

**SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.**  
Contadores Públicos – Auditores

**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 2007 y 2006, 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 auditoria 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 2007 y 2006, 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 Auditoria Externa*

Registro SC No.518  
Quito, Febrero 15 del 2008



**María Elena Carrera Vega**  
Socia –Licencia RNC No.21501

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	586.781	986.859
Cuentas por Cobrar	5	1.282.361	1.322.452
Inventarios	6	1.122.953	941.979
Gastos Anticipados		<u>8.957</u>	<u>9.251</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.001.052</b>	<b>3.260.541</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos		39	39
Edificios		160.665	160.665
Maquinaria y Equipo		635.703	631.011
Muebles y Enseres		101.369	101.369
Vehículos		203.557	166.691
Depreciación Acumulada		<u>-966.142</u>	<u>-937.201</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto</b>		<b><u>135.191</u></b>	<b><u>122.574</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3.136.243</u></b>	<b><u>3.383.115</u></b>
		<b>=====</b>	<b>=====</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar	8	61.308	55.455
Pasivos Acumulados	9	<u>201.835</u>	<u>232.296</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>263.143</b>	<b>287.751</b>
Provisión para Jubilación y Desahucio	12	<u>330.623</u>	<u>218.924</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>593.766</b>	<b>506.675</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13	900.000	900.000
Reserva Legal		362.834	318.260
Reserva Facultativa		112.659	312.659
Reserva de Capital	14	76.629	76.629
Utilidades Acumuladas		689.192	868.955
Utilidad del Ejercicio		<u>401.163</u>	<u>399.937</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2.542.477</u></b>	<b><u>2.876.440</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3.136.243</u></b>	<b><u>3.383.115</u></b>
		<b><u>=====</u></b>	<b><u>=====</u></b>

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ventas, netas	2	4.867.061	4.767.596
Costo de Ventas		<u>-3.720.807</u>	<u>-3.714.726</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1.146.254</b>	<b>1.052.870</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración		-208.440	-161.376
Ventas		<u>-256.049</u>	<u>-223.706</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b><u>-464.489</u></b>	<b><u>-385.082</u></b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<b>681.765</b>	<b>667.788</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Gastos bancarios		-3.572	-4.727
Otros (neto)		<u>30.129</u>	<u>36.129</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>		<b><u>26.557</u></b>	<b><u>31.402</u></b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>708.322</b>	<b>699.190</b>
<b>Menos:</b>			
Participación trabajadores	10	106.248	104.879
Impuesto a la Renta	11	156.337	149.937
Reserva Legal	2	<u>44.574</u>	<u>44.437</u>
<b>TOTAL</b>		<b>307.159</b>	<b>299.253</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>401.163</b>	<b>399.937</b>
		=====	=====

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 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Acumuladas</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>900.000</b>	<b>246.761</b>	<b>412.659</b>	<b>76.629</b>	<b>775.396</b>	<b>270.621</b>	<b>2.682.066</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>900.000</b>	<b>318.260</b>	<b>312.659</b>	<b>76.629</b>	<b>868.955</b>	<b>399.937</b>	<b>2.876.440</b>
Apropiación de utilidades 2006	0	0	0	0	49.937	-399.937	-350.000 (1)
Apropiación de utilidades acumuladas	0	0	-200.000	0	-200.000	0	-400.000 (1)
Ajustes años anteriores	0	0	0	0	-29.700	0	-29.700
Utilidad del ejercicio 2007	0	44.574	0	0	0	401.163	445.737
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>900.000</b>	<b>362.834</b>	<b>112.659</b>	<b>76.629</b>	<b>689.192</b>	<b>401.163</b>	<b>2.542.477</b>

(1)= Pago de dividendos 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 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Recibido de clientes	4.726.178	4.664.135
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4.508.645	-4.227.125
Gastos financieros	-3.572	-4.727
Otros ingresos	30.129	36.129
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>244.090</b>	<b>468.412</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de maquinaria	8.036	0
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-59.207	-36.968
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-51.171</b>	<b>-36.968</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ajustes años anteriores	-29.700	0
Pago de dividendos	-750.000	-250.000
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-779.700</b>	<b>-250.000</b>
<b>AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO</b>	<b>-586.781</b>	<b>181.444</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>986.859</b>	<b>805.415</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>400.078</b>	<b>986.859</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad	401.163	399.937
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación del activo fijo	31.147	64.911
Provisión para cuentas incobrables	13.729	13.931
Provisión para jubilación y desahucio	82.240	19.616
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Variación de cuentas por cobrar	-40.091	-103.461
Variación de inventarios	-180.974	-102.980
Variación de pagos anticipados	294	719
Variación de cuentas por pagar	-63.418	175.739
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVID. DE OPERACIÓN</b>	<b>244.090</b>	<b>468.412</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

