

47348

TEXTILES Y ALGODÓN

TEXAL S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2001

INFORME DE AUDITORIA

EXTERNA

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Urb. Jardines del Rosario Casa No. 41
Nazacola Puento N64-32
Teléfono: 2598-851 – 2535-142/3
Quito – Ecuador

Quito, 15 de abril del 2002

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
En su despacho.-

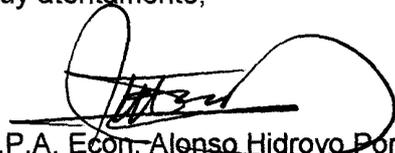
De mi consideración:

Conforme lo establecido en el artículo 2 de la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 96.1.4.1.003 del 02 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 1004.S del 30 de agosto de 1996; reformada mediante Resolución No. 96.1.1.1.005 publicada en el Registro Oficial No. 20 del 06 de septiembre del mismo año y cumplimiento del artículo 2 de la Resolución No. 00989 del 28 de diciembre del 2001 emitida por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas, me permito remitir una copia del Informe de Auditoría Externa elaborado por el Ejercicio Económico del 2001 a la Compañía TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

Para cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, me pongo a vuestra disposición, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimare necesarias.

Las notificaciones del caso solicito se sirva efectuarlas a Urb. Jardines del Rosario Casa No. 41, Calle Nazacola Puento N64-32 y José Amezaba o a los teléfonos 2598-851, 2535-142/3 y (09) 9360-797 en Quito.

Muy atentamente,



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2001

CONTENIDO:

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

- ESTADO DE RESULTADOS

**- ESTADO DE EVOLUCION DEL
PATRIMONIO**

III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES Y ALGODÓN

TEXAL S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2001

I.- INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

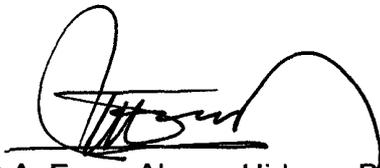
- A.- Hemos auditado el Balance General adjunto de TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Y Flujos de Efectivo, que les son relativos por el año en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestra Auditoría.
- B.- Excepto por lo que se menciona en los párrafos C y D, 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 que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye el examen, en base a pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras e informaciones reveladas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- C.- Auditoría no circularizó en forma individual las cuentas: Bancos, Inversiones, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, debido a la experiencia de años anteriores en que no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos, habiendo aplicado otros procedimientos para determinar la razonabilidad de los mismos.
- D.- Contabilidad presentó el Estado de Cambios en la Posición Financiera y no el Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo a las Norma Ecuatoriana de Contabilidad

No. 3, publicada en el Registro Oficial No. 291 del 05 de octubre de 1999, la cual señala que todas las compañías presenten dicho Estado como parte de los Estados Financieros básicos en sustitución del Estado de Cambios en la Posición Financiera. Auditoría preparó este documento el mismo que se incorpora dentro del cuerpo del informe, que resume las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Tomando en cuenta las salvedades especificadas en los literales C y D, en nuestra opinión excepto por el efecto de los ajustes, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo 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 establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y aplicados uniformemente durante el período.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2001 de TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A. como agente de retención de Impuesto a la Renta se emitirá por separado.

