

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 del 2000, 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 del 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 12 de Marzo del 2001

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	134,318
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	342,835
Inventarios (Nota 5)	832,157
Gastos anticipados	4,655
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,313,965</u>
ACTIVO FIJO (Notas 6)	553,316
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	30,796
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,898,077</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar	362
Cuentas por pagar (Nota 8)	291,055
Pasivos Acumulados (Nota 9)	80,629
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>372,046</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	<u>642,504</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 12)	20,513
Reserva legal (Nota 13)	5,398
Reserva facultativa	42,729
Reserva de capital (Nota 14)	600,534
Utilidades acumuladas	214,353
TOTAL PATRIMONIO	<u>883,527</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,898,077</u></u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
VENTAS NETAS	3,483,798
COSTO DE VENTAS	<u>3,053,797</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>430,001</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos	69,674
Ventas	<u>117,784</u>
TOTAL	<u>187,458</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>242,543</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Intereses ganados	(12,597)
Diferencia de cambio	(18,429)
Resultado por exposición a la inflación	32,709
Impuesto a la circulación de capitales	25,382
Otros, neto	<u>(28,528)</u>
TOTAL	<u>(1,463)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	 244,006
Participación de trabajadores	36,601
Impuesto a la renta	<u>51,851</u>
TOTAL	<u>88,452</u>
UTILIDAD NETA	<u>155,554</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Pagado	Reservas			Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
		Legal	Facultativa	De Capital (Dólares)			
Enero 1 del 2000, ajustado	20,513	3,494	16,957	-	279,852	-	73,600
Apropiación		1,904	25,772				(27,676)
Efectos NEC No. 17 (Nota 14)					300,896	19,986	12,875
Transferencia NEC (Nota 14)				600,534	(580,548)	(19,986)	
Utilidad neta							155,554
Diciembre 31 del 2000	<u>20,513</u>	<u>5,398</u>	<u>42,729</u>	<u>600,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>214,353</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	3,449,582
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(3,135,832)</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas	313,750
Diferencia de cambio	18,429
Intereses ganados	<u>12,597</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>344,776</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo, neto	<u>(150,537)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pasivo a largo plazo	<u>(280,575)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	(86,336)
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>220,653</u>
	<u>134,318</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	155,554
Ajustes por:	
Provisión para incobrables	3,315
Depreciación	76,542
Participación trabajadores	36,601
Impuesto a la renta	51,851
Resultado por exposición a la inflación	<u>32,709</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	
Aumento en cuentas por cobrar	356,572
Aumento en inventarios	<u>(34,216)</u>
Disminución en gastos anticipados	(132,815)
Aumento en otros activos	178
Aumento en cuentas por pagar	(7)
Aumento en pasivos acumulados	135,393
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>19,671</u>
	<u>344,776</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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 dólares de los Estados Unidos de América 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.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición en dólares o convertidos a dólares, 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 equipos y muebles y enseres, y 5 para equipos de computación y vehículos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósito de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los accionistas.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Nota 1 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Sucres a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

* Corrección Monetaria

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y de patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

* Índice Especial de Corrección de Brecha

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Dólares</u>
Caja	1,225
Cuentas Corrientes	133,093
Total	<u>134,318</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Comerciales	334,048
Empleados	3,572
Anticipos a proveedores	7,282
Otras	5,349
Sub-total	<u>350,251</u>
Provisión para incobrables	<u>(7,416)</u>
TOTAL	<u><u>342,835</u></u>

El movimiento de la provisión para incobrables durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	(4,101)
Provisiones	<u>(3,315)</u>
Saldo a 12-31-00	<u><u>(7,416)</u></u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>Dólares</u>
Productos terminados	72,482
Productos en procesos	150,581
Materiales y suministros	276,471
Materia prima	276,900
Importaciones en tránsito	55,723
TOTAL	<u><u>832,157</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros (Dólares)</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>12-31-00</u>
Terreno	9,953	-	-	6,601	16,554
Edificio	62,101	-	-	41,189	103,290
Instalaciones	70,587	7,555	(3,223)	82,270	157,189
Maquinarias y equipos	175,328	137,848	(8,151)	209,896	514,921
Muebles y enseres	45,911	14,165	(28,057)	20,345	52,364
Vehiculos	24,795	-	(9,790)	34,172	49,177
Sub-total	<u>388,675</u>	<u>159,568</u>	<u>(49,221)</u>	<u>394,473</u>	<u>893,495</u>
Depreciación acumulada	<u>(157,490)</u>	<u>(76,542)</u>	<u>40,190</u>	<u>(146,337)</u>	<u>(340,179)</u>
TOTAL	<u><u>231,185</u></u>	<u><u>83,026</u></u>	<u><u>(9,031)</u></u>	<u><u>248,136</u></u>	<u><u>553,316</u></u>

Nota 7 - Otros Activos

	<u>Dólares</u>
Inversiones permanentes	
Electroquil S.A.	30,638
Depósitos en garantía	158
TOTAL	<u><u>30,796</u></u>

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

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Proveedores	
Locales	139,651
Exterior	101,280
Impuestos y retenciones por pagar	44,889
Otras	5,235
TOTAL	<u><u>291,055</u></u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>Dólares</u>
Beneficios sociales	
Décimo tercer sueldo	5,770
Décimo cuarto sueldo	694
Fondo de reserva	18,103
Vacaciones	5,607
Participación de trabajadores	36,601
Sub-total	<u>66,775</u>
Intereses por pagar	13,854
TOTAL	<u><u>80,629</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	20,057
Provisiones	97,656
Pagos	(50,938)
Saldo a 12-31-00	<u><u>66,775</u></u>

Nota 10 - Impuesto a la Renta

El 18 Agosto del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso se continué con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital Fiscal y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>Dólares</u>
STOCKTON COMERCIAL CORP.	
Préstamos con vencimientos hasta Diciembre del 2,002 e interés del 12% con pagos semestrales.	340,000
Accionistas	302,504
TOTAL	<u><u>642,504</u></u>

Nota 12 - Capital Pagado

Está representado por 1,340 acciones ordinarias de \$ 4,00 700 de \$ 0,40 y 371,829 de \$ 0,04 de valor nominal unitario. El cambio de denominación social de sucres a dólares mediante escritura pública, se encuentra en proceso.

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 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Inventarios	13,905	22,592	36,497
Gastos anticipados	149	368	517
Activos fijos, neto (nota 6)	52,485	195,651	248,136
Inversiones permanentes	3,759	11,939	15,698
Reserva por revalorización	(90,132)	(210,564)	(300,696)
Utilidades acumuladas	(12,875)	-	(12,875)
TOTAL	<u>(32,709)</u>	<u>19,986</u>	<u>(12,723)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

Nota 16 - Eventos Posteriores

Al 12 de Marzo del 2001, aún se encuentra en trámite el proyecto de reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, que entre otros aspectos prevé el incremento del IVA del 12% al 15%.

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