

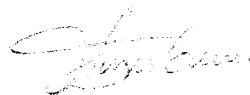
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 16 del 2007



María Elena Carrera Vega
Socia –Licencia RNC No.21501

TEXTILES TEXSA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	986.859	805.415
Cuentas por Cobrar	5	1.322.452	1.218.991
Inventarios	6	941.979	838.999
Gastos Anticipados		<u>9.251</u>	<u>9.970</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.260.541	2.873.375
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Terrenos		39	39
Edificios		160.665	160.665
Maquinaria y Equipo		631.011	605.042
Muebles y Enseres		101.369	101.369
Vehículos		166.691	156.691
Depreciación Acumulada		<u>-937.201</u>	<u>-872.290</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto		<u>122.574</u>	<u>151.516</u>
TOTAL		<u>3.383.115</u>	<u>3.024.891</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	55.455	57.751
Pasivos Acumulados	9	<u>232.296</u>	<u>85.766</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		287.751	143.517
Provisión para Jubilación y Desahucio	12	<u>218.924</u>	<u>199.308</u>
TOTAL PASIVO		506.675	342.825
PATRIMONIO			
Capital Social	13	900.000	900.000
Reserva Legal		318.260	246.761
Reserva Facultativa		312.659	412.659
Reserva de Capital	14	76.629	76.629
Utilidades Acumuladas		868.955	775.396
Utilidad del Ejercicio		<u>399.937</u>	<u>270.621</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.876.440</u>	<u>2.682.066</u>
TOTAL		<u>3.383.115</u>	<u>3.024.891</u>
		=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ventas, netas	2	4.767.596	4.157.900
Costo de Ventas		<u>-3.714.726</u>	<u>-3.419.482</u>
UTILIDAD BRUTA		1.052.870	738.418
 GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-161.376	-162.212
Ventas		<u>-223.706</u>	<u>-199.334</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-385.082</u>	<u>-361.546</u>
 UTILIDAD EN OPERACIONES		667.788	376.872
 OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Intereses		-4.727	-3.065
Otros (neto)		<u>36.129</u>	<u>51.290</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>31.402</u>	<u>48.225</u>
 Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		699.190	425.097
 Menos:			
Participación trabajadores	10	104.879	63.765
Impuesto a la Renta	11	149.937	90.711
Reserva Legal	2	<u>44.437</u>	<u>0</u>
TOTAL		299.253	154.476
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		399.937	270.621
		=====	=====

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 2006 Y 2005

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumula- ladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	900.000	206.919	412.659	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					-29.106		-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	412.659	76.629	775.396	270.621	2.682.066
Apropiación de utilidades 2005	0	27.062	0	0	93.559	-270.621	-150.000 (1)
Apropiación de Reserva Facultativa	0	0	-100.000	0	0	0	-100.000 (1)
Utilidad del ejercicio 2006	0	44.437	0	0	0	399.937	444.374
Saldos al 31 de diciembre del 2006	900.000	318.260	312.659	76.629	868.955	399.937	2.876.440

(1)= Pagos a los accionistas, en efectivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	2006	2005
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4.664.135	4.066.961
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4.227.125	-4.095.607
Gastos financieros	-4.727	-3.065
Otros ingresos	36.129	51.290
Efectivo neto proveniente en operación	468.412	19.579
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-36.968	-58.023
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-36.968	-58.023
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago al SRI años anteriores	0	-29.106
Pago de dividendos y Reserva facultativa	-250.000	-200.000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-250.000	-229.106
AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	181.444	-267.550
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	805.415	1.072.965
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	986.859	805.415
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	399.937	270.621
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	64.911	79.810
Provisión para cuentas incobrables	13.931	11.082
Provisión para jubilación y desahucio	19.616	14.014
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-103.461	-90.939
Variación de inventarios	-102.980	-172.384
Variación de pagos anticipados	719	-2.053
Variación de cuentas por pagar	175.739	-90.572
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVID. DE OPERACIÓN	468.412	19.579
	=====	=====

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 2006 Y 2005
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

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 de producción, y 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 , muebles y enseres, y 5 años para vehículos (Ver Nota 7).