Abril 15 del 2002



C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

TEXTILES Y ALGODÓN

TEXAL S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2001

II.- ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	NOTAS	VALORES (en dólares)
A.- ACTIVOS		
a.- ACTIVOS CORRIENTES		
I.- Caja - Bancos	2-b	9.387,30
II.- Inversiones Financieras Temporales	2-c	921.197,07
III.- Cuentas por Cobrar - Comerciales	2-d	416.365,74
(-) Provisión Incobrables	2-e	10.209,86
IV.- Otras Cuentas por Cobrar	2-f	20,00
V.- Gastos pagados por adelantado	2-g	91.895,52
SUMAN ACTIVOS CORRIENTES		1'428.655,77
b.- ACTIVOS FIJOS	2-h	
I.- Edificios		1.736,36
II.- Maquinarias y Equipos		276.478,40
III.- Muebles y Enseres		4.060,30
IV.- Instalaciones		71.620,71
V.- Equipos de Oficina		1.769,62
		355.665,39
MENOS: Depreciación Acumulada		(235.648,93)
SUMAN ACTIVOS FIJOS		120.016,46
c.- CARGOS DIFERIDOS	2-i	
I.- Marcas y Patentes		7.316,30
MENOS: Amortización Acumulada		(5.119,22)
SUMAN ACTIVOS DIFERIDOS		2.197,08
d.- OTROS ACTIVOS		
I.- Inversiones Permanentes - Inmobiliaria Tenerife S.A.	2-j	80.319,93
SUMAN OTROS ACTIVOS		80.319,93
SUMA TOTAL DE ACTIVOS		1'631.189,24

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	NOTAS	VALORES (en dólares)
B.- PASIVOS		
a.- PASIVOS CORRIENTES		
I.- Cuentas por Pagar	2-k	197.349,99
II.- Documentos por Pagar	2-l	221.193,53
III.- Proveedores	2-m	14.343,75
IV.- Garantías por Pagar	2-n	1.600,00
V.- Impuestos por Pagar	2-ñ	13.074,32
SUMAN TOTAL DE PASIVOS		447.561,59
b.- PASIVOS NO CORRIENTES		
I.- Dividendos por Pagar	2-o	15.691,00
SUMAN PASIVOS NO CORRIENTES		15.691,00
SUMAN TOTAL DE PASIVOS		463.252,59
c.- PATRIMONIO NETO		
I.- Capital	5	81.308,40
II.- Fondo de Reserva Legal	6	98.718,46
III.- Fondo de Reserva Facultativa	7	62,62
IV.- Reservas de Capital	8	240.054,94
V.- Utilidad del Ejercicio	9	*747.792,23
SUMA PATRIMONIO NETO		1'167.936,65
SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1'631.189,24

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

(*) Resultado antes de liquidar participación de trabajadores e Impuesto a la Renta.

C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Urb. Jardines del Rosario Casa No. 41
Nazacola Puento N64-32
Teléfono: 2598-851 - 2535-142/3
Quito - Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	PARCIAL	VALORES (en dólares)
A.- INGRESOS OPERACIONALES		1'335.591,74
B.- COSTO DE VENTAS		<u>543.648,66</u>
		791.943,08
C.- UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>139.090,45</u>
		652.852,63
D.- UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN		
OTROS INGRESOS	95.562,38	
E.- GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	<u>(622,78)</u>	94.939,60
		<u>747.792,23</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*

AUDITOR EXTERNO CALIFICADO

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

Urb. Jardines del Rosario Casa No. 41

Nazacola Puento N64-32

Teléfono: 2598-851 - 2535-142/3

Quito - Ecuador

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 de diciembre del 2001

(Valores expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL TOTAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA REVAL. PATRIM.	REEXP. MONETARIA	UTILIDADES NO DISTRIB.	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 00.12.31	81.308	46.432	63		298.698	-58.642	697.151	1'065.010
Transferencia a Reserva Legal								
Ajuste Provisión Impto. a la Renta							186.948	
Distrib. utilidades		52.286					-697.151	
Reserva Revaloriz. Patrimonio				240.055	-298.698	58.642		
Utilidad del Ejercicio del 2001							560.844	
SALDO FINAL AL 01.12.31	81.308	98.718	63	240.055	0	0	747.792	1'167.937

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2001
(Valores expresados en dólares)

