

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
TEXTILES TEXSA S.A.

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TEXTILES TEXSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES TEXSA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Servicios de Auditoría Externa

Registro SC No.518
Quito, Febrero 17 del 2006



María Elena Carrera Vega
Socia -Licencia RNC No.21501

TEXTILES TEXSA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	805.415	1.072.965
Cuentas por Cobrar	5	1.218.991	1.128.052
Inventarios	6	838.999	666.615
Gastos Anticipados		<u>9.970</u>	<u>7.917</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.873.375	2.875.549
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Terrenos		39	39
Edificios		160.665	160.665
Maquinaria y Equipo		605.042	574.243
Muebles y Enseres		101.369	101.369
Vehículos		156.691	129.467
Depreciación Acumulada		<u>-872.290</u>	<u>-792.480</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto		<u>151.516</u>	<u>173.303</u>
TOTAL		<u>3.024.891</u>	<u>3.048.852</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2004	2004
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	57.751	16.736
Pasivos Acumulados	9	<u>85.766</u>	<u>206.511</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		143.517	223.247
Provisión para Jubilación y Desahucio	12	<u>199.308</u>	<u>185.054</u>
TOTAL PASIVO		342.825	408.301
PATRIMONIO			
Capital Social	13	900.000	900.000
Reserva Legal		246.761	206.919
Reserva Facultativa		412.659	412.659
Reserva de Capital	14	76.629	76.629
Utilidades Acumuladas		775.396	645.925
Utilidad del Ejercicio		<u>270.621</u>	<u>398.419</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.682.066</u>	<u>2.640.551</u>
TOTAL		<u>3.024.891</u>	<u>3.048.852</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS	Notas	2005	2004
ventas, netas	2	4,157,900	3,972,750
Costo de Ventas		<u>-3,419,482</u>	<u>-2,918,880</u>
UTILIDAD BRUTA		738,418	1,053,870
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-162,212	-204,336
Ventas		<u>-199,334</u>	<u>-250,877</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-361,546</u>	<u>-455,213</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		376,872	598,657
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Intereses		-3,065	41,459
Otros (neto)		<u>51,290</u>	<u>-1,756</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>48,225</u>	<u>39,703</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		425,097	638,360
Menos:			
Participación trabajadores	10	63,765	95,754
Impuesto a la Renta	11	<u>90,711</u>	<u>144,187</u>
TOTAL		<u>154,476</u>	<u>239,941</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>270,621</u>	<u>398,419</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumaladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	900.000	183.891	412.859	76.629	588.675	230.278	2.392.132
Apropiación de utilidades 2003	0	23.028	0	0	57.250	-230.278	-150.000 (1)
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	0	0	0	398.419	398.419
Saldos al 31 de diciembre del 2004	900.000	206.919	412.859	76.629	645.925	398.419	2.640.551
Apropiación de utilidades 2004	0	39.842	0	0	158.577	-398.419	-200.000 (1)
Pago años anteriores al SRI	0	0	0	0	-29.106	0	-29.106
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	0	270.621	270.621
Saldos al 31 de diciembre del 2005	900.000	246.761	412.859	76.629	775.396	270.621	2.682.066

(1)= Dividendos pagados en efectivo

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TEXTILES TEXSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2005	2004
Recibido de clientes	4,066,961	3,940,056
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4,095,607	-3,450,723
Intereses	-3,065	41,460
Otros ingresos (gastos)	51,290	-1,756
Efectivo neto proveniente en operación	19,579	529,037

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-58,023	-25,102
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-58,023	-25,102

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago al SRI años anteriores	-29,106	0
Pago de dividendos	-200,000	-150,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-229,106	-150,000

AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	-267,550	353,935
--	-----------------	----------------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	1,072,965	719,030
--	------------------	----------------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	805,415	1,072,965
	=====	=====

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad	270,621	398,419
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	79,810	86,413
Provisión para cuentas incobrables	11,082	11,714
Provisión para jubilación y desahucio	14,014	40,006
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-90,939	26,694
Variación de inventarios	-172,384	88,181
Variación de pagos anticipados	-2,053	750
Variación de cuentas por pagar	-90,572	-123,140

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVID. DE OPERACIÓN	19,579	529,037
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

TEXTILES TEXSA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 17 de diciembre de 1967, con el objeto principal de dedicarse a la producción industrial, especialmente en hilatura y de manera general a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación al objeto principal de la compañía.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y Costos de Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, instalaciones y muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 10 y 11).