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 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

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
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y, Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	400	400
Bancos	382.396	184.227
Inversiones Corto Plazo	<u>604.063</u>	<u>620.738</u>
Total	<u>986.859</u>	<u>805.415</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1.393.056	1.108.267
Otros	27.984	195.346
Provisión para cuentas incobrables	<u>-98.553</u>	<u>-84.622</u>
Total	<u>1.322.452</u>	<u>1.218.991</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-84.622	-73.539
Provisión del año	-13.930	-11.083
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-98.552 =====	-84.622 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materia Prima	748.461	723.677
Productos Terminados	38.145	27.686
Productos en proceso	19.399	41.786
Importaciones en Tránsito	<u>135.974</u>	<u>45.850</u>
Total	941.979 =====	838.999 =====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Saldo Final 2005	Adiciones	Saldo Final 2006
Terrenos	39	0	39	0	39
Edificios	160.665	0	160.665	0	160.665
Maquinaria y Equipo	574.243	30.749	605.042	25.968	631.011
Muebles y Enseres	101.369	0	101.369	0	101.369
Vehículos	<u>129.467</u>	<u>27.224</u>	<u>156.691</u>	<u>10.000</u>	<u>166.691</u>
Subtotal	965.783	58.023	1.023.806	35.968	1.059.775
Depreciación Acumulada	<u>-792.480</u>	<u>-79.810</u>	<u>-872.290</u>	<u>-64.911</u>	<u>-937.201</u>
Total	<u>173.303</u>	<u>-21.787</u>	<u>151.516</u>	<u>-28.943</u>	<u>122.574</u>

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos	12.971	4.068
IESS por pagar	10.261	23.219
Otras cuentas por pagar	<u>32.223</u>	<u>30.464</u>
Total	55.455 =====	57.751 =====

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	23.468	9.399
Participación Trabajadores	104.879	63.765
Impuesto a la renta	<u>103.949</u>	<u>12.602</u>
Total	232.296 =====	85.766 =====

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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	699.190	425.097
15% participación trabajadores	<u>104.879</u>	<u>63.765</u>
Participación trabajadores por pagar	104.879 =====	63.765 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	699.190	425.097
Menos		
15% participación trabajadores	104.879	63.765
Más		
Gastos no deducibles	<u>5.437</u>	<u>1.510</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>599.748</u>	<u>362.842</u>
Impuesto a la renta	149.937	90.710
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	18.585	51.337
Retención en la Fuente	<u>27.403</u>	<u>26.771</u>
Impuesto a la Renta por pagar	103.949	12.602
	=====	=====

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 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

	Saldo Final 2004	Pagos	Provisión del año	Saldo Final 2005	Provisión del año	Saldo Final 2006
Jubilación	163.998	0	14.015	178.013	18.055	196.068
Desahucio	<u>21.056</u>	<u>-1.938</u>	<u>2.177</u>	<u>21.295</u>	<u>1.561</u>	<u>22.856</u>
Total	185.054	-1.938	16.192	199.308	19.616	218.924
	=====	===	=====	=====	=====	=====

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

TEXTILES TEXSA S.A

BALANCE GENERAL

del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.006

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

3,251,290.20

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

382,795.70

CAJA

400.00

BANCOS

382,395.70

INVERSIONES TEMPORALES

604,062.84

INVERSIONES CORTO PLAZO

604,062.84

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTROS

1,322,452.31

CUENTAS POR COBRAR

1,393,056.38

-PROV. INCOBRABLES

(98,552.21)