PARTE A

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES

+	EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1.127.060,43
	Ventas al contado	923.197,14
	Cobro de cuentas pendientes	203.863,29
(-)	EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	1.165.421,94
	Facturas	543.648,66
	Proveedores	78.075,87
	Inversiones temporales	388.429,01
	Impuestos Anticipados	49.262,25
	Roles	40.384,70
	Planillas de servicios básicos	52.807,14
	Otros	2.814,31
+	EFECTIVO RECIBIDO DE OTROS CLIENTES Y RELACIONADOS	556.536,48
	Impuestos Anticipados	12.401,83
	Dividendos de empresas relacionadas	85.793,61
	Dividendos por pagar	15.685,00
	Anticipos de clientes	14.663,93
	Proveedores	418.223,34
	Intereses recibidos	-
	Restitución de seguros	-
	Otros	9.768,77
(-)	EFECTIVO PAGADO A OTROS PROVEEDORES	6.350,18
	Intereses pagados	-
	Impuesto a la Renta pagado	6.350,18
	Indemnizaciones	-
=	EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN (A)	521.824,79

PARTE B

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIONES

+	INGRESOS RECIBIDOS POR	131,71
	Venta de Activos Fijos	131,71
	Venta de Acciones de otras empresas	-
	Venta de instrumentos de deuda	-
	Redención y cobro de colocaciones financieras	-
	Cobro de interés, descuentos y otros	-
(-)	EGRESOS EFECTUADOS POR	22.704,10
	Compra de Activos Fijos	22.704,10
	Compra de Acciones de otras empresas	-
	Adquisición / colocación en papeles fiduciarios	-
=	EFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD INVERSIÓN (B)	-22.572,39

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2001
(Valores expresados en dólares)

PARTE C

FLUJO DE EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO

+	INGRESOS RECIBIDOS PRODUCTO DE	52.286,35
	Emisión y venta de acciones propias	-
	Emisión y venta de obligaciones y bonos empresa	-
	Préstamos netos recibidos (L/P)	52.286,35
(-)	EGRESOS EFECTUADOS POR	697.151,42
	Recompra acciones de la empresa	-
	Abonos y cancelación de obligaciones/bonos	-
	Incremento Reservas	-
	Pago de dividendos, interés de préstamos y obligaciones	697.151,42
	Abonos a préstamos recibidos	-
	EFFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD FINANCIERA (C)	-644.865,07
	AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE (A+B+C)	-145.612,67
	CAJA Y EQUIVALENTE AL 1° DE ENERO DE 2001	154.999,97
	CAJA Y EQUIVALENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	9.387,30

PARTE D

CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA CON EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	747.792,23
+	AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	-
	Depreciaciones y amortizaciones	33.450,85
	Provisiones para incobrables y obsolescencias	3.906,05
	Incremento de pasivos C/P y Diferidos	382.898,23
	Disminución del Inventario de Mercaderías	-
	Disminución de activos corrientes (exigibles y otros)	-
	Ganancias no distribuidas por afiliados	-
	Ganancias realizadas no cobradas	-
	Incremento del exigible	-646.222,57
	Aumento de inventario de mercaderías	-
	Incremento de activos diferidos	-
	Incremento de prepagados	-
	Disminución de pasivos de corto plazo y diferidos	-
	EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (A)	521.824,79

TEXTILES Y ALGODÓN

TEXAL S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2001

III.- NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES DE LA COMPAÑIA

TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A., está domiciliada en la Ciudad de Quito de la Provincia de Pichincha, República de Ecuador, fue constituida mediante Escritura Pública, ante la Notaria Segunda del Cantón Quito, el 11 de diciembre de 1991; aprobada por la Superintendencia de Compañías de Quito, mediante Resolución No. 92.1.1.1.0131 del 24 de enero de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 230, tomo 123 del 04 de febrero de 1992, con un capital de S/.2'000.000.

El 24 de agosto de 1995, se perfecciona el aumento de capital, reforma y codificación de estatutos de la Compañía, con una cuantía de S/.2.030'710.000. Actualmente el capital corresponde a S/.2.032'710.000, equivalente a USD 81.308,40.

