



guerra & asociados
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES

TEXTILES TEXSA S.A.

**EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS
2000**



MGI

*An international association of independent
accounting and consulting firms.*

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

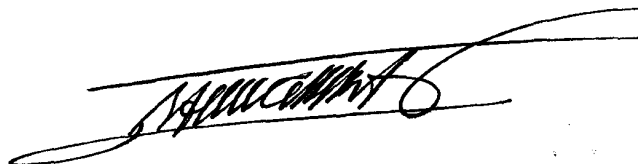
**A los Señores Accionistas y Directores de
Textiles Texsa S.A.**

- 1. Hemos examinado el balance general adjunto de Textiles Texsa S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.**
- 2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.**
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de Textiles Texsa S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.**
- 4. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".**

A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

Guerra & Asociados

Registro No. 060
Quito, Febrero 16 del 2001



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

TEXTILES TEXSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Equivalentes de Caja -- Nota 4	485
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	619
Inventarios -- Nota 6	655
Gastos anticipados	<u>8</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1.767

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO -- Nota 7

Terrenos	1
Edificios	158
Maquinaria y equipos	629
Muebles y Enseres	20
Vehículos	32
Depreciación Acumulada	<u>(415)</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 425

Activo Diferido 6

TOTAL 2.198
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiros bancarios	28
Cuentas por Pagar -- Nota 8	41
Pasivos Acumulados -- Nota 9	<u>329</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	398
---------------------------------	------------

Obligaciones a largo plazo -- Nota 12	<u>36</u>
---------------------------------------	-----------

TOTAL PASIVO	434
---------------------	------------

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 13	160
Reserva Legal	37
Reserva Facultativa	128
Reserva de Capital -- Nota 14	77
Utilidades Acumuladas	742
Utilidad del Ejercicio	<u>620</u>

TOTAL PATRIMONIO	<u>1.764</u>
-------------------------	---------------------

TOTAL	2.198
	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en miles de U.S. dólares)

Ventas, netas	3.742
Costo de ventas	<u>(2.423)</u>
UTILIDAD BRUTA	1.319
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(97)
Ventas	<u>(72)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>(169)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	1.150
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Resultado por Expresión a la Inflación REI – Nota 15	(109)
Diferencia en Cambio	(40)
Otros (neto)	<u>(31)</u>
TOTAL OTROS, NETO	<u>(180)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	970
Menos:	
Participación trabajadores -- Nota 10	150
Impuesto a la Renta--Nota 11	<u>200</u>
TOTAL	<u>350</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	620
	==

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre, 1999	160	20	15	-0-	303	-0-	91	184	773
Apropiación de utilidades, 1999	-0-	18	83	-0-	-0-	-0-	-0-	(184)	(83) (1)
Ajuste 1999	-0-	(1)	30	-0-	(485)	-0-	291	-0-	(165)
Ajuste por conversión a dólares	-0-	-0-	-0-	-0-	(320)	579	360	-0-	619
Traspaso de saldos, 2000	-0-	-0-	-0-	77	502	(579)	-0-	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2000	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>620</u>	<u>620</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2000	<u>160</u>	<u>37</u>	<u>128</u>	<u>77</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>742</u>	<u>620</u>	<u>1.764</u>

(1) = Pago de dividendos.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	3.377
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3.306)
Diferencia en cambio	(40)
Otros gastos	<u>(31)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	288

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(29)
Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>160</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	131

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos	<u>(83)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(83)</u>

AUMENTO DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	336
---	------------

SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>149</u>
---	-------------------

SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO	485
--	------------

===

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Textiles S.A. Texsa, es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador el 17 de diciembre de 1967, con la finalidad de dedicarse a la producción industrial en la rama textil, especialmente a la hilatura y, de manera general, a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación con el objeto principal de la compañía.

El 30 de enero de 1972 se cambió la denominación de la compañía de "TEXTILES S.A. TEXSA" a "TEXTILES TEXSA S.A."

Durante el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en dólares U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

- Corrección monetaria de las cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.
- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.
- Conversión de la cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".

Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América, para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Ventas y Costo de Ventas .- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valoradas al costo.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años edificios, 10 años para maquinaria y equipos, muebles y enseres e instalaciones, y 5 años para vehículos, y equipos de computación.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver notas 12 y 13).

Provisión para Jubilación.- Se lleva los resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre, el detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Caja	1
Bancos	83
Inversiones corto plazo	<u>401</u>
Total	485
	===

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, cuentas por cobrar incluye:

Clientes	643
Impuestos	6
Empleados	1
Otras	1
Provisión para cuentas incobrables	<u>(32)</u>
Total	619
	===

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

Productos terminados	33
Productos en proceso	34
Materia prima	543
Importaciones en tránsito	<u>45</u>
Total	655
	===

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento durante el año fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Conversión a dólares	Saldo Final
Terrenos	1	-0-	-0-	0	1
Edificios	97	-0-	-0-	61	158
Instalaciones	68	-0-	(160)	92	-0-
Maquinaria y Equipo	387	14	(209)	361	554
Muebles y enseres	103	1	(110)	104	95
Vehículos	8	14	(1)	11	32
Mejoras en activos	<u>9</u>	<u>-0-</u>	<u>(17)</u>	<u>7</u>	<u>-0-</u>
Subtotal	673	29	(497)	636	840
Depreciación acumulada	<u>(375)</u>	<u>(101)</u>	<u>337</u>	<u>(277)</u>	<u>(415)</u>
Total	298 ===	(72) ===	(160) ===	359 ===	425 ===

La compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades, planta y equipos con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

Proveedores	15
Impuesto al valor agregado	13
Otras Cuentas por pagar	<u>13</u>
Total	41 ==

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

Beneficios sociales	7
Participación trabajadores	142
Impuesto a la renta	<u>180</u>
Total	329
	===

NOTA 10 – PARTICIPACION TRABAJADORES

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del año del 2000	970
Mas:	
Impuesto a la Circulación de capitales	<u>31</u>
Base de calculo de la participación a trabajadores	<u>1.001</u>
15% participación a trabajadores	150
Menos:	
Anticipos a los trabajadores	<u>(8)</u>
15% participación a trabajadores Por pagar	142
	===

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en miles de U.S. dólares)

Utilidad del año del 2000	970
Menos:	
Participación de trabajadores	(150)
Ingresos exentos	<u>(17)</u>
Utilidad gravable	<u>803</u>
25% Impuesto a la renta 2000	200
Menos:	
Anticipo de Impuesto a la Renta	(11)
Retenciones en la fuente 2000	(7)
Impuestos anticipos 1998	<u>(2)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>180</u>

NOTA 12 – PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% el equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	28
Provisión del ejercicio económico 2000	<u>(3)</u>
Saldo al fin del año	<u>25</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

El movimiento para la provisión para desahucio fue como sigue:

Saldo comienzo del año	2
Pago a empleados	(1)
Provisión del ejercicio 2000	<u>10</u>
Saldo a fin de año	11
	==

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el capital social suscrito y pagado está constituido por 800 mil acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 0,2 cada una de valor nominal unitario y a la fecha de emisión de este informe la compañía aún no ha cambiado las acciones emitidas en sucres por nuevas acciones denominadas en U.S. dólares.

NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 15 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACIÓN (REI)

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por expresión a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo.

NOTA 16 – SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1995.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.