

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 15

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

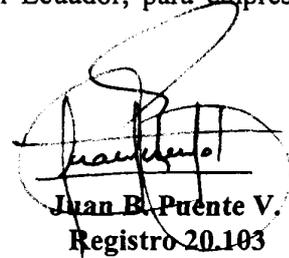
A los señores Socios y Junta Directiva de:
TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría N.E.A. las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2004, debido a que fuimos contratados como auditores externos con fecha julio 31 del 2005 posterior a nuestro compromiso; y no pudimos satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría del valor de US \$ 938.231 que representa como saldo de inventarios, los mismos que tienen una incidencia significativa en la determinación del Costo de Ventas e Inventarios de la compañía, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los mencionados rubros al 31 de diciembre del 2004.

4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3 y por los efectos de cualquier ajuste y revelaciones adicionales que pudieran haber resultado si el alcance de nuestra auditoría no hubiese sido limitada para obtener evidencia satisfactoria relacionada con los inventarios y el costo de ventas, los referidos Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con los Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para empresas en marcha.

Salvador Smea Cía. Ltda

SC-RNAE-029
Septiembre 2, 2005


Juan B. Puente V.
Registro 20.103

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	20,409
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	871,434
Inventarios	5	1,252,571
Gastos pagados por anticipado	6	58,714
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,203,128</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	7	892,129
Otros activos	9	25,000
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>917,129</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>3.120.257</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y financieras	10	241,180
Proveedores	11	260,162
Gastos acumulados por pagar	12	418,363
Otras cuentas por pagar	13	219,473
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1,139,178</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Provision para jubilacion patronal		3,990
TOTAL DEL PASIVO		1,143,168
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	14	44,000
Reserva legal	16	9,565
Reserva de capital	17	1,069,774
Aportes para futura capitalización		8,328
Utilidades acumuladas		294,301
Utilidad neta del ejercicio		551,121
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.977.089</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>3.120.257</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
VENTAS NETAS		3.621.371
COSTO DE VENTAS		<u>-1.951.050</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.670.321
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		512.910
Ventas		<u>228.421</u>
TOTAL		<u>-741.331</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		928.990
OTROS INGRESOS		10.625
OTROS EGRESOS		<u>-69.899</u>
TOTAL		<u>-59.274</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		869.716
15% participación de trabajadores	14	130.458
25% Impuesto a la renta	14	<u>188.137</u>
TOTAL PROVISIONES		<u>-318.595</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>		<u>551.121</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>RESERVAS</u>			<u>Aportes</u>	<u>Utilidades</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>Ejercicio</u>
	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>de</u> <u>Capital</u>	<u>de</u> <u>futura</u> <u>capitaliz.</u>		
Enero 1 del 2004	44.000	9.565	1.069.774	8.328	335.798	56.812
Transferencias					56.812	-56.812
Pago de dividendos					-140.000	
Ajustes					41.691	
Utilidad neta del ejercicio						551.121
<u>Diciembre 31 del 2004</u>	<u>44.000</u>	<u>9.565</u>	<u>1.069.774</u>	<u>8.328</u>	<u>294.301</u>	<u>551.121</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	551,121
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	272,767
Provisiones varias	514,022
Ajustes de cuentas	349
Cambios en activos y pasivos de operación	
Cuentas por pagar	-934,402
Cuentas por cobrar	-49,814
Pagos anticipados	<u>-17,845</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	336,198

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>-51,147</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-51,147

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-209,084
Pago de dividendos	<u>-140,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-349,084
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-64,033
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>84,442</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO</u>	<u>20,409</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TEXTILES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

TEXTILES DEL PACÍFICO – TEXPAC CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida el 5 de abril de 1977 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de telas en general. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 30 años.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases contables de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, el plazo generalmente es a 30 y 60 días.
- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, químicos y colorantes, suministros y materiales están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio.
- d. **Activos fijos.-** Se encuentra registrados al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

- e. **Seguros pagados por anticipado.-** El monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registraron en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se amortiza durante la vigencia de las pólizas.

f. **Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto. La misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio.

g. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25%, sobre las utilidades no reinvertidas, y la tasa del 15% sobre las utilidades reinvertidas, las tasas se aplican sobre la base imponible, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a gastos no deducibles, la conciliación de la utilidad y determinación del impuesto a la renta se muestra en la nota 14 a los estados financieros. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a utilidades del ejercicio.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente:	(US\$ dólares)
Cajas chicas	370
Bancos	<u>20.039</u>
Total	<u>20.409</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	(US\$ dólares)
Clientes	626.772
Valores en custodia	247.761
Préstamos al personal	12.297
Compañías relacionadas	15.712
Otras	<u>6.305</u>
Total	908.847
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(37.413)</u>
Total	<u>871.434</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2004 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	(81.378)
Bajas de cuentas por cobrar	222.887
Provisión año 2004	<u>(178.922)</u>
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>(37.413)</u>