El Objeto Social y las finalidades de la Compañía son:

- a) Industria de confecciones y textil;
- b) Explotación, comercialización y exportación de algodón, fibras y tejidos en todas sus fases, de confecciones, productos y subproductos afines;
- c) Administrar, operar o arrendar negocios de terceros;
- d) Compra-venta, arrendamiento y comodato de toda clase de bienes muebles e inmuebles, a la industria de productos químicos, metalmecánicos y en general a cualquier actividad productiva y de comercio lícita; y,
- e) Celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles o de cualquier índole permitidos

por la Ley, pudiendo intervenir en fundaciones, corporaciones, asociaciones y en especial, en la compra-venta o suscripción de acciones o participaciones en otras compañías.

El tiempo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2050 a partir de la inscripción de la Escritura de Constitución, en el Registro Mercantil.

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

a.- BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

La Compañía lleva sus registros de Contabilidad y prepara sus Estados Financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros han sido preparados, sobre la base de costo histórico, y fueron modificados por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, relacionado con la Conversión de los estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización, que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial, que reformó el Sistema de Corrección Monetaria establecido por el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Sección III del Reglamento (Decreto 2411), que estuvo en vigencia hasta el 31 de diciembre de 1999, reexpresando de esta

forma los rubros del balance cuyo registro en libros es susceptible de sufrir una variación en su valor nominal como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten los activos y pasivos no monetarios y patrimonio que incluye el Capital, Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Resultado del Ejercicio. Los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición se ajustaron a dólares de los Estados Unidos de América, por efecto de la reexpresión integral y corrección por las brechas a diciembre 31 de 1999 y de enero a marzo del 2000.

b.- CAJA - BANCOS.-

La cuenta Caja, registra el valor de USD 6.135.42 y comprende valores por ingresar en bancos.

La cuenta Bancos registra el valor de USD 3.251.88 y corresponde a las cuentas Pacific National Bank, por USD 3.171.09 y Banco del Pacifico por USD 80.79.

Los saldos de estas cuentas comparado con el año anterior representa a una disminución del disponible en 93.94%.

c- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La Compañía valoriza las inversiones temporales por colocaciones de excedentes de disponibilidades a su costo de adquisición.

Estas Inversiones Constituyen las colocaciones temporarias de fondos en activos que no forman parte de la estructura comercial normal de la empresa y corresponde a excedentes financieros colocados en activos de fácil realización, relacionado con certificados de depósito transferibles y obligaciones a cobrar que suman USD 921.197.07, desglosado así: La Internacional S.A. USD 657.235.18; Diners Club del Ecuador USD 66.195.90; Unibanco USD 125.000,00; y, Pacific National Bank por USD 72.765,99. Los rendimientos obtenidos se registraron en

otros ingresos y generó una utilidad en inversiones por el valor de USD 85.546,75.

d.- CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES.-

Las Cuentas por Cobrar - Comerciales representan el valor de USD 416.365.74 y registra las cuentas a cargo de clientes provenientes de las operaciones por ventas locales y de exportación de mercaderías y servicios prestados. Durante el año 2001, las ventas de ropa de trabajo representó el rubro más significativo, equivalente al 80.72%; seguido por las ventas de exportación con el 9.27%, artículos de marroquinería con el 7,12% y ventas de servicios con el 3.15%, porcentajes calculado en base a las ventas netas del año.

En comparación con el año anterior las Cuentas por Cobrar – Comerciales que representó el valor de USD 194.590.51, experimentó un aumento del 113.97%.

e.- La Compañía ha efectuado provisiones para cuentas incobrables por el valor de USD 10.209.86, con la finalidad de cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las Cuentas por Cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no excedan al saldo de la provisión. El 1% acumulado sobre los créditos comerciales concedidos no excede el 10% de la cartera total, determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

f.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Corresponde al total de USD 20.00 por Garantía a Datafast. Durante este año existió una disminución de estas cuentas en 99.71%, en relación con el ejercicio anterior.

