (Déficit) de los accionistas	<u>-3.329</u>	<u>-483,9%</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	688	100,0%

En este año, la compañía participó con el -483,9% de los Recursos Totales y el 508,9% fue aportado por los acreedores. De éstos recursos el 51,9% están circulando en Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar comerciales y Gastos Anticipados, el 48,1% están inmovilizados en Activos Fijos Netos e Inversiones. Debido al Déficit acumulado el Patrimonio de los Accionistas disminuyó en su totalidad y pasó a negativo con relación al año 2005.

B. RECURSOS FINANCIEROS NETOS. (cifras relativas)

PROCEDENCIA DE LOS RECURSOS

Propios del Patrimonio

		<u>PORCENTAJES</u>	
Capital Social	0		
Reserva Legal	0		
Pasivo de Compensación (depreciación)	0	0	0,0%

Propios del Activo

Disminución del Activo Circulante	645		
Disminución Cuentas por Pagar L P	0		
Disminución de los Activos Fijos	4.511		
Disminución de Inversión	0	5.156	98,5%

Total Recursos Propios

Ajenos del Pasivo

Incrementos del Pasivo Corriente	77		
Incrementos del Pasivo a Largo Plazo	0	77	1,5%

Recursos Totales (Propios y Ajenos)

5.233 100,0%

Utilización de los Recursos

En Activos

Incremento Activo circulante	83		
Incremento Inventarios	0		
Incrementos Activos Fijos Netos	0		
Incremento Pasivo de compensación (Depr.)	1.377		
Incremento Cuentas por Cobrar L P	0		
Incrementos Inversiones y Otros	0	1.460	27,9%

En el Pasivo y en el Patrimonio

Disminución del Pasivo Corriente	166		
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	26		
Disminución del Capital Social	0		
Disminución de la Reserva Legal	0		
Disminución pasivo de compensación (depreciación)	0		
Patrimonio (Déficit) de los Accionistas	3.581	3.773	72,1%

Total Utilización de Recursos

5.233 100,0%

Estas cifras registran los cambios en los Recursos de la Compañía, (aumentos o disminuciones) ocurridos desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2.006. Del total de los Recursos Netos de la compañía, el 98,5% provinieron de la disminución del Activo Circulante y de los Activos Fijos y el 1,5% provino del incremento del Pasivo a Largo Plazo. En los recursos propios de la empresa el 27,9% provienen del incremento en las cuentas del Activo Circulante y del Pasivo de Compensación y el 72,1% de la disminución de los Pasivos Corrientes, Pasivo a Largo Plazo y del Patrimonio (déficit) de los Accionistas.

C. CAPITAL DE TRABAJO

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Activo Corriente	357	919
(-) Pasivo Corriente	516	605
Capital de Trabajo	-159	314
Liquidez en Dólares	-0,7	1,5

Las disponibilidades para pagar deudas disminuyeron en 2,2 dólares en comparación con el 2005. El índice de solvencia es negativo, la Compañía dispondrá en el año 2.006 de 0,00 dólares para pagar un dólar de deuda. Los Recursos del Capital de Trabajo para ser utilizados en el año 2.006, se descomponen así:

C. CAPITAL DE TRABAJO (continuación)

Del Activo Corriente	TOTAL	PORCENTAJES
Total del Activo Circulante	357	
Total Inventarios	0	357 100,0%
menos Del Pasivo Corriente	516	516 144,5%
Recursos Libres del Capital de Trabajo	-159	-44,5%

Esta cifra tiene a su vez la cobertura de los siguientes valores no circulantes del Balance General de Textiles Nacionales:

PROPIOS DEL PATRIMONIO	TOTAL	PORCENTAJES
Recursos Totales (Propios del Patrimonio)		
Capital Social	1.728	
Reserva Legal	186	
Reserva de Capital	8.511	
(-) Déficit acumulado	-13.754	-3.329 -1935,5%
Recursos Totales (Ajenos)		
Obligaciones a Largo Plazo	3.501	3.501 2035,5%
		172 100,0%
Ajenos del Pasivo		
(-) Recursos Utilizados		
Inversiones en Activos Fijos	344	
(-) Depreciación Acumulada	-26	
Activos Fijos Netos	318	
Inversiones	13	331 192,4%
Capital de Trabajo Neto	-159	-92,4%

De los Recursos del Capital de Trabajo de los Activos y de los Pasivos, el 100% corresponden a la Compañía y el 144,5% a los acreedores, quedando el -44,5% como Capital de Trabajo. De los mismos recursos del Pasivo y del Patrimonio, el -1.935,5% son de la empresa y el 2.035,5% son ajenos; de ellos, el 192,4% están invertidos en Activos Fijos Netos, depreciación Acumulada e Inversiones y el -92,4% restante representa el Capital de Trabajo. Los Recursos de los Activos Fijos no garantizan a los acreedores de la empresa.

2. CAPACIDAD ECONÓMICA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de dólares)

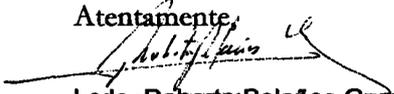
	<u>2006</u>	<u>2.005</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Ventas Netas	0	15	-100,00%
Costo de ventas	0	8	-100,00%
Margen Bruto	0	7	
Gasto de Administración y Ventas	357	590	-39,49%
Perdida de Operaciones	357	583	
PERDIDA DE OPERACIÓN	357	576	-38,02%
Otros Gastos			
Intereses pagados	12	82	
Perdida en venta de propiedad, plata y equipo	3.161	707	
Otros Gastos, NETO	51	1.501	
Total	3.224	2.290	40,79%
PERDIDA NETA	3.581	2.873	24,64%

Con relación al 2005, las Ventas Netas y el Costo de Ventas disminuyeron en 100,0%, Los Gastos de Administración y Ventas disminuyeron en 39,49%, la Perdida de Operaciones disminuyó en 38,02%, los Egresos Totales aumentaron en 40,79% y la Perdida Neta aumento en 24,64%.

En cumplimiento de las disposiciones de la Resolución No. 90-1-4-3-0014 del 13 de octubre de 1992 y la Resolución 00,Q,ICI.013 publicada en el registro Oficial de 22 Agosto del 2000, ambas emitidas por la Superintendencia de Compañías, expreso que luego de la revisión efectuada, la Compañía no se ha sujetado a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

En mi opinión, como consecuencia de la pérdida que llega a US \$13,8 millones de dólares, que es más del 50,0% del capital y reservas, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución, la Compañía se encuentra en un proceso de fusión por absorción con la Compañía relacionada Monteaventino Investment S.A., instrumento aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de noviembre del 2006. Las cifras financieras y económicas de la Compañía han sido elaboradas de acuerdo con los principios de contabilidad ecuatorianos a excepción de la valoración de las Propiedades, Planta y Equipo que dejó de ser depreciada debido a la paralización de sus operaciones. Tengo que destacar que, a partir de Abril de 2004, la administración se dedico a liquidar sus activos y a cancelar sus pasivos, pasos acertados que merecen un reconocimiento y felicitación especial, por que ha demostrado gran responsabilidad institucional y social.

Atentamente,


Ldo. Roberto Bolaños Garaicoa

COMISARIO