



VIZHNAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

84.110

18/06/01

Guayaquil, 14 de Junio del 2001

No. 224

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2000, así:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.	UNO	8411099

Atentamente,
VIZHNAY, ASOCIADOS

Ing. Eddie Vizhnay Díaz
Gerente

Ok fm
2001.06.25.

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000

Informe de los Auditores Independientes

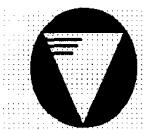
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



VIZHNAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A., al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

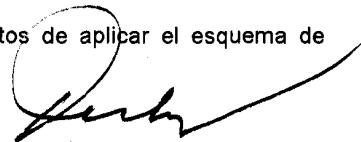
Según se refleja en los estados financieros adjuntos la compañía sufrió pérdida neta de U.S. \$ 95,568.39 en el presente ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2000, el balance general adjunto refleja un saldo negativo de U.S. \$ 45,658.28 en el patrimonio de los accionistas y una diferencia de U.S. \$ 123,148.27 en el capital de trabajo.

De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan al 50% o más del capital social y el total de las reservas la compañía deberá acogerse a lo que dispone el artículo No. 198 de esta Ley, a menos que los accionistas procedan a reintegrarlo.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía ha hecho la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17

Vizhnay, Asociados
Mayo 18, 2001
SC-RNAE No. 105



Eddie Vizhnay Diaz
RNC No. 1903

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4) 112,187.79

Cuentas por cobrar (nota 5) 157,341.75

Inventarios (notas 1, 2 y 6) 502,108.37

Pagos y gastos anticipados 51,021.14

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 822,659.05

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 7) 77,489.99

TOTAL ACTIVO 900,149.04

Ver **notas a los estados financieros**

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 8)	222,312.50
Cuentas por pagar (nota 9)	691,527.28
Impuestos por pagar (nota 10)	<u>31,967.54</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	945,807.32

PATRIMONIO

Capital social	200.00
Aporte para futuras capitalizaciones	11,960.00
Reserva de capital (nota 11)	37,750.11
Pérdida del ejercicio	-95,568.39
TOTAL PATRIMONIO	<u>-45,658.28</u>
Pasivo contingente (nota 12)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>900,149.04</u>

Ver notas a los estados financieros

TEXTILES Y PIELES TEXTIPEL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	1,788,182.65
Costo de ventas	<u>1,560,850.66</u>
UTILIDAD BRUTA	227,331.99
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	55,213.69
Gastos de administración	248,602.69
Gastos financieros	<u>37,192.60</u>
TOTAL GASTOS	341,008.98
Otros ingresos	<u>7,116.04</u>
	106,560.95
Resultados por exposición a la inflación	<u>10,992.56</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>95,568.39</u>

Ver notas a los estados financieros

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	200.00
Saldo Final	<u>200.00</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo Inicial	11,960.00
Saldo Final	<u>11,960.00</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	278,43
Ajuste por corrección monetaria año 1999	-93,82
Transferencia a reserva de capital	<u>-184,61</u>
Saldo Final	

RESERVA DE CAPITAL (notas 2 y 11)

Reexpresión monetaria

Saldo Inicial	
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha	11,030.40
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha	<u>23,047.96</u>
Saldo Final	34,078.36

Reserva por Revalorización del patrimonio

Saldo Inicial	
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio de 1999	184,61
Ajuste del patrimonio por índice especial de inflación	4,081.28
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	<u>-594.14</u>
Saldo Final	3,671.75

Total de Reserva de Capital	37,750.11
-----------------------------	-----------

PERDIDA DEL EJERCICIO

-95,568.39

TOTAL

-45,658.28

Ver notas a los estados financieros

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA NETA	-95,568.39
AJUSTES POR:	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Depreciación de activos fijos	7,849.06
Provisión de cuentas incobrables	1,601.77
<u>Ingresos que no constituyen cobros</u>	
Resultado por exposición a la inflación	<u>-10,992.56</u>
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-97,110.12
Aumento en cuentas por cobrar	-36,739.34
Aumento en pagos anticipados	-51,021.14
Aumento en inventarios	-311,821.33
Aumento en cuentas por pagar	615,321.13
Aumento en impuestos por pagar	<u>31,967.54</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	150,596.74

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones)	<u>-56,617.06</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>18,208.11</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	<u>112,187.79</u>

Ver notas a los estados financieros

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador desde el 24 de Noviembre de 1998, y tiene por objeto social dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, distribución de muñecos de peluche, juguetes, tejidos planos y de puntos, hilos, hilazas y tejidos de cualquier fibra, ya sea natural o sintética inclusive lana y pasamanería y mercadería en general.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

La compañía ajustó el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000, resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Los registros contables de la compañía se llevaron en sures, que fué la unidad monetaria de la República del Ecuador, hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 7).