g.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO.-

Corresponde al Impuesto a la Renta de la empresa y Retención en la Fuente, por el valor de USD 91.895.52. En comparación con su similar del año anterior existe un

incremento del 115.55%.

h.- ACTIVOS FIJOS.-

Las cuentas de Activo Fijo, representan el valor de USD 355.665.39 y están constituidos por los Edificios, Instalaciones, Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres y Equipos de Oficina. La Depreciación Acumulada de estos activos fijos corresponde al valor de USD 235.648.93. La Compañía mantiene los títulos de propiedad de estos valores. Durante el período bajo su examen todas las adquisiciones o mejoras importantes y significativas fueron contabilizadas como parte de este rubro y no se contabilizaron al gasto. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

Tanto los activos fijos como la depreciación acumulada en comparación con el ejercicio anterior mantuvieron un incremento en 6.78% y 15.56% respectivamente.

Los Activos Fijos se muestran al costo histórico más el monto incorporado de la Corrección Monetaria al 31 de marzo del 2000 y definen el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la Conversión a dólares de los Estados Unidos de América; y definido el criterio a utilizar para convertir estos estados financieros expresados de sucres a dólares. Dicha aplicación se encuentra en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" aprobada y publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

La depreciación de los activos por USD 235.648,93 es registrada con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. (Nota 4).

Contabilidad deberá presentar por separado los valores que corresponden a

equipos de computación, de acuerdo a lo que señala el Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, debe depreciarse el 33,33% anual (Artículo 21 de los Gastos Generales deducibles, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas).

i.- CARGOS DIFERIDOS.-

Corresponde a valores contabilizados como Marcas y Patentes y que deducido las amortizaciones acumuladas, el neto representa el valor de USD 2.197.08. que comparado con su similar del año 2000, equivale a una reducción de 43.96%.

j.- INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES.-

Corresponde a inversiones permanentes que se espera producirán rentas para la empresa pero que no hacen a su actividad principal y corresponden a las acciones de Inmobiliaria Tenerife S.A., forma parte del activo no corriente, el monto que viene desde el año 2000 y registrado en el Balance representa al valor de USD 80.319.93. Este valor puede variar al conocer la certificación otorgada por Tenerife S.A. en referencia al valor patrimonial proporcional de las acciones.

h.- CUENTAS POR PAGAR.-

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2001 por el valor de USD 197.349.99 y comprende las Cuentas por Pagar por concepto de servicios por el valor de USD 28.259.00, arriendos por USD 36.333,17, anticipos de clientes por USD 14.663.93, provisiones sociales por USD 95.43 y provisión acciones de Tenerife por USD 107.867.96; incluye sobregiros bancarios por USD 10.130.50. En comparación con su similar del ejercicio anterior representa una reducción de estas cuentas en el 215.79%.

I.- DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Corresponden a deudas con compañías relacionadas que suman USD 221.193.53, desglosadas así: Algomoda S.A. por venta de servicios de confección, USD 13.121,08; pago en exceso a Inmobiliaria Tenerife S.A., por arriendo de locales a TEXAL S.A. (USD 9.219.52), Royaltex S.A. por venta de Materia Prima USD 207.465.30 y La Internacional USD 9.826,67. Comparado con el ejercicio anterior existe un incremento del 163.86%.

m.- PROVEEDORES.-

Representa el valor de USD 14.343.75, que comparado con el saldo negativo de USD 65.039.69 del año 2000, existe una reducción del 122.05%.

n.- GARANTIAS POR PAGAR.-

Corresponde a deuda en favor de Christian Bliemsrieder por USD 1.600,00, en concepto de garantía por el local arrendado en el Centro Comercial "El Recreo". Este valor se mantiene desde el año 2000.

ñ.- IMPUESTOS POR PAGAR.-

Corresponden al Impuesto al Valor Agregado y Retención Impuesto a la Renta y Retención del Impuesto al Valor Agregado por el valor de USD 13.074,32. Comparado con el año 2000, existe un incremento de 1.844.17%.