CTAS POR COBRAR VARIAS

27,948.14

OTROS ACTIVOS

9,250.82

SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

9,250.82

INVENTARIOS

941,979.35

IMPORTACIONES EN TRANSITO

135,974.41

INV. MATERIA PRIMA

748,460.85

PRODUCTOS EN PROCESO

38,144.88

PRODUCTOS TERMINADOS

19,399.21

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

122,573.49

FIJO NO DEPRECIABLE

39.77

FIJO DEPRECIABLE

122,533.72

EDIFICIO

7,078.89

MAQUINARIA

65,663.52

EQUIPO

661.22

MUEBLES Y EQUIPO

0.05

VEHICULOS

49,130.04

TOTAL ACTIVOS

3,383,114.51

TEXTILES TEXSA S.A

BALANCE GENERAL

del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.006

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

CTAS POR PAGAR IESS	23,501.65	
CTAS POR PAGAR TRABAJADORES	10,226.17	
15% TRABAJADORES	104,878.47	
IMPUESTOS POR PAGAR	12,971.09	
25% IMP. RENTA X PAGAR	103,949.43	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	32,223.21	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-	
DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS	-	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		287,750.02

PASIVOS NO CORRIENTES

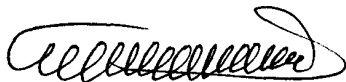
PROV. JUBILACION PATRONAL	196,068.17	
PROV. DESAHUCIO	22,856.10	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		218,924.27

TOTAL PASIVOS	506,674.29
----------------------	-------------------

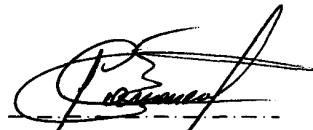
PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	900,000.00	
RESERVA LEGAL	273,823.61	
RESERVA FACULTATIVA	357,096.25	
RESERVA ESPECIAL	76,628.93	
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	868,954.57	
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	399,936.86	
TOTAL PATRIMONIO		2,876,440.22

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,383,114.51
-----------------------------------	---------------------



Sr. Fuad Misle Zaidan
Gerente General



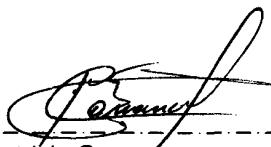
Sr. Patricio Carranco P.
Contador General

TEXTILES TEXSA S.A
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,006

VENTAS	4,767,595.82
-COSTO DE PRODUCCION	3,714,725.60
UTILIDAD BRUTA	1,052,870.22
MENOS: Gastos de ventas	223,706.48
Gastos de administracion	161,375.95
	-
Gastos financieros	4,726.59
Utilidad operacional	663,061.20
+ otros ingresos	36,128.61
- otros gastos	-
OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS	(36,128.61)
Utilidad antes de participacion de empleados e impuesto a la renta	699,189.81
15% Participaciòn trabajadores	104,878.47
25% Impuesto a la Renta	149,937.05
UTILIDAD NETA	444,374.29



Fuad Misle
Gerente General



Patricio Carranco
Contador General

TEXTILES TEXSA S.A
ESTADO DE PRODUCCION Y COSTOS
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.006

MATERIA PRIMA

INVENTARIO INICIAL	726,961.24
+ COMPRAS	<u>2,310,958.20</u>

DISPONIBLE

3,037,919.44

- INVENTARIO FINAL	748,460.85
--------------------	------------

MATERIA PRIMA CONSUMIDA

2,289,458.59

+MANO DE OBRA DIRECTA	327,691.66
+MANO DE OBRA INDIRECTA	115,759.79
+GASTOS DE FABRICACION	936,417.85
+DEPRECIACIONES	36,754.10

VARIACIONES DEL INVENTARIO

INV. INICIAL PROD EN PROCESO	41,786.40	
- INV. FINAL PROD EN PROCESO	38,144.88	3,641.52

INV. INICIAL PROD TERMINADOS	17,639.36	1,211.17
- INV. FINAL PROD TERMINADOS	16,428.19	

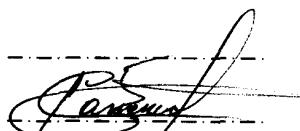
INV. INICIAL BIENES NO PROD. EMPRESA	6,761.94	
IMP. BIENES NO PROD. EMPRESA	-	
- INV. FINAL PROD TERMINADOS	2,971.02	3,790.92

