

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas # 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Teléfonos: 543-380 / 224-951 / 520-458
E-mail: jedgarsalvador@yahoo.com
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
TOW TO TOP TEXTILES S.A.

1. He practicado la auditoría del Balance General de TOW TO TOP TEXTILES S.A., al 31 de Diciembre del 2000 y del correspondiente Estado de Resultado, de Situación del Patrimonio y de Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de TOW TO TOP TEXTILES S.A., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos estados financieros, con la base de los procedimientos de auditoría que he practicado. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 1999 fueron sometidos al examen de otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades en fecha Abril 30, 2000.
2. El trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina, las cuales requieren que se planifique y se realice con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y de la información revelada en los estados financieros; así mismo, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía
3. En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de TOW TO TOP TEXTILES S.A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el Flujo de Fondos en Efectivo a esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes, incluyendo la Corrección Monetaria y la conversión de los estados financieros a USD. Dólares al 31 de Marzo del 2000.
4. En concordancia con requerimientos vigentes y con la finalidad de establecer una base comparativa, la Compañía convirtió los estados financieros al 31 de Diciembre de 1999, originalmente expresados en sucres sobre una base estimada y sobre los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. 17

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, de TOW TO TOP TEXTILES S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, 18 de Abril de 2001



José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE 1411
Reg. Sup. De Cías No. SC RNAE No. 294



TOW TO TOP TEXTILES S.A.

BALANCE GENERAL

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de:			NOTAS	Al 31 de Diciembre de:	
		2000	1999			2000	1999
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVOS CORRIENTES			
Caja Bancos	3	173,67	125.005,32	Cuentas por Pagar:			
Cuentas por Cobrar				Proveedores		38.309,61	1.197,49
Cías Relacionadas - Paris Quito S.A.		183.551,19	55.961,21	Cías Relacionadas - Odatex		2.775,00	1.802,83
Otras Cuentas por Cobrar		162,43	80,90	Provisiones Sociales		613,65	416,87
		<u>183.713,62</u>	<u>56.042,11</u>	Impuestos por Pagar		717,28	500,82
Inventarios:				Otros pasivos corrientes	8	86.000,00	139.205,98
Mercadería en Tránsito	16	10.626,36	4.445,18	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>128.415,54</u>	<u>143.123,99</u>
Pagos Anticipados:	4	5.447,24	4.913,56				
Porción corriente L/P	6	8.583,53		PASIVO NO CIRCULANTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>208.544,42</u>	<u>190.406,17</u>	Obligaciones por pagar			
				Emmanuel Lepoutre P.	8	344.000,00	430.000,00
				Jubilación Patronal		849,08	849,08
				TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE		<u>344.849,08</u>	<u>430.849,08</u>
				TOTAL PASIVOS		<u>473.264,62</u>	<u>573.973,07</u>
				CONTINGENCIAS	9		
				CAPITAL Y RESERVAS	10		
ACTIVO NO CORRIENTE				Capital Social		400,00	400,00
Inversiones	5	210,36	210,36	Reservas:			
Cragos diferidos	6	379.260,00	12.994,71	Reserva Legal		1.253,60	1.223,60
Propiedad, planta y equipo	7	333.554,48	403.081,14	Reserva Facultativa		4.971,85	4.971,85
				Reserva Rev. Patrimonio		19.412,93	
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		<u>713.024,84</u>	<u>416.286,21</u>	Reexpresión Monetaria		323.691,52	11.203,63
TOTAL DE ACTIVOS		<u>921.569,26</u>	<u>606.692,38</u>			<u>349.329,90</u>	<u>17.399,08</u>
				Utilidad del ejercicio		98.574,74	14.920,23
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>448.304,64</u>	<u>32.719,31</u>
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>921.569,26</u>	<u>606.692,38</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	NOTA	Al 31 de Diciembre de:	
		2000	1999
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		(384.240,89)	(213.827,37)
Menos: Costo de Producción y Ventas	11	162.678,84	64.380,66
Utilidad en Ventas		(221.562,05)	(149.446,71)
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		32.438,33	24.388,51
UTILIDAD / PERDIDA EN OPERACIÓN		(189.123,72)	(125.058,20)
OTROS INGRESOS			
Rendimientos Financieros		(4.523,68)	(115,74)
Resultado Exposición Inflación		(39.035,60)	
Diferencia en cambios			-4408,26
		(43.559,28)	(4.524,00)
OTROS EGRESOS			
Diferencia en cambio		75.852,00	46.835,62
Gastos Financieros		58.256,26	67.826,35
		134.108,26	114.661,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO			
ANTES DE IMPUESTOS		(98.574,74)	(14.920,23)
PROVISIONES FINALES			
Participac. 15% para Emplead. y Trabajadores		14.786,21	2.238,03
Impuesto a la Renta		20.947,13	1.902,33
		35.733,34	4.140,36
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		(62.841,40)	(10.779,87)