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 2007 Y 2006**

(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, 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 2007 Y 2006**

(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 en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2005	4.36
2006	2.87
2007	3.32

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	400	400
Bancos	261.381	382.396
Inversiones Corto Plazo	<u>325.000</u>	<u>604.063</u>
<b>Total</b>	<b>586.781</b>	<b>986.859</b>
	=====	=====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	1.372.869	1.393.056
Otros	21.773	27.948
Provisión para cuentas incobrables	<u>-112.281</u>	<u>-98.552</u>
<b>Total</b>	<b>1.282.361</b>	<b>1.322.452</b>
	=====	=====

**TEXTILES TEXSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El movimiento del la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2007 y 2006, fue como sigue:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo al inicio del año	-98.552	-84.622
Provisión del año	<u>-13.729</u>	<u>-13.930</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-112.281</b>	<b>-98.552</b>
	=====	=====

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Materia Prima	805.445	748.461
Productos Terminados	10.926	38.145
Productos en proceso	41.867	19.399
Importaciones en Tránsito	<u>264.715</u>	<u>135.974</u>
<b>Total</b>	<b>1.122.953</b>	<b>941.979</b>
	=====	=====

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2007 y 2006, fue como sigue:

	<b>Saldo Final 2005</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo Final 2006</b>	<b>Ventas</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo Final 2007</b>
Terrenos	39	0	39	0	0	39
Edificios	160.665	0	160.665	0	0	160.665
Maquinaria y Equipo	605.043	25.968	631.011	-17.649	22.341	635.703
Muebles y Enseres	101.369	0	101.369	0	0	101.369
Vehículos	<u>156.691</u>	<u>10.000</u>	<u>166.691</u>	<u>0</u>	<u>36.866</u>	<u>203.557</u>
<b>Subtotal</b>	<b>1.023.807</b>	<b>35.968</b>	<b>1.059.775</b>	<b>-17.649</b>	<b>59.207</b>	<b>1.101.333</b>
Depreciación	<u>-872.290</u>	<u>-64.911</u>	<u>-937.201</u>	<u>2.206</u>	<u>-31.147</u>	<u>-966.142</u>
<b>Acumulada</b>						
<b>Total</b>	<b><u>151.517</u></b>	<b><u>-28.943</u></b>	<b><u>122.574</u></b>	<b><u>-15.443</u></b>	<b><u>28.060</u></b>	<b><u>135.191</u></b>

**TEXTILES TEXSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Impuestos	18.503	12.971
IESS por pagar	10.039	10.261
Otras cuentas por pagar	<u>32.766</u>	<u>32.223</u>
<b>Total</b>	<b>61.308</b>	<b>55.455</b>
	=====	=====

**NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Beneficios Sociales	27.075	23.468
Participación Trabajadores	106.248	104.879
Impuesto a la renta	<u>68.512</u>	<u>103.949</u>
<b>Total</b>	<b>201.835</b>	<b>232.296</b>
	=====	=====

**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:

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	708.322	699.190
15% participación trabajadores	<u>106.248</u>	<u>104.879</u>
<b>Participación trabajadores por pagar</b>	<b>106.248</b>	<b>104.879</b>
	=====	=====

**TEXTILES TEXSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(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 del impuesto a la renta es como sigue:

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	708.322	699.190
<b>Menos</b>		
15% participación trabajadores	106.248	104.879
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	<u>23.273</u>	<u>5.437</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>625.347</u>	<u>599.748</u>
 <b>Impuesto a la renta</b>	 156.337	 149.937
 <b>Menos</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	47.566	18.585
Retención en la Fuente	<u>40.259</u>	<u>27.403</u>
 <b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	 <u>68.512</u>	 <u>103.949</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 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

	<b>Saldo Final 2005</b>	<b>Provisión del año</b>	<b>Saldo Final 2006</b>	<b>Pagos</b>	<b>Ajuste años anteriores</b>	<b>Provisión del año</b>	<b>Saldo Final 2007</b>
Jubilación Desahucio	178.013 <u>21.295</u>	18.055 <u>1.561</u>	196.068 <u>22.856</u>	0 <u>-241</u>	29.700 <u>0</u>	43.074 <u>39.166</u>	268.842 <u>61.781</u>
<b>Total</b>	<b>199.308</b> =====	<b>19.616</b> =====	<b>218.924</b> =====	<b>-241</b> ====	<b>29.700</b> =====	<b>82.240</b> =====	<b>330.623</b> =====

**NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.