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

(US\$ dólares)

Materias primas	368.576
Productos en proceso	24.183
Productos semiterminados	131.635
Productos terminados	406.933
Productos terminados - Giga Sport	<u>6.904</u>
	938.231
Importaciones en tránsito	<u>314.340</u>
Total	<u>1.252.571</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En esta cuenta se incluyó lo siguiente:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	32.040
IVA en compras	8.740
Seguros anticipados	14.845
Anticipo de impuesto a la renta	3.079
Otros	<u>10</u>
Total	<u>58.714</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo al 31 -Dic-04</u>
Maquinarias y equipos	2.107.843	-1.366.884	740.959
Edificios	116.040	-49.317	66.723
Instalaciones	44.998	-24.224	20.774
Equipos de computación	37.617	-30.742	6.875
Vehículos	79.169	-42.369	36.800
Muebles y enseres	21.047	-13.154	7.893
Equipos varios	17.420	-7.635	9.785
Maniqués	191	-	191
Otros	2.129	-	2.129
Total	<u>2.426.454</u>	<u>-1.534.325</u>	<u>892.129</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2004 fue el siguiente:

Saldo Inicial	3,162,930	-2,079,711	1,083,219
Compras	50,824		50,824
Bajas	-787,300	787,623	323
Gasto depreciación		-242,237	-242,237
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>2,426,454</u>	<u>-1,534,325</u>	<u>892,129</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se compone por:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic-04</u>
Montaje Telares Sulzer	18,401	-18,401	0
Varios	3,291	-3,291	0
Total	<u>21,692</u>	<u>-21,692</u>	<u>0</u>

El movimiento de cargos diferidos en el año 2004 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	21.692	-17.354	4.338
Gasto amortización	-	-4.338	-4.338
Diciembre 31, 2004	<u>21.692</u>	<u>-21.692</u>	<u>0</u>

9. OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta constituye una garantía entregada a un buffet de abogados en el exterior para patrocinar un juicio en contra de un proveedor de maquinaria la misma que no estuvo de acuerdo a los requerimientos de la compañía.

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS

Las obligaciones pendientes de pago de la Compañía con el ABN AMBRO BANK cuyo detalle es el siguiente:

<u>Operación</u> <u>No.</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
310 - 000094	2,845%	180.054	16.548	196.602
306-0001859	2,99%	<u>25.000</u>	<u>654</u>	<u>25.654</u>
Total ABN AMBRO BANK		<u>205.054</u>	<u>17.202</u>	222.256
Sobregiro Banco del Pichincha				<u>18.924</u>
Total obligaciones bancarias				<u>241.180</u>

11. PROVEEDORES

El detalle por clasificación principal es el siguiente: (US\$ dólares)

Proveedores nacionales	186.868
Proveedores del exterior	<u>73.294</u>
Total	<u>260.162</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se presenta lo siguiente: (US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	188.137
15% participación trabajadores	132.513
Nóminas por pagar	9.767
Provisiones sobre roles	20.284
Descuentos sobre nóminas	41.187
Retenciones de impuestos por pagar	24.994
Otros	<u>1.481</u>
Total	<u>418.363</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente: (US\$ dólares)

Ing. Augusto Luzuriaga	203.155
Compañías relacionadas	<u>16.318</u>
Total	<u>219.473</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 fue de US\$ 44.000, divididos en un millón cien mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La determinación del impuesto a la renta, y la participación de trabajadores en las utilidades se presenta en la siguiente conciliación tributaria:

DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	869.716
15% Participación trabajadores	<u>130.457</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	739.259
(+) Gastos no deducibles	<u>201.427</u>
Utilidad gravable	940.686
15% impuesto sobre utilidades reinvertidas	70.551
25% impuesto a la renta utilidades no reinvertidas	<u>117.586</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u><u>188.137</u></u>

DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A PAGAR

Impuesto a la renta causado	188.137
Anticipo impuesto a la renta	-3.079
Retención en la fuente año 2004	<u>-22.948</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>162.110</u></u>

DETERMINACIÓN DEL ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta Causado	188.137
50% del Impuesto a la renta causado	94.069
Retención en la fuente año 2004	<u>-22.948</u>
Anticipo impuesto a la renta a pagar en el año 2004	<u><u>71.121</u></u>

DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD NETA

Utilidad contable	869.716
(-) 15% Participación de trabajadores	-130.457
(-) 25% Impuesto a la renta causado	<u>-188.137</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>551.122</u></u>

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. CONTINGENCIA

Situación Tributaria:

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la compañía sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2001 al 2004, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 26 de agosto del 2005; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