COSTO DE PRODUCCION

3,714,725.60



Fuad Misle
Gerente General



Patricio Carranco
Contador General

TEXTILES TEXSA S.A
BALANCE GENERAL
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE 2006

1	ACTIVO	3,383,114.51	
11	ACTIVO CORRIENTE	986,858.54	
111	CAJA	400.00	
11101	CAJA CHICA	400.00	
11101001	CAJA CHICA	150.00	
11101002	CAJA CHICA ALMACEN	250.00	
112	BANCOS	382,395.70	
11201	BANCOS NACIONALES	323,244.63	
11201001	PRODUBANCO	244,112.73	
11201003	PICHINCHA	55,254.25	
11201005	BOLIVARIANO	23,877.65	
11202	BANCOS EXTRANJEROS	59,151.07	
11202001	PRODUBANK	59,151.07	
113	INVERSIONES CORTO PLAZO	604,062.84	
11301	POLIZAS	604,062.84	
11301002	BANCO BOLIVARIANO	123,061.84	
11301005	DINERS	481,001.00	
12	ACTIVO EXIGIBLE	1,322,452.31	
122	CUENTAS POR COBRAR	1,322,452.31	
12201	CLIENTES	1,294,504.17	
12201001	CLIENTES NACIONALES	966,294.77	
12201002	CLIENTES EXTRANJEROS	426,761.61	
12201099	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		98,552.21
12203	CUENTAS POR COBRAR VARIOS	27,948.14	
12203001	VARIOS	1,967.66	
12203002	FONDO SUPERVISORES	2.00	
12203004	PRODIESEL	22,849.73	
12203006	XAVIER SALAZAR ABRIL	2,250.00	
12203007	VARIOS POR COBRAR	878.75	
12205	IMPUESTOS ANTICIPADOS		
12205001	ANTICIPOS IMPUESTO A LA RENTA		
12205002	RETENCION EN LA FUENTE 1%		
12205003	CREDITO TRIBUTARIO IVA		
13	ACTIVO REALIZABLE	941,979.35	
131	IMPORTACIONES EN TRANSITO	135,974.41	
13101	IMP. EN TRANSITO FIBRAS	129,516.50	
13101002	SUDAMERICANA DE FIBRAS	129,516.50	
13102	IMP. TRANSITO QUIM. Y COL.	60.14	
13102001	CLARIANT	60.14	
13104	IMP. EN TRANSITO REPUESTOS	6,370.45	
13104020	IMPORTACION REPUESTOS	6,370.45	
13105	GARANTIAS IMPORTACIONES	27.32	
13105001	GARANTIAS IMPORTACIONES	27.32	
133	MATERIA PRIMA (BODEGA)	748,460.85	
13301	INVENTARIO INICIAL M.P.	748,460.85	
13301001	INV. COLORANTES EXTRAJEROS	52,457.50	
13301003	INV. QUIMICOS EXTRANJEROS	36,494.75	
13301004	INV. QUIMICOS NACIONALES	7,506.30	