Provisión para Jubilación y desahucio.- Se lleva a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

TEXTILES TEXSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor. La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación el los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6.00
2004	1.95
2005	4.36

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	400	400
Bancos	184.227	229.320
Inversiones Corto Plazo	<u>620.738</u>	<u>843.245</u>
Total	<u>805.415</u>	<u>1.072.965</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	1.108.267	1.071.798
Otros	195.346	29.793
Provisión para cuentas incobrables	<u>-84.622</u>	<u>-75.539</u>
Total	<u>1.218.991</u>	<u>1.128.052</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en U.S. Dólares)

El movimiento del la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	-73.539	-63.625
Provisión del año	-11.083	-11.714
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>1.800</u>
Saldo al final del año	-84.622	-73.539
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materia Prima	723.677	443.639
Productos Terminados	27.686	32.128
Productos en proceso	41.786	18.701
Importaciones en Tránsito	<u>45.850</u>	<u>172.147</u>
Total	838.999	666.615
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo Final 2003	Adiciones	Saldo Final 2004	Adiciones	Saldo Final 2005
Terrenos	39	0	39	0	39
Edificios	157.663	3.002	160.665	0	160.665
Maquinaria y Equipo	574.243	0	574.243	30.749	605.042
Muebles y Enseres	101.369	0	101.369	0	101.369
Vehículos	<u>107.367</u>	<u>22.100</u>	<u>129.467</u>	<u>27.224</u>	<u>156.691</u>
Subtotal	940.681	25.102	965.783	58.023	1.023.806
Depreciación Acumulada	<u>-706.067</u>	<u>-86.413</u>	<u>-792.480</u>	<u>-79.810</u>	<u>-872.290</u>
Total	234.614	-61.311	173.303	-21.787	151.516

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	30.464	0
Impuestos	4.068	9.516
IESS por pagar	23.219	7.220
Total	57.751	16.736
	=====	=====

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	9.399	18.045
Participación Trabajadores	63.765	95.754
Impuesto a la renta	12.602	92.712
Total	85.766	206.511
	=====	=====

NOTA 10 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	425.097	638.360
15% participación trabajadores	63.765	95.754
Participación trabajadores por pagar	63.765	95.754
	=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	425.097	638.360
Menos		
15% participación trabajadores	63.765	95.754
Más		
Gastos no deducibles	<u>1.510</u>	<u>34.143</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>362.842</u>	<u>576.749</u>
Impuesto a la renta	90.710	144.187
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	51.337	30.719
Retención en la Fuente	<u>26.771</u>	<u>20.756</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>12.602</u>	<u>92.712</u>

NOTA 12 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S. Dólares)

El movimiento de la Provisión para jubilación y desahucio, durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo final 2003	Pagos	Provisión del año	Saldo Final 2004	Pagos	Provisión del año	Saldo Final 2005
Jubilación	122.841	0	41.157	163.998	0	14.015	178.013
Desahucio	<u>22.207</u>	<u>-0</u>	<u>-1.151</u>	<u>21.056</u>	<u>-1.938</u>	<u>2.177</u>	<u>21.295</u>
Total	145.048	-0	40.006	185.054	-1.938	16.192	199.308
	=====	===	=====	=====	===	=====	=====

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social suscrito y pagado está constituido por 90.000 acciones de U.S. \$ 10.cada una.

NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.