La Compañía vende mercaderías y servicios, las mismas que están gravadas con tarifa 12% por concepto de I.V.A (14% durante los meses de Junio, Julio y Agosto). La tarifa 0% se origina por la venta de artículos para exportación.

o.- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.-

La Compañía registra los ingresos por ventas cuando se ha causado y/o cobrado y son deducidos por descuentos y devoluciones. Las ventas del 2001 comparadas con el año anterior tuvieron un incremento del 38.69%.

El rubro de mayor incidencia corresponde a ropa de trabajo que representa el 54,51% sobre las ventas netas.

Los ingresos provienen de la comercialización de los diferentes artículos con que opera la Compañía, que corresponde a ventas de servicios y mercaderías, según se demuestra:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2001	% S/ VENTAS NETAS	ANTERIOR 12.31.2000	% S/ VENTAS NETAS	VALOR	%
Venta servicio corte	-	-	1.005,00	0,10	-1.005,00	-100,00
Venta servicio confección	40.188,15	3,01	48.836,10	5,07	-8.647,95	-17,71
Venta servicio lavado	1.909,60	0,14	1.858,34	0,19	51,26	2,76
Venta varios servicios	-	-	4.626,09	0,48	-4.626,09	-100,00
Venta de servicios	42.097,75	3,15	56.325,53	5,85	-14.227,78	-25,26
Venta ropa de trabajo	1.078.059,54	80,72	697.718,97	72,45	380.340,57	54,51
Venta marroquinería	95.112,71	7,12	147.927,25	15,36	-52.814,54	-35,70
Venta exportación	123.834,54	9,27	74.271,90	7,71	49.562,64	66,73
Venta de mercaderías	1.297.006,79	97,11	919.918,12	95,53	377.088,67	40,99
VENTAS SERVICIOS Y MERCADERIAS	1.339.104,54	100,26	976.243,65	101,37	362.860,89	37,17
Descuento venta servicios	-	-	17,55	0,00	-17,55	-100,00
Descuento mercadería	-	-	11.303,45	1,17	-11.303,45	-100,00
Devolución mercadería	3.512,80	0,26	1.915,18	0,20	1.597,62	83,42
TOTAL VENTAS NETAS	1.335.591,74	100,00	963.007,47	100,00	372.584,27	38,69

p.- COSTOS.-

El costo de ventas se determina por los valores de adquisición de las mercaderías y servicios prestados. Este costo comparado con el año anterior tuvo un aumento

del 44.25%.

El costo de ventas como resultado de sus operaciones se desglosa así:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2001	% S/ VENTAS NETAS	ANTERIOR 12.31.2000	% S/ VENTAS NETAS	VALOR	%
COSTO DE VENTAS	543.648,66	40,70	376.870,15	39,13	166.778,51	44,25

q.- GASTOS.-

Los gastos son valorados y reconocidos cuando se devengan y se contabilizan en el período en el cual fueron incurridos.

Los gastos de administración en comparación con el ejercicio anterior presentaron un incremento del 77.11% y en relación a las ventas el 10,41%, contra el ejercicio anterior que representó el 8,16%, los mismos que se desglosan así:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2001	% S/ VENTAS NETAS	ANTERIOR 12.31.2000	% S/ VENTAS NETAS	VALOR	%
Remuneraciones	1.795,07	0,13	1.258,57	0,13	536,50	42,63
Comisiones	3.303,01	0,25	5.758,75	0,60	-2.455,74	-42,64
Honorarios	68.031,83	5,09	11.503,14	1,19	52.134,87	453,22
Arriendos	12.952,00	0,97	13.680,00	1,42	-728,00	-5,32
Servicios generales	1.575,65	0,12	322,88	0,03	1.252,77	388,00
Depreciación/Amortización	38.985,13	2,92	32.216,33	3,35	6.768,80	21,01
Gastos de gestión	6.097,58	0,46	2.549,47	0,26	3.548,11	139,17
Impuestos	6.350,18	0,48	11.245,78	1,17	-4.895,60	-43,53
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	139.090,45	10,41	78.534,92	8,16	60.555,53	77,11