13301005	INV. FIBRA EXTRANJERA	523,760.89	
13301006	INV, FIBRA NACIONAL	1,479.03	
13301007	INV. LANA EXTRANJERA	43,360.77	
13301009	INV. HILO EXTRANJERO	56,325.45	
13301011	INV. TELAS IMPORTADAS	27,076.16	
134	PRODUCCION EN PROCESO	38,144.88	
13401	PRODUCTOS EN PROCESO	38,144.88	
13401001	HILOS EN PROCESO	38,144.88	
135	PRODUCCION TERMINADA	16,428.19	
13501	PRODUCTOS TERMINADOS	16,428.19	
13501001	HILOS TERMINADOS	9,806.48	
13501002	TELAS TERMINADAS	6,621.71	
136	IMP PROD TERMINADOS	2,971.02	
13601	IMPORT PROD TERMINADOS	2,971.02	
13601001	SABANAS Y EDREDONES	1,340.88	
13601003	TELAS IMPORTADAS	1,630.14	
15	ACTIVO FIJO	122,573.49	
151	ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	39.77	
15101	TERRENOS	39.77	
15101001	TERRENO PLANTA INDUSTRIAL	39.77	
152	ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	122,533.72	
15201	V. ORIGINAL ACTIVOS	1,059,734.78	
15201001	EDIFICIOS	160,664.07	
15201002	MAQUINARIA	631,011.34	
15201003	EQUIPO	74,844.71	
15201004	MUEBLES Y EQUIPO	26,523.94	
15201005	VEHICULOS	166,690.72	
15202	DEPRECIACIONES ACTIVOS		937,201.06
15202001	DEPRECIACION ACUM. EDIFICIOS		153,585.18
15202002	DEPRECIACION ACUM MAQUINARIA		565,347.82
15202003	DEPRECIACION ACUM EQUIPO		74,183.49
15202004	DEPRECIACION ACUM MUEBLES Y EQUIPO		26,523.89
15202005	DEPRECIACION ACUM VEHICULOS		117,560.68
16	OTROS ACTIVOS	9,250.82	
161	SEGUROS PAGADOS X ANTICIPADO	9,250.82	
16101	SEGUROS ANTICIPADOS	9,250.82	
16101001	SEGUROS PAG. X ANTICIPADO	9,250.82	
2	PASIVO		251,858.77
21	PASIVOS CORRIENTES		32,934.50
211	CUENTAS POR PAGAR		32,934.50
21101	CUENTAS POR PAGAR IEES		23,501.65
21101002	FONDOS DE RESERVA		13,242.26
21101003	APORTE PERSONAL 9.35%		3,292.28
21101004	APORTE PATRONAL 11.15%		3,930.40
21101005	IECE 0.50%		176.25
21101006	SECAP 0.50%		176.25
21101007	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS		923.49
21101008	MULTAS		1,760.72
21102	CUENTAS POR PAGAR TRABAJADORES		10,226.17
21102003	DECIMO TERCERO		2,854.71
21102004	DECIMO CUARTO		5,346.65
21102005	VACACIONES		2,024.81
21105	IMPUESTOS RETENIDOS		-33,016.53
21105001	IVA EN VENTAS		32,410.89
21105002	RETENCION IVA 30%		343.73

