

# 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 los balances generales de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorias 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 de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

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

  
**JANET MACÍAS MIELES**  
REG. 22340

Guayaquil, 20 de Marzo del 2002

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos (Nota 3)	58,268	134,318
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	414,875	342,835
Inventarios (Nota 5)	1,057,510	832,157
Gastos anticipados	4,765	4,655
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,535,418</u>	<u>1,313,965</u>
<b>ACTIVO FIJO (Notas 6)</b>	<b>620,692</b>	<b>553,316</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 7)</b>	<u>199,314</u>	<u>30,796</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2,355,424</u></u>	<u><u>1,898,077</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Documentos por pagar	562	362
Cuentas por pagar (Nota 8)	146,591	291,055
Pasivos Acumulados (Nota 9)	169,420	80,629
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	300,000	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>616,573</u>	<u>372,046</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)</b>	<u>770,000</u>	<u>642,504</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado (Nota 11)	20,513	20,513
Aportes futuro aumento de capital	203,783	-
Reserva legal (Nota 12)	24,079	5,398
Reserva facultativa (Nota 13)	7,579	42,729
Reserva de capital (Nota 14)	600,534	600,534
Utilidades acumuladas	112,363	214,353
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>968,851</u>	<u>883,527</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2,355,424</u></u>	<u><u>1,898,077</u></u>

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	3,649,147	3,483,798
COSTO DE VENTAS	<u>3,195,399</u>	<u>3,053,797</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>453,748</u>	<u>430,001</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Administrativos	109,191	69,674
Ventas	<u>121,639</u>	<u>102,751</u>
TOTAL	<u>230,830</u>	<u>172,425</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>222,918</u>	<u>257,576</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Intereses ganados	(1,140)	(12,597)
Dividendos en acciones	(7,604)	-
Diferencia de cambio	-	(18,429)
Resultado por exposición a la inflación	-	32,709
Impuesto a la circulación de capitales	-	40,415
Otros, neto	<u>72,743</u>	<u>(28,528)</u>
TOTAL	<u>63,999</u>	<u>13,570</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	158,919	244,006
Participación de trabajadores	23,838	36,601
Impuesto a la renta	<u>22,718</u>	<u>51,851</u>
TOTAL	<u>46,556</u>	<u>88,452</u>
UTILIDAD NETA	<u>112,363</u>	<u>155,554</u>

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Aporte futuro Aumento Capital	Reservas			Reserva por		Utilidades Acumuladas
			Legal	Facultativa	De Capital	Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	
Enero 1 del 2000, ajustado	20,513	-	3,494	16,957	-	279,852	-	73,599
Apropiación			1,904	25,772				(27,676)
Efectos NEC No. 17 (Nota 15)						300,696	19,986	12,875
Transferencia NEC (Nota 15)					600,534	(580,548)	(19,986)	
Utilidad neta								155,554
Diciembre 31 del 2000	20,513	-	5,398	42,729	600,534	-	-	214,352
Apropiación			18,681	195,671				(214,352)
Aporte de accionistas		203,783						
Retiro de accionistas				(230,821)				
Utilidad neta								112,363
Diciembre 31 del 2001	20,513	203,783	24,079	7,579	600,534	-	-	112,363

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,575,468	3,449,582
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(3,886,720)</u>	<u>(3,135,832)</u>
Efectivo (utilizado) proveniente de actividades operativas	(311,252)	313,750
Diferencia de cambio	-	18,429
Intereses ganados	<u>1,140</u>	<u>12,597</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas	<u>(310,112)</u>	<u>344,776</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activo fijo, neto	<u>(166,395)</u>	<u>(150,537)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pasivo a largo plazo	427,496	(280,575)
Aportes futuro aumento de capital	203,783	-
Retiro de accionistas	<u>(230,822)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) actividades de financiamiento	<u>400,457</u>	<u>(280,575)</u>
<b>DISMINUCION NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(76,050)</b>	<b>(86,336)</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>134,318</b>	<b>220,653</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>58,268</u></b>	<b><u>134,318</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Utilidad neta	112,363	155,554
Ajustes por:		
Provisión para incobrables	1,639	3,315
Depreciación	99,019	76,542
Participación trabajadores	23,838	36,601
Impuesto a la renta	22,718	51,851
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>32,709</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	<b>259,577</b>	<b>356,572</b>
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(73,679)	(34,216)
Inventarios	(225,353)	(132,815)
Gastos anticipados	(110)	178
Otros activos	(168,518)	(7)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(166,982)	135,393
Pasivos acumulados	64,953	19,671
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u>(310,112)</u></b>	<b><u>344,776</u></b>
Ver notas a los estados financieros		5

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**Nota 1 - Operaciones**

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.

**Nota 2 - Políticas Contables Significativas**

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.