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros

g. Unidad Monetaria

Hasta el 31 de Marzo, la unidad monetaria de la República del Ecuador fue el sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (EUA) ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 U.S.\$ al 1 de Enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 U.S.\$ al 10 de Enero del 2000. 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 1 U.S.\$, así como; también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, a partir del 1 de Abril del 2000, la unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.

h. Diferencia en Cambio, Neto

La diferencia en cambio neta originada entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000, se contabiliza totalmente en el estado de resultado del período al igual que todas las demás cuentas de resultados se dividieron para el tipo de cambio S/. 25.000.

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros

2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

Primero, ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cuál surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el período comprendido desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el Patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresados en sucre y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide para el tipo de cambio de S/.25.000 cada U.S. dólar, con lo cuál se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Por el período comprendido entre Abril y Diciembre del año 2000, ya no se ajustan los Estados Financieros

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. **INDICE DE AJUSTE**

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índices de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPCU, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador.

NEC 17 BRECHA POSITIVA APLICACIÓN APENDICE I	TIPO DE CAMBIO CIERRE FIN DE AÑO
1991	S/. 1,215
1992	1,848
1993	2,041
1994	2,777
1995	2,925
1996	3,632
1997	4,433
1998	6,761
1999	19,526

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I, de la NEC- 17, aplica para la conversión.

AJUSTE DE INFLACION Y BRECHA NEGATIVA
APLICACIÓN APENDICE II

Año: 2000	Índice de Inflación SEGMENTO a)	Índice Especial de Corrección de Brecha <u>SEGMENTO b)</u>
Enero	32.81%	-3.60%
Febrero	25.79%	-20.50%
Marzo	10.03%	-9.11%

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	180.00
Bancos		<u>112,007.79</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>112,187.79</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	160,177.91
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>2,836.16</u>

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es el siguiente:

Productos terminados	U.S.\$	67,960.25
Productos en proceso		11,715.71
Materias primas y materiales		262,528.01
Mercaderías en tránsito		159,904.40
TOTAL	U.S.\$	<u>502,108.37</u>

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/99	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/00
COSTO					
Equipos de computación	U.S. \$	7,636.20	3,557.12	8,249.81	19,443.13
Maquinarias		6,739.23	43,049.78	7,280.76	57,069.77
Muebles de oficina		80.23	10,010.16	86.67	10,177.06
 TOTAL		14,455.66	56,617.06	15,617.24	86,689.96
 Menos:					
Depreciación acumulada			9,199.97	-	9,199.97
 Propiedades, neto	U.S. \$	14,455.66	47,417.09	15,617.24	77,489.99

Muebles de oficina y Maquinarias, están depreciando al 10%, Equipos de computación al 20%.

Los cálculos de conversión para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC-17 han sido revisados por los Auditores Independientes.

TEXTILES Y PIELES TEXTIPEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de los documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2000,
Es como sigue:

	Vencimiento <u>2001</u>	Interés		
Galmasol S. A.	14-Julio	13 %	U.S.\$	135,000.00
Galmasol S. A.	15-Diciembre	13 %	U.S.\$	80,000.00
Intereses por pagar				7,312.50
 TOTAL			U.S.\$	<u>222,312.50</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2000, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores nacionales	U.S. \$	14,227.69
Proveedores del exterior		229,281.98
Acreedores varios		31,791.23
Accionistas, sin intereses		416,226.38
 TOTAL	U.S. \$	<u>691,527.28</u>

TEXTILES Y PIELES TEXTIPIEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

		SALDO 31/12/99	DEBITO	CREDITO	SALDO 31/12/00
Retenciones en la fuente	U.S.\$	-	2,910.07	3,748.15	838.08
Impuesto al valor agregado		2,863.55	111,303.89	139,569.80	31,129.46
	U.S.\$	<u>2,863.55</u>	<u>114,213.96</u>	<u>143,317.95</u>	<u>31,967.54</u>

11. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo Inicial	U.S \$	
Ajuste de Inventarios por Índice especial de brecha		11,030.40
Ajuste de activos fijos por Índice especial de brecha		<u>23,047.96</u>
Saldo Final		<u>34,078.36</u>

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo Inicial		
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio		184.61
Ajuste del patrimonio por Índice especial de Inflación		4,081.28
Ajuste del patrimonio por Índice especial de brecha		<u>-594.14</u>
Saldo Final		<u>3,671.75</u>
TOTAL		<u>37,750.11</u>

TEXTILES Y PIELES TEXTIPEL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía hasta la fecha no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades de impuestos tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.