21105003	RETENCION IVA 70%	834.52
21105004	RETENCION IVA 100%	2,617.00
21105005	RET. FUENTE 8% ARRIENDOS	
21105006	RET. FUENTE 1 X MIL SEGUROS	0.18
21105007	RET. FUENTE 8% HONORARIOS	1,218.00
21105008	RET. FUENTE 1% COMPRAS	261.37
21105009	IVA EN COMPRAS	25,117.79
21105010	IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA	45,987.62
21105011	1% RETENCION LEASING	88.52
21105012	RET FUENTE EMPLEADOS	5.50
21105013	RET. FUENTE 5% COMISIONES	309.17
21108	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32,223.21
21108001	VARIOS POR PAGAR	32,223.21
22	PASIVO LARGO PLAZO	218,924.27
221	OBLIGACIONES LARGO PLAZO	218,924.27
22101	RESERVAS PATRONALES	218,924.27
22101001	JUBILACION PATRONAL	196,068.17
22101002	RESERVA DESAHUCIO EMPLEADOS	22,856.10
3	PATRIMONIO	2,432,065.93
31	PATRIMONIO NETO	2,432,065.93
311	CAPITAL SOCIAL	900,000.00
31101	CAPITAL PAGADO	900,000.00
31101001	FUAD MISLE	216,000.00
31101002	PAULINA MISLE	153,000.00
31101003	MARIA GABRIELA MISLE	153,000.00
31101004	JAQUELINE MISLE	153,000.00
31101005	MONICA SEVILLA	56,250.00
31101006	CARMEN SEVILLA	56,250.00
31101007	YOLANDA SEVILLA	56,250.00
31101008	ESTEBAN SEVILLA	56,250.00
312	RESERVAS	763,111.36
31201	LEGALES Y FACULTATIVAS	763,111.36
31201001	RESERVA LEGAL	273,823.61
31201002	RESERVA FACULTATIVA	312,658.82
31201003	RESERVA ESPECIAL	76,628.93
313	UTILIDADES ACUMULADAS	868,954.57
31301	UTILIDADES ACUMULADAS	868,954.57
31301001	UTILIDADES EJERCICIO 2006	
31301002	UTILIDADES ACUMULADAS	868,954.57
4	INGRESOS OPERACIONALES	4,767,595.82
41	VENTAS	4,767,595.82
411	VENTAS EN EL PAIS	3,930,097.09
41101	VENTA PRODUCTOS TERMINADOS	3,896,484.78
41101001	VENTAS DE HILOS NACIONALES	3,410,814.00
41101002	VENTA HILOS IMPORTADOS	129,085.07
41101003	VENTA DE TELAS NACIONALES	329,874.99
41101004	VENTAS TELAS IMPORTADAS	4,081.59
41101005	VENTA COBIJAS Y CUBRECAMAS	19,316.10
41101007	VENTA DE SABANAS IMP.	3,313.03
41102	VENTA DE SERVICIOS	8,903.17
41102002	SERVICIO DE TINTORERIA	8,751.22
41102003	SERVICIO POLIESTER	151.95
41103	VENTA DE MATERIA PRIMA	19,352.00
41103001	VENTA DE FIBRAS	15,120.69
41103002	VENTA DE COLORANTES	225.15

41103003	VENTA DE QUIMICOS	4,006.16
41104	VENTA DE ACTIVOS	5,357.14
41104001	MAQUINARIA	5,357.14
412	VENTAS AL EXTERIOR	837,498.73
41201	VENTAS AL EXTERIOR	837,498.73
41201001	VENTA DE HILOS NACIONALES	837,498.73
5	COSTOS Y GASTOS	4,068,073.41
51	COSTO DE PRODUCCION	3,714,725.60
511	MATERIA PRIMA UTILIZADA	2,291,764.51
51101	IMPORTADOS	2,248,492.35
51101001	COLORANTES EXTRANJEROS	42,130.67
51101002	QUIMICOS	67,863.60
51101003	FIBRAS	1,904,383.78
51101004	LANAS	119,014.25
51101005	HILOS	104,611.35
51101006	TELAS	8,182.78
51101007	SABANAS	2,305.92
51102	NACIONALES	43,272.16
51102002	QUIMICOS	27,894.80
51102003	FIBRAS	15,377.36
512	MANO DE OBRA	443,451.45
51201	MANO DE OBRA DIRECTA	327,691.66
51201001	SUELDOS Y SALARIOS	180,855.63
51201002	OTROS BENEFICIOS	146,836.03
51202	MANO DE OBRA INDIRECTA	115,759.79
51202001	SUELDOS Y SALARIOS	58,756.68
51202002	OTROS BENEFICIOS	57,003.11
513	VARIACION INVENTARIO	6,337.69
51301	DIFERENCIAS DE INVENTARIO	6,337.69
51301001	DIFERENCIAS PRODUCTOS EN PROCESO	3,641.52
51301002	DIFERENCIA PRODUCCION TERMINADA	2,696.17
514	GASTOS DE FABRICACION	973,171.95
51401	GASTOS DE FABRICACION	973,171.95
51401001	ENERGIA, COMBUSTIBLES Y AGUA	366,502.97
51401002	REPUESTOS Y ACCESORIOS	99,929.25
51401003	REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	165,130.08
51401004	LEASING	163,923.36
51401005	MATERIALES INDIRECTOS	57,246.90
51401006	SERVICIOS	50,070.85
51401007	DIF. LIQ IMPORTACIONES	329.89
51401008	SEGUROS EMPRESAS	21,284.55
51401009	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	36,754.10
51401010	JUBILACION PATRONAL	12,000.00
55	GASTOS DE ADM. Y VENTAS	389,809.02
551	GASTOS DE VENTAS	223,706.48
55101	GASTOS DE VENTAS	223,706.48
55101001	SUELDOS Y SALARIOS	20,031.18
55101002	OTROS BENEFICIOS	13,945.83
55101003	MATERIALES Y SERVICIOS	50,940.60
55101004	MOVILIDAD Y TRANSPORTE	14,127.53
55101005	PROMOCION DE VENTAS	37,209.79
55101006	COMISION DE VENTAS	11,137.06
55101008	DEPREC Y AMORTIZACIONES	27,542.65
55101009	RESERVA INCOBRABLES	13,930.56
55101010	HONORARIOS VENTAS	34,526.35