r.- OTROS INGRESOS.-

Los Otros Ingresos son producidos por intereses recibidos en inversiones, intereses bancarios, arriendos local del Centro Comercial El Recreo, galpones

oficina y planta y otros gastos, representa el valor de USD 95.562.38, que comparado el ejercicio anterior disminuyeron en 58.01%.

s.- OTROS GASTOS.-

Los Otros Gastos se producen principalmente por los gastos financieros, relacionado con gastos bancarios únicamente, que totaliza USD 622.78.

t.- INTERESES PAGADOS.-

Los gastos de intereses se registran en el momento que se causan y conforme se vayan devengando.

NOTA 3.- UNIDAD MONETARIA VIGENTE

La unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América (EUA), motivado por el deterioro importante del sucre en los últimos años y en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por USD 1; así como también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica estableció que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2001, la propiedad planta y equipo totalizó USD 355.665.39 y la Depreciación Acumulada USD 235.648.93. Tanto los activos fijos como las depreciaciones sufrieron un incremento de 6.78% y 15.56% respectivamente en

comparación con el año anterior. Las adiciones durante el año 2001, fue de USD 22.572,39 equivalente al 6,78% y que se explica en el cuadro siguiente:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2001	% SOBRE GRUPO CUENTAS	ANTERIOR 12.31.2000	% SOBRE GRUPO CUENTAS	VALOR	%
Edificios	1.736,36	1,45	1.736,36	1,34	-	-
Maquinaria y equipo	276.478,40	230,37	254.124,30	196,73	22.354,10	8,80
Instalaciones	71.620,71	59,68	71.620,71	55,45	-	-
Muebles y enseres	4.060,30	3,38	4.192,01	3,25	-131,71	-3,14
Equipo de oficina	1.769,62	1,47	1.419,62	1,10	350,00	24,65
TOTAL COSTO HISTORICO	355.665,39	296,35	333.093,00	257,87	22.572,39	6,78
Depreciacion edificios	-309,68	-0,26	-222,87	-0,17	-86,81	38,95
Depreciacion maquinaria y equipo	-168.769,42	-140,62	-142.242,23	-110,12	-26.527,19	18,65
Depreciacion instalaciones	-62.231,59	-51,85	-57.656,58	-44,64	-4.575,01	7,93
Depreciacion muebles y enseres	-3.390,29	-2,82	-2.994,15	-2,32	-396,14	13,23
Depreciacion equipo de oficina	-947,95	-0,79	-805,88	-0,62	-142,07	17,63
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	-235.648,93	-196,35	-203.921,71	-157,87	31.727,22	-15,56
ACTIVO FIJO NETO	120.016,46	100,00	129.171,29	100,00	54.299,61	42,04

Los activos fijos de la Compañía, se encuentran corregidos de acuerdo con las disposiciones legales obligatorias, relacionadas con la revalorización de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, cuyos valores en libros sean susceptibles de ser diferentes del valor de mercado como resultado de inflación y devaluación.

Los activos fijos señalados fueron ajustados de acuerdo a los porcentajes dispuestos en la resolución No. SB-SC-SRI-01 del 23 de febrero del 2000, publicado en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, para la conversión de los estados financieros, en aplicación del esquema de dolarización.