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL	
		LEGAL	FACULTATIVA	REV PATRIM		EJERC. ANTER.	EJERC. CORRIE.		
SALDOS 31 DIC. 1999	10.000.000,00	14.857.889,00	124.296.245,00	134.161.316,00	3.871.742.919,00		291.317.526,00	4.446.375.895,00	
Transfer. a Utilidades Acumulad.							291.317.526,00	(291.317.526,00)	0,00
Provisiones finales 1999							(133.995.308,00)		(133.995.308,00)
Provisión de Reserva Legal		16.491.056,00					(15.732.222,00)		758.834,00
Correc. Monet. al 31 Marzo 2000									0,00
* Del Patrimonio				92.960.899,00					92.960.899,00
* Brecha Dic. 31 99				281.871.460,00	(281.871.460,00)				0,00
* Brecha Ene - Mrz 00				(23.670.549,00)					(23.670.549,00)
* Activos Fijos brecha Mrz 00					4.578.591.159,00				4.578.591.159,00
SALDOS AL 31 DE MARZO 00	10.000.000,00	31.348.945,00	124.296.245,00	485.323.126,00	8.168.462.618,00	141.589.996,00	0,00	8.961.020.930,00	
Conversión a US\$. (25.000)	400,00	1.253,96	4.971,85	19.412,93	326.738,50	5.663,60	0,00	358.440,84	
								0,00	
Pago de dividendos a accionistas						(5.663,60)		(5.663,60)	
Utilidad el Ejercicio 2000					(3.047,34)		98.574,74	95.527,40	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 00	400,00	1.253,96	4.971,85	19.412,93	323.691,16	(0,00)	98.574,74	448.304,64	

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

Al 31 de Diciembre de 2000

(Expresado en USD. dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000			98.574,74
Fondos que no requieren movimiento de efectivo			
Depreciaciones	69.526,66		
Amortizaciones	11.226,84		
Provisiones sociales	2.812,18		
Seguros	1.678,21		
Diferencia en cambios		30.029,47	
Resultado por Exposición a la Inflación		39.035,60	
	<u>85.243,89</u>	<u>69.065,07</u>	<u>16.178,82</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
a) Aumento de pasivos			
Proveedores	30.930,94		
Impuestos por pagar	216,46		
Compañías relacionadas ODATEX	972,17		
b) Disminución de pasivos			
Otros pasivos		54.884,19	
c) Aumento de activos			
Paris Quito		127.589,98	
Otras Cuentas por cobrar		81,53	
Pagos anticipados		533,68	
Provisiones sociales		2.615,40	
	<u>32.119,57</u>	<u>185.704,78</u>	<u>(153.585,21)</u>
FONDOS NETOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES			(38.831,65)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
d) Disminución de obligaciones			
Proveedores		86.000,00	(86.000,00)
Disminución neta de fondos en el ejercicio			(124.831,65)
Fondos disponibles al comienzo del ejercicio			<u>125.005,32</u>
Fondos disponibles al finalizar el ejercicio			<u><u>173,67</u></u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOW TO TOP TEXTILES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO Al 31 de Diciembre del 2000

(Cifras expresadas en dólares,
excepto que se indique expresamente)

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA:

TOW TO TOP TEXTILES S.A., es una Compañía establecida al amparo de las leyes del Ecuador, desde el 4 de Noviembre de 1993. Su objeto social es la importación manufactura, industrialización, transformación procesamiento y comercialización, en los mercados nacional e internacional, de productos textiles como también participar como socio en la formación de toda clase de sociedades o compañías, estando autorizada para realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto social.