55101019	VARIOS GASTOS DE VENTAS	314.93	
552	GASTOS DE ADMINISTRACION	161,375.95	
55201	GASTOS DE ADMINISTRACION	161,375.95	
55201001	SUELDOS Y SALARIOS	22,852.29	
55201002	OTROS BENEFICIOS	14,099.44	
55201003	CONTRIBUCIONES Y GASTOS LEGALES	25,218.34	
55201004	HONORARIOS PROFESIONALES	61,050.00	
55201005	GASTOS DE GESTION	1,359.96	
55201006	MATERIALES Y SERVICIOS	29,374.70	
55201007	IMPUESTOS	88.54	
55201008	MOVILIZACION Y TRANSPORTE	648.26	
55201009	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	614.48	
55201010	JUBILACION PATRONAL	6,055.12	
55201019	VARIOS GASTOS ADMINISTRACION	14.82	
553	GASTOS FINANCIEROS	4,726.59	
55301	GASTOS FINANCIEROS	4,726.59	
55301002	GASTOS BANCARIOS	4,726.59	
56	OTROS INGRESOS Y EGRESOS		36,128.61
561	OTROS INGRESOS		36,128.61
56101	OTROS INGRESOS		36,128.61
56101001	INTERESES EN DEP A PLAZO		32,377.46
56101002	INTERESES EN CTA CTE		1,243.27
56101003	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS		1,000.00
56101006	OTROS INGRESOS MENORES		1,507.88
		37,380,033.71	37,380,033.71

TEXTILES TEXSA S.A
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA
Año fiscal 2003
(En US Dólares)

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	699,189.81
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral (d)	0

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL	699,189.81
--	------------

15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	104,878.47
---------------------------------------	-------------------

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	699,189.81
Menos:	
Amortización de Pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	0
15% Participación a trabajadores	104,878.47
Participación especial de utilidades a administradores (Art. 99 del Código de Trabajo)	0
100% Dividendos Percibidos en Efectivo Exentos	0
100% Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Art. 9 LRTI)	0
Otras deducciones (d)	0
Más:	
Gastos no deducibles en el país	5,436.87
Gastos no deducibles en el extranjero	0
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	0
15% Participación a trabajadores (Dividendos Percibidos)	0
15% Participación a trabajadores (Otras Rentas Exentas)	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	599,748.21

BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25% (Arts. 37 y 38 del RLRTI)	599,748.21
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts. 37 y 38 del RLRTI)	-

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	149,937.05
------------------------------------	-------------------

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE)

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	149,937.05
------------------------------------	-------------------

Menos:	
Anticipos de Impuesto a la Renta	18,584.58
Retenciones en la fuente del año	27,403.04
Crédito Tributario por leyes especiales	0
Compensación pago indebido (notas de crédito o autocompensación) (Art. 327 CT)	0
Remanente de anticipos no utilizados de ejercicios anteriores	0
Impuesto a la Renta pagado en el exterior (Art. 48 LRTI)	0

SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	103,949.43
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	0