NOTA 5.- CAPITAL SOCIAL.-

La Compañía TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A., se constituyó el 11 de diciembre de 1991 con un Capital Social de S/. 2'000.000,00. El 24 de agosto de 1995, procedió a la reforma y codificación de estatutos y aumento de capital por S/. 2.030'710.000,00, ante la Notaria Segunda del Cantón Quito, por lo que el Capital suscrito y pagado a la fecha se mantiene en USD 81.308,40. El cuadro de acciones se descompone así:

ACCIONISTA	CAPITAL SUCRITO	% ACCION	% ACCION POR GRUPO
Ruales Samaniego Carmen	1.692,00	2,08%	
Ruales Samaniego Guadalupe	449,60	0,55%	
Ruales Samaniego Gustavo	12.000,00	14,76%	
Ruales Samaniego Mercedes	2.248,40	2,76%	
Ruales Viel Gustavo	13.301,20	16,36%	36,51%
Supertex S.A.	19.630,40	24,14%	
Royaltext S.A.	6.981,20	8,59%	32,73%
Letort Calisto Lucía Susana	4.770,00	5,87%	
Peñaherrera Letort María Eugenia	6.650,40	8,18%	
Peñaherrera Letort Víctor Manuel	4.770,00	5,87%	
Peñaherrera Mateus Víctor Manuel	4.770,80	5,87%	25,79%
Martínez Escanciano Ramón	2.824,80	3,47%	3,47%
Fideicomiso	1.219,60	1,50%	1,50%
TOTALES	81.308,40	100,00%	100,00%

NOTA 6.- RESERVA LEGAL.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas contingentes y corresponde al valor de USD 98.718.46. Auditoría sugiere que en razón de haber superado el 50% mencionado, la Junta de Accionistas deberá tomar las acciones pertinentes respecto del exceso en la Reserva Legal.

NOTA 7.- RESERVAS VOLUNTARIAS.-

Son valores retenidos de las utilidades líquidas del ejercicio económico, por decisión de la Junta General de Accionistas, con el fin de cumplir con un objetivo específico y por un tiempo limitado. El valor asignado a ésta reserva se mantiene en USD 62,62.

NOTA 8.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de ésta cuenta que representa el valor de USD 240.054.94, corresponde a la

integración de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, por los valores de USD 298.697.09 y (USD 58.642.15).

NOTA 9.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Compañía generó utilidad durante el año 2001 por el valor de USD 747.792.23, que comparado con la del ejercicio anterior representa un incremento del 7.26%.

NOTA 10.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y sus observaciones se presentan en Informe al Servicio de Rentas Internas.

NOTA 11.- AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE LOS REGISTROS CONTABLES

Los Auditores Externos dentro del Informe Confidencial recomendaron contabilizar ciertos ajustes y reclasificaciones de cuentas con posterioridad al cierre de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2000. Contabilidad procederá a registrar en sus libros contables previa autorización de la Gerencia General de TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A..

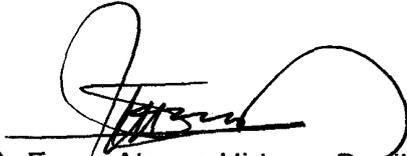
NOTA 12.- REFORMAS A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

El 31 de diciembre del 2001, en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 se publicó el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, señalando que por la expedición de la Ley 41 de Creación del Servicio de Rentas Internas, quedarán sin efecto las normativas secundarias relativas a la auditoría y determinación tributarias, en especial en especial el acuerdo Ministerial No, 188, publicado en el Registro Oficial No. 656 del 1º de abril de 1987. Este Reglamento es imprescindible para establecer las normas que faciliten al contribuyente el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

Las principales reformas relacionadas a las sociedades entre otras, son:

- Dentro de los Gastos Generales deducibles, la depreciación de los Equipos de Computación y Software, cambia del 20% al 33.33% anual.
- La Tarifa de impuesto a la renta que las sociedades aplicaran sobre el impuesto causado del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y 25% sobre el resto de utilidades.
- Ampliación de plazos para declarar y pagar el Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente, considerando el noveno dígito del RUC.
- La responsabilidad de los informes tributarios de los auditores externos y remisión hasta el 31 de mayo del 2002.

Abril 15 del 2002



C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*
AUDITOR EXTERNO CALIFICADO
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843