

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

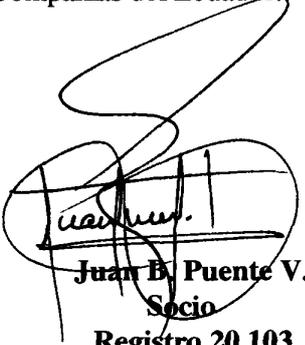
A los señores socios y Junta Directiva de:
TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. La cuenta por cobrar Clientes cuyo saldo de US\$ 625 mil presentado en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000, no se encuentra debidamente respaldado. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría razón por la cual no opinamos sobre el saldo de cuentas por cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2000.

4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo anterior, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2000 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Adriano Suarez C. G. Uda.

SC-RNAE-029
Enero 21, 2003


Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	116.690
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	596.198
Inventarios	5	814.900
Gastos pagados por anticipado		<u>21.380</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.549.168
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	6	1.000.906
Cargos diferidos	7	205.986
Inversiones		<u>15.010</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.221.902</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>2.771.070</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		10.059
Obligaciones con bancos y financieras	8	263.080
Proveedores locales		180.353
Gastos acumulados por pagar	9	148.430
Otras cuentas por pagar	10	<u>575.526</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.177.448
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a largo plazo	8	28.958
Jubilación patronal y desahucio		<u>3.651</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>32.609</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.210.057
PATRIMONIO		
Capital social	11	44.000
Reservas		2.730
Reserva por revalorización del patrimonio	12	1.111.889
Aportes para futura capitalización		8.328
Reexpresión monetaria	12	(42.115)
Utilidades acumuladas		404.437
Utilidad neta del ejercicio		<u>31.744</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.561.013</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2.771.070</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS		2.932.938
COSTO DE VENTAS		<u>(2.278.585)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		654.353
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		200.942
De ventas		<u>23.589</u>
		<u>(224.531)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		429.822
OTROS INGRESOS		14.971
OTROS EGRESOS		(471.600)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN	12	<u>58.551</u>
<u>UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>		<u>31.744</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

	<u>Capital Social</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Aportes futura capital.</u>	<u>Reexp. Monet.</u>	<u>Utilidades Acumul.</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
		<u>Legal</u>	<u>Reval. del Patrimonio</u>				
Enero 1 del 2000 (En miles de sucres)	1.100.000	68.255	15.157.596	208.197	319.673	5.148.773	(1.997.492)
Transferencias						(1.977.492)	1.977.492
Ajustes por conversión Activos. Fijos			33.785		13.388.361		
Ajustes por conversión Patrimonio			9.757.584		(11.811.797)	7.125.702	
Ajustes por conversión			2.949.107		(2.949.107)		
Ajustes por conversión			(100.858)			100.858	
Ajustes por conversión						(286.924)	
Saldo al 31 de Marzo del 2000	<u>1.100.000</u>	<u>68.255</u>	<u>27.797.214</u>	<u>208.197</u>	<u>(1.052.870)</u>	<u>10.110.917</u>	<u>0</u>
(En US\$ dólares)							
Conversión a dólares	44.000	2.730	1.111.889	8.328	(42.115)	404.437	
Resultado de Ejercicio							<u>31.744</u>
Diciembre 31 del 2000	<u>44.000</u>	<u>2.730</u>	<u>1.111.889</u>	<u>8.328</u>	<u>(42.115)</u>	<u>404.437</u>	<u>31.744</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	31.744
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	411.434
Diferencia en cambio	32.034
Provisión cuentas incobrables	6.220
Provisiones varias	89.272
Resultado por Exposición a la Inflación	(58.551)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por pagar	(1.981.386)
Cuentas por cobrar	(433.331)
Pagos anticipados	(13.142)
Inventarios	<u>1.852.937</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(62.769)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento de activos fijos	(19.370)
Incremento de otros activos	(95.529)
Incremento de inversiones	<u>(12.913)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(127.812)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de obligaciones bancarias	(118.630)
Sobregiro bancario	10.059
Préstamos de socios	<u>382.425</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>273.854</u>

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	83.273
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>33.417</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO 116.690

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresadas en dólares americanos excepto que se indique expresamente)

1. GENERALIDADES

TEXTILES DEL PACÍFICO – TEXPAC CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida el 5 de abril de 1977 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de telas en general. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 30 años.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases contables de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y amortizaciones, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** La Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2001 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas de inventarios, activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta de patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social y reservas la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta con débito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las utilidades acumuladas con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Utilidades Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se debieron transferir la cuenta de Patrimonio Capital Adicional.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 58.551, este saldo de acuerdo al Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000 por tanto debe ser considerado como gasto deducible.

