

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

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 si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 14 de Marzo del 2000

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Sucres en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	4,317,211
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	6,090,794
Inventarios (Nota 5)	12,991,759
Gastos anticipados	84,277
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>23,484,041</u>
ACTIVO FIJO (Notas 6)	5,779,652
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	376,440
TOTAL ACTIVO	<u>29,640,133</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar	13,115
Cuentas por pagar (Nota 8)	2,102,543
Pasivos Acumulados (Nota 9)	475,589
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,591,247</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	<u>17,188,475</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 12)	512,829
Reserva legal (Nota 13)	134,959
Reserva facultativa	1,068,214
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 14)	6,996,322
Utilidades acumuladas	1,148,087
TOTAL PATRIMONIO	<u>9,860,411</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>29,640,133</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Sucres en miles
VENTAS NETAS	34,804,783
COSTO DE VENTAS	31,620,842
UTILIDAD BRUTA	<u>3,183,941</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos	793,150
Ventas	922,229
TOTAL	<u>1,715,379</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>1,468,562</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Intereses ganados	(285,721)
Diferencia de cambio	(151,477)
Otros, neto	127,092
TOTAL	<u>(310,106)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	1,778,668
Participación trabajadores	266,800
Impuesto circulación capitales	576,139
Impuesto a la renta	154,343
TOTAL	<u>997,282</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>781,386</u></u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reservas</u>		<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
				(Suces en miles)		
Enero 1 de 1999	512,829	87,366	423,919	5,461,415	-	691,888
Apropiación		47,593	644,295			(691,888)
Efectos de corrección monetaria				3,437,331	(1,902,424)	366,701
Utilidad neta						781,386
Compensación saldo deudor (Nota 15)				(1,902,424)	1,902,424	
Diciembre 31 de 1999	<u>512,829</u>	<u>134,959</u>	<u>1,068,214</u>	<u>6,996,322</u>	<u>-</u>	<u>1,148,087</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	31,194,943
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(37,286,048)</u>
Efectivo utilizado en operaciones	(6,091,105)
Diferencia de cambio	151,477
Intereses ganados	<u>285,721</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(5,653,907)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	<u>(1,495,983)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pasivo a largo plazo	<u>8,489,772</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	1,339,882
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2,977,329</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>4,317,211</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	781,386
Ajustes por:	
Depreciación	593,047
Participación trabajadores	266,800
Impuesto a la renta	<u>154,343</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	1,795,576
Aumento en cuentas por cobrar	(3,609,840)
Aumento en inventarios	(4,749,012)
Aumento en gastos anticipados	(13,097)
Aumento en otros activos	(51,915)
Aumento en cuentas por pagar	1,050,545
Aumento en pasivos acumulados	<u>(76,164)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>(5,653,907)</u></u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida en Ecuador el 20 de Febrero de 1968 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 22 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la industrialización de tejidos para consumo nacional.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para instalaciones, maquinarias y muebles y enseres, y 5 para equipos de computación y vehículos.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1999 de S/.19,600 y S/.20,500 por US dólares respectivamente. La diferencia de cambio se registra en los resultados del año.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando como porcentaje de ajuste la variación porcentual que registra el índice Nacional de Precios al Consumidor, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

El porcentaje de ajuste anual fue del 53% (4,41% mensual) y se aplica a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio, considerando el mes siguiente a la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a los activos y pasivos no monetarios y a las utilidades o pérdidas acumuladas se registra como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como débito o crédito la cuenta Reexpresión Monetaria.

Las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas son ajustadas con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a Reexpresión Monetaria.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Sucres en miles</u>
Caja	10,942
Cuentas Corrientes Sucres	1,990,714
Cuentas Corrientes Dólares (\$118,140.54)	2,315,555
Total	<u>4,317,211</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Sucres en miles</u>
Comerciales	6,008,661
Empleados	45,994
Anticipos a proveedores	65,219
Otras	73,428
Provisiòn incobrables	(102,508)
TOTAL	<u>6,090,794</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>Sucres en miles</u>
Productos terminados	665,450
Productos en procesos	3,152,057
Materiales y suministros	3,503,286
Materia prima	4,378,588
Importaciones en tránsito	1,292,378
TOTAL	<u>12,991,759</u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<u>1-01-99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>12-31-99</u>
			(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:					
Terreno	162,623			86,190	248,813
Edificio	1,014,726			537,805	1,552,531
Instalaciones	1,135,254	84,671	(45,922)	590,685	1,764,688
Maquinarias y equipos	1,787,225	1,161,382	(5,333)	1,439,910	4,383,184
Muebles y enseres	712,092	146,385	(65,493)	354,790	1,147,774
Vehículos	328,519	103,545		187,835	619,899
Sub-total	<u>5,140,439</u>	<u>1,495,983</u>	<u>(116,748)</u>	<u>3,197,215</u>	<u>9,716,889</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,139,510)</u>	<u>(593,047)</u>	<u>116,748</u>	<u>(1,321,428)</u>	<u>(3,937,237)</u>
TOTAL	<u>3,000,929</u>	<u>902,936</u>	<u>-</u>	<u>1,875,787</u>	<u>5,779,652</u>

Nota 7 - Otros Activos

	Sucres en miles
Inversiones permanentes	
Electroquil S.A.	373,490
Depositos en garantía	2,950
TOTAL	<u>376,440</u>

Estan registradas al costo ajustado y representa una participación menor al 1% del capital de la compañía emisora.

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Proveedores	
Locales	125,888
Exterior (\$ 81,951.50)	1,716,884
Retenciones por pagar	221,437
Otras	38,334
TOTAL	<u>2,102,543</u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	Sucres en miles
Beneficios sociales	
Décimo tercer sueldo	30,913
Décimo cuarto sueldo	16,518
Décimo quinto sueldo	25,837
Fondo de reserva	120,224
Vacaciones	15,297
Participación trabajadores	266,800
TOTAL	<u>475,589</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante 1999 fue el siguiente:

	Sucres en miles
Saldo a 1-01-99	242,625
Provisiones	772,344
Pagos	(539,380)
Saldo a 12-31-99	<u>475,589</u>

Nota 10 - Impuesto a la Renta

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde el 1 de Enero al 30 de Abril de 1999 y el segundo desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, el cual esta gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta.

Durante estos períodos coexiste, el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de utilidades para los trabajadores. El 1% ICC grava todas las transacciones monetarias efectuadas a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80%.

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre de 1999, representa préstamos de accionistas con vencimientos en el 2001 sin intereses.

Nota 12 - Capital Pagado

Está representado por 1,340 acciones ordinarias de S/. 100,000, 700 de S/. 10,000 y 371,829 de S/. 1,000 de valor nominal unitario.

Nota 13 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 14 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribirse como utilidad, pero puede ser utilizado para capitalizarse, compensar el saldo deudor de reexpresión monetaria o para absorber pérdidas.

Nota 15 - Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

Nota 15 - Reexpresión Monetaria (Cont.)

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	Sucres en miles
Gastos anticipados	25,821
Activo fijo	1,875,787
Reserva por revalorización del patrimonio	(3,437,331)
Utilidades acumuladas	(366,701)
Reexpresión monetaria	<u>(1,902,424)</u>

Para cumplir con disposiciones legales la compañía transfirió el saldo deudor al 31 de diciembre de 1999 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Nota 16 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

Nota 17 - Eventos Posteriores

A partir del 10 de Enero del 2000, 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 1US\$.

El Gobierno ha emitido la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual espera estabilizar el mercado cambiario del País, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para reactivar la economía nacional.