**Conversión de los Estados Financieros 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).

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 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

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, 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.

### Participación de Trabajadores

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

### Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### 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 3 - Caja y Bancos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Caja	6,325	1,225
Cuentas Corrientes	51,943	133,093
Total	<u>58,268</u>	<u>134,318</u>

**Nota 4 - Cuentas por Cobrar**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Comerciales	377,967	334,048
Empleados	7,554	3,572
Anticipos a proveedores	20,386	7,282
Impuesto a la renta anticipados	9,340	1,409
Otras	8,683	3,940
Sub-total	<u>423,930</u>	<u>350,251</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,055)</u>	<u>(7,416)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>414,875</b></u>	<u><b>342,835</b></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(7,416)	(4,101)
Provisiones	<u>(1,639)</u>	<u>(3,315)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(9,055)</u></u>	<u><u>(7,416)</u></u>

**Nota 5 - Inventarios**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	244,774	72,482
Productos en procesos	421,115	150,581
Materiales y suministros	262,168	276,471
Materia prima	127,518	276,900
Importaciones en tránsito	1,935	55,723
<b>TOTAL</b>	<u><b>1,057,510</b></u>	<u><b>832,157</b></u>

**Nota 6 - Activo Fijo**

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)			
Terreno	16,554	-	-	16,554
Edificio	103,290	-	-	103,290
Instalaciones	157,189	1,744	(3,134)	155,799
Maquinarias y equipos	514,921	133,647	(2,651)	645,917
Muebles y enseres	52,364	8,374	(8,027)	52,711
Vehiculos	49,177	22,616	-	71,793
Sub-total	<u>893,495</u>	<u>166,381</u>	<u>(13,812)</u>	<u>1,046,064</u>
Depreciación acumulada	<u>(340,179)</u>	<u>(99,019)</u>	<u>13,826</u>	<u>(425,372)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>553,316</b></u>	<u><b>67,362</b></u>	<u><b>14</b></u>	<u><b>620,692</b></u>

**Nota 6 - Activo Fijo (Cont.)**

	<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
Vehículos	24,795	-	(9,790)	34,172	49,177
Sub-total	388,675	159,568	(49,221)	394,473	893,495
Depreciación acumulada	(157,490)	(76,542)	40,190	(146,337)	(340,179)
<b>TOTAL</b>	<b>231,185</b>	<b>83,026</b>	<b>(9,031)</b>	<b>248,136</b>	<b>553,316</b>

**Nota 7 - Otros Activos**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Inversiones permanentes		
Electroquil S.A.	198,792	30,638
Depósitos en garantía	522	158
<b>TOTAL</b>	<b>199,314</b>	<b>30,796</b>

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

**Nota 8 - Cuentas por Pagar**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Proveedores		
Locales	106,750	139,651
Exterior	-	101,280
Impuesto al Valor Agregado	24,460	-
Retenciones en la fuente por pagar	2,161	44,889
Otras	13,220	5,235
<b>TOTAL</b>	<b>146,591</b>	<b>291,055</b>

**Nota 9 - Pasivos Acumulados**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	3,971	5,770
Décimo cuarto sueldo	2,176	694
Fondo de reserva	21,651	18,103
Vacaciones	6,625	5,607
Participación de trabajadores	23,838	36,601
Sub-total	58,261	66,775
Intereses por pagar	111,159	13,854
<b>TOTAL</b>	<b>169,420</b>	<b>80,629</b>

### Nota 9 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo a 1-01-00	66,775	20,057
Provisiones	122,751	97,656
Pagos	(131,265)	(50,938)
Saldo a 12-31-00	<u>58,261</u>	<u>66,775</u>

### Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
STOCKTON COMERCIAL CORP.		
Préstamos con vencimientos hasta Junio del 2003 (Diciembre del 2,002 en el 2001) e interés del 12% con pagos semestrales.	1,070,000	340,000
Accionistas	-	302,504
Sub-total	<u>1,070,000</u>	<u>642,504</u>
Menos vencimientos corrientes	(300,000)	-
TOTAL	<u>770,000</u>	<u>642,504</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
2002	-	642,504
2003	770,000	-
TOTAL	<u>770,000</u>	<u>642,504</u>

### Nota 11 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, está representado por 1,340 acciones ordinarias de \$ 4,00, 700 de \$ 0,40 y 371,829 de \$ 0,04 de valor nominal unitario.

### Nota 12 - 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 13 - Reserva Facultativa

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

### Nota 14 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

### Nota 15 - 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:

	<b>Resultado por Exposición a la Inflación</b>	<b>Reexpresión monetaria (Dólares)</b>	<b>Total</b>
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)
<b>TOTAL</b>	<b>(32,709)</b>	<b>19,986</b>	<b>(12,723)</b>

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

### Nota 16 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, 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 17 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
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