- c. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, cuyo vencimiento oscila entre 30 y 60 días.
- d. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, químicos y colorantes, suministros y materiales están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. Para valorar los productos en proceso se toma como base los costos realmente incurridos, los que se van incrementando conforme evoluciona el proceso de fabricación, hasta completar el producto terminado; los mismos que fueron ajustados en base a los procedimientos que se detalla en la NEC No. 17, tales valores no exceden del valor de mercado. El costo de ventas se transfiere por el método promedio aproximado.
- e. **Activo fijo.-** Están registradas al costo ajustado que resulta de la aplicación de los procedimientos que se detallan en la NEC 17 previo a la conversión de los saldos en sucres a dólares americanos. El costo convertido a dólares es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, muebles y enseres e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

f. Seguros pagados por anticipado:

El monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registraron en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se amortiza durante la vigencia de las pólizas.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

En éste rubro se ha incluido lo siguiente:	(US\$ dólares)
Caja General	7.346
Cajas Chicas	60
Bancos	<u>109.284</u>
Total	<u>116.690</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	(US\$ dólares)
Clientes	625.887
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(55.278)</u>
	570.609
Préstamos al personal	7.784
Compañías Relacionadas	5.822
Anticipos por servicios contratados	10.980
Otros documentos y cuentas por cobrar	<u>1.003</u>
Total	<u>596.198</u>

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios era el siguiente:	(US\$ dólares)
Materia prima	291.828
Productos en proceso	92.796
Productos semiterminados	25.249
Productos terminados	129.289
Inventarios Giga Sport	79.455
Suministros Importados	<u>56.067</u>
	674.684
Importaciones en tránsito	<u>140.216</u>
Total	<u>814.900</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31 -Dic-00</u>
Maquinaria y equipo	2.073.364	1.218.645	854.719
Edificio	116.040	26.109	89.931
Instalaciones	99.613	81.847	17.766
Equipo de computación	33.378	16.251	17.127
Vehículos	6.574	3.758	2.816
Muebles y enseres	22.521	10.643	11.878
Equipos varios	30.349	23.680	6.669
Total	<u>2.381.839</u>	<u>(1.380.933)</u>	<u>1.000.906</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2000 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
(En miles de sucres)			
Saldo inicial	28.107.680	(15.366.321)	12.741.359
Compras	147.990	-	147.990
Gasto Depreciación	-	(682.512)	(682.512)
Bajas y/o Transferencias	189	22.375	22.564
Ajuste por conversión (NEC 17)	<u>30.944.082</u>	<u>(14.644.645)</u>	<u>16.299.437</u>
Saldo al 31 de marzo del 2000	59.199.941	(30.671.103)	28.528.838
(En US\$ dólares)			
Conversión a dólares	2.367.997	(1.226.844)	1.141.153
Compras	13.842	-	13.842
Bajas	-	57	57
Gasto depreciación	-	(154.146)	(154.146)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>2.381.839</u>	<u>(1.380.933)</u>	<u>1.000.906</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Diferencia en cambio	402.850	(214.217)	188.633
Montaje Telares Sulzer	18.401	(3.680)	14.721
Varios	3.290	(658)	2.632
Total	<u>424.541</u>	<u>(218.555)</u>	<u>205.986</u>

El movimiento de cargos diferidos en el año 2000 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo</u>
(En miles de sucres)			
Diciembre 31, 1999	8.289.557	-	8.289.557
Ajuste por conversión (NEC 17)	<u>2.323.991</u>	-	<u>2.323.991</u>
Marzo 31, 2000	10.613.548	-	10.613.548
(En US\$ dólares)			
Conversión a dólares	424.541	-	424.541
Gasto Amortización		<u>(218.555)</u>	<u>(218.555)</u>
Diciembre 31, 2000	<u>424.541</u>	<u>(218.555)</u>	<u>205.986</u>

8. OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS

Las obligaciones pendientes de pago de la Compañía son:

<u>Acreedor</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total (US\$ dólares)</u>
ABN AMRO BANK	251.544	-	251.544
Mutualista Pichincha	<u>11.536</u>	<u>28.958</u>	<u>40.494</u>
Total	<u>263.080</u>	<u>28.958</u>	<u>292.038</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuestos por pagar	36.286
Arriendos por pagar	4.822
Nóminas por pagar	17.792
Provisiones sobre roles	12.090
Retenciones legales	1.211
Otros gastos por pagar	<u>76.229</u>
Total	<u>148.430</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente: (US\$ dólares)

Compañías Relacionadas	919
Ing. Augusto Luzuriaga	461.723
Gastos de importación por pagar	112.884
Total	<u>575.526</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 44.000, divididos en un millón cien mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

12. AJUSTES PARA CONVERSIÓN SUCRES A DÓLARES

Por efecto de aplicar la NEC 17 se han producido ajustes a las cuentas patrimoniales y de resultados. El movimiento de estas cuentas fue como sigue:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Resultado por exposición a la Inflación</u>
(En miles de sucres)			
Saldo al 31-Dic-99	319.673	15.157.596	
Inventario			1.300.197
Activos Fijos	13.388.361	33.785	2.911.076
Activo Diferido			2.323.991
Patrimonio	(11.811.797)	9.757.584	(5.071.490)
Ajustes conversión	(2.949.107)	2.949.107	-
Ajustes conversión	-	(100.858)	-
Marzo 31, 2000	<u>(1.052.870)</u>	<u>27.797.214</u>	<u>1.463.774</u>
(En US\$ dólares)			
Conversión dólares	(42.115)	1.111.889	58.551
Diciembre 31, 2000	<u>(42.115)</u>	<u>1.111.889</u>	<u>58.551</u>

13. CONTINGENCIA

a.- Situación Tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 1997 al 2000. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.

b.- Declaración de Impuesto a la Renta

Hasta la fecha del informe de los auditores externos no se les ha proporcionado la declaración del Impuesto a la Renta, sobre el período terminado al 31 de diciembre del 2000.