El capital social de la Compañía esta constituida por 400 acciones ordinarias nominativas de USD. \$. 1,00 cada una. La duración de la compañía es de 99 años desde el 1 de Diciembre de 1993.

La Compañía esta vinculada con PARIS QUITO S.A., a través de un compromiso de exclusividad, por el cual se han comprometido mutuamente en procesar en su centro industrial solamente la producción de PARIS QUITO S.A.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLITICAS CONTABLES:

a) Base de Presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en su sistema computarizado, fueron ajustados al 31 de Marzo del 2000 por Corrección Monetaria y convertidos a USD. dólares en base de los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. 17 como se detalla a continuación.

- **CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION A DOLARES USA**
En concordancia con regulaciones vigentes (NEC 17) la Compañía culminó el proceso de Corrección Monetaria de sus activos y pasivos y convirtió sus Registros y Estados Contables a dólares USA, con fecha Diciembre del 2000.

- Las cuentas patrimoniales de RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO muestra la Corrección Monetaria de CAPITAL Y RESERVA LEGAL, cuyos importes nominales fueron convertidos directamente a dólares para mantener la base legal de proporcionalidad y garantizar los derechos de participación originales de los accionistas.
- La cuenta de REEXPRESION MONETARIA contiene el importe resultante de la Corrección Monetaria de cuentas de activos y pasivos que estuvieron expuestos a los efectos de inflación y devaluación y fueron sometidos al proceso de Corrección Monetaria en forma previa a su conversión a dólares.
- La cuenta de REEXPRESION MONETARIA muestra, así mismo, la contrapartida de la corrección de cuentas patrimoniales acumulada en la cuenta de RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO, siendo su saldo neto remanente, el resultante del proceso de Corrección Monetaria de activos y pasivos y de cuentas del patrimonio, incluyendo las utilidades acumuladas.
- La cuenta de Pérdidas de Ejercicios Anteriores muestra los montos actualizados de esas acumulaciones, que fueron sometidos al proceso de Corrección Monetaria en forma previa a su conversión a dólares.
- La cuenta de RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION, en el Estado de Resultados, muestra el ajuste de la Corrección Monetaria de activos y pasivos correspondiente al período Enero – Marzo 2000, que ha sido segregado como una ganancia o (pérdida) realizada en concordancia con disposiciones legales vigentes (NEC 17) y con ajustes a criterios de la Corrección Monetaria integral de los estados financieros (Ver Nota 16).
- Los saldos de las cuentas de Resultados en sucres, al 31 de Marzo 2000, fueron convertidos a dólares USA a S/. 25000 por cada dólar, en concordancia con regulaciones vigentes (NEC 17).
- Las propiedades, mobiliario y equipos se sometieron a un proceso de corrección monetaria en sucres sobre bases establecidas por la NEC 17 y buscando alcanzar un valor deflactado tanto por inflación como por devaluación antes de ser convertidos a dólares USA a tasas vigentes (S/. 25.000 por cada dólar USA);

b) Inventarios:

Las compras de materia prima, suministros y materiales se registran al costo de adquisición; los inventarios finales se valorizan en base de las últimas facturas de compra, en cumplimiento de regulaciones de Corrección Monetaria sin que estos ajustes representen un excedente del valor de mercado.

Inventario de Repuestos:

En consideración de que la existencia de repuestos no corresponde a una cuenta de retorno regular de compras y utilidades sino que está formada por existencia de repuestos y accesorios llegados junto con la maquinaria, al momento de su importación, su costo se amortiza a cinco años de plazo, y si existencia no se ajusta a valores de mercado (Ver nota 6).

c) Propiedad, planta y equipo:

Estos activos se muestran al costo de adquisición o (de conversión a dólares luego de la corrección monetaria), menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se carga a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades:

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce una participación del 15% de sus Utilidades Netas, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra en el ejercicio subsiguiente.

e) Impuesto a la Renta:

De acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25% en el 2000 (15% en 1999). Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades acumuladas, en el ejercicio subsiguiente.

f) Reserva Legal:

La ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del Capital Social Pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

NOTA 3 - CAJA BANCOS

Los saldos de este rubro se indican a continuación:

	31 Dic. 2000	31 Dic. 1999
Bancos moneda nacional	173,67	125.005,32

NOTA 4 - PAGOS ANTICIPADOS

Su saldo lo conforman:

	31 Dic. 2000	31 Dic. 1999
Retenciones Imp 2000	3.873,50	
Anticipo Impuesto a la Renta de 1996, 1998 y 2000	1.573,74	4.747,56
Seguros		166,00
	5.447,24	4.913,56

NOTA 5 - INVERSIONES

Corresponde a la participación obligada en Acciones de Electro Quito S.A. (USD.\$210,36)

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta es:

	C./ Plazo	L./ Plazo	31 Dic. 2000 Total
Repuestos	22.055,89		22.055,89
(-) Amortización	(13.472,36)		(13.472,36)
Diferencia en cambio		379.260,00	379.260,00
	8.583,53	379.260,00	387.843,53

NOTA 7 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Estos rubros se integran de la siguiente forma:

	Costo	Depreciación Acumulada	NETO	
			31 Dic. 2000	31 Dic. 1999
Maquinaria y equipo	784.660,61	(452.550,46)	332.110,15	399.804,76
Vehículos	8.517,83	(7.255,14)	1.262,69	2.966,26
Equipo electrónico	642,43	(460,79)	181,64	310,12
	793.820,87	(460.266,39)	333.554,48	403.081,14

NOTA 8 - OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

La Compañía recibió del señor Emmanuel H. Lepoutre un préstamo de USD. \$. 860.000,00 en el año 1997, para financiar capital de trabajo, operación que fue debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de Diciembre de 2000 se mostraba el saldo de esa cuenta en la siguiente forma:

Saldos por vencer en un año	USD. \$.	86.000,00
Saldos por vencer hasta 2005		344.000,00
		<u>430.000,00</u>

la obligación devenga un interés del 11,25% anual.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

a) Situación Tributaria:

La Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales, por tanto, y en concordancia con disposiciones legales vigentes, sus declaraciones de Impuesto a la Renta por los años 1998, 1999 y 2000 podrían ser revisados por delegados del Servicio de Rentas Internas. Si por efecto de esas revisiones, si llegaran a efectuarse, la Compañía tuviera que pagar reconsideraciones de Impuestos, tales pagos afectarán las Reservas Patrimoniales de la Compañía.

NOTA 10 - CAPITAL Y RESERVAS

Se muestra a continuación, el valor en libros de las acciones de la Compañía:

	31 Dic. 2000	31 Dic. 1999
Capital Social Pagado	400	400
Número de acciones ordinarias y nominativas	400	400
VALOR NOMINAL POR ACCION	1	1
Reservas Acumuladas	349.329,90	65.467,35
Valor Proporcional a cada acción	873,32	163,67
Capital más Reservas	448.304,64	80.787,58
Valor Proporcional a cada acción	1.120,76	201,97

NOTA 11

El costo de producción y ventas se formó de la siguiente manera:

	31 Dic. 2000	31 Dic. 1999
Mano de obra y beneficios sociales	53.183,51	8.806,81
Otros gastos de fabricación:		
Depreciación	69.416,70	29.913,99
Amortización diferidos	11.042,48	2.414,94
Fuerza eléctrica	21.254,24	13.408,92
Mantenimiento predios	49,08	51,50
Reparación y manten. maquinaria	3.421,18	1.780,47
Seguridad industrial	505,20	207,33
Seguros	2.535,43	951,25
Combustibles, lubricantes	176,32	504,71
Agasajos	42,07	
Asistencia técnica	1.052,63	2.842,51
Otros		3.498,23
	<u>162.678,84</u>	<u>64.380,66</u>

**OTA 12 - CONCILIACION DE LOS FONODS DE OPERACIONES
MOVIMIENTO DEL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

Ingresos por ventas	201.766,72		
Costo de ventas		51.072,26	
Gastos de administración		29.912,06	
Otros ingresos	4.523,68		
Otros egresos		58.256,26	
	<u>206.290,40</u>	<u>139.240,58</u>	67.049,82
DIFERENCIAL CAMBIARIO			(105.881,47)
FONDOS NETOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES			<u>(38.831,65)</u>