



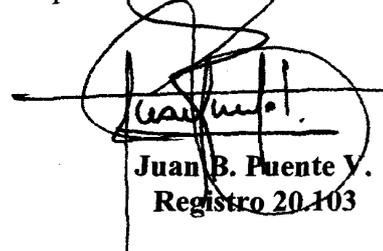
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

www.agnaureaco.com

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXTILES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 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 auditoria.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, 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 2005, 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 Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Abril 17, 2006


Juan B. Fuente V.
Registro 20.103

TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	37,897
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	989,770
Inventarios	5	1,034,680
Gastos pagados por anticipado	6	125,605
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,187,952</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	7	785,947
Otros activos	8	25,000
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>810,947</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>2,998,899</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y financieras	9	277,885
Proveedores	10	210,301
Gastos acumulados por pagar	11	61,639
Otras cuentas por pagar	12	202,900
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>752,725</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Provision para jubilacion patronal		4,788
TOTAL DEL PASIVO		<u>757,513</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	13	44,000 ✓
Reserva legal	15	9,565 ✓
Reserva de capital	16	1,069,774 ✓
Aportes para futura capitalización		8,328 ✓
Utilidades acumuladas		679,647 ✓
Utilidad neta del ejercicio		<u>430,072 ✓</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>2,241,386</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2,998,899</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3,614,457
COSTO DE VENTAS	<u>2,539,179</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,075,278
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administración	345,950
Ventas	<u>271,390</u>
TOTAL	<u>-617,340</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	457,938
OTROS INGRESOS	12,631
OTROS EGRESOS	<u>-40,497</u>
TOTAL	<u>-27,866</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>430,072</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 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reservas</u> <u>Legal</u>	<u>de Capital</u>	<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capitaliz.</u>	<u>Utilidades</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 1 del 2005	(44,000)	(9,565)	(1,069,774)	(8,328)	294,301 ✓	551,121 ²⁰⁰⁴
Transferencias					551,121 ✓	-551,121
Pago de dividendos					-200,000 ✓	
Ajustes					34,225 ✓	
Utilidad del ejercicio						430,072 ✓
<u>Diciembre 31 del 2005</u>	<u>44.000</u>	<u>9.565</u>	<u>1.069.774</u>	<u>8.328</u>	<u>(679.647)</u>	<u>430.072</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	430.072
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	226.058
Provisiones varias	111.492
Ajustes de cuentas	34.225
Cambios en activos y pasivos de operación	
Cuentas por pagar	52.607
Cuentas por cobrar	-178.313
Importaciones en tránsito	-299.334
Pagos anticipados	<u>-76.148</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	300.659

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>-119.876</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-119.876

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	36.705
Pago de dividendos	<u>-200.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-163.295
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	17.488
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>20.409</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO</u>	<u>37.897</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 2005

(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, química y colorante, 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>37.527</u>
Total	<u>37.897</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación: (US\$ dólares)

Clientes	1.032.343
Compañías relacionadas	25.815
Préstamos al personal	3.965
Otras	<u>2.254</u>
Total	1.064.377
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(74.607)</u>
Total	<u>989.770</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	(37.413)
Provisión año 2005	<u>(37.194)</u>
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>(74.607)</u>

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	(US\$ dólares)
Materias primas	299.760
Productos en proceso	25.593
Productos semi-terminados	47.601
Productos terminados	352.133
Productos terminados - Giga Sport	<u>6.903</u>
	731.990
Importaciones por liquidar	3.356
Importaciones en tránsito	<u>299.334</u>
Total	<u>1.034.680</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En esta cuenta se incluyó lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente	22.784
IVA en compras	17.047
Seguros anticipados	14.645
Anticipo de impuesto a la renta	71.120
Otros	<u>9</u>
Total	<u>125.605</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-05</u>
Maquinarias y equipos	1,828,722	-1,169,282	659,440
Edificios	116,040	-55,119	60,921
Instalaciones	41,781	-25,361	16,420
Equipos de computación	7,429	-4,741	2,688
Vehículos	76,136	-54,564	21,572
Muebles y enseres	20,018	-7,019	12,999
Equipos varios	17,535	-8,227	9,308
Maniqués	329	-	329
Otros	2,270	-	2,270
Total	<u>2.110.260</u>	<u>-1.324.313</u>	<u>785.947</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2005 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic-05</u>
Saldo Inicial	2,426,454	-1,534,325	892,129
Compras	119,875		119,875
Bajas	-436,070	436,070	0
Gasto depreciación		-226,059	-226,059
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>2.110.259</u>	<u>-1.324.314</u>	<u>785.945</u>

8. 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.

9. 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 No.</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total US\$</u>
310 - 000094	7,65%	182.631	24.450	207.081
306-0003497	6,15%	<u>27.000</u>	<u>2.388</u>	<u>29.388</u>
Total ABN AMBRO BANK		209.631	26.838	236.469
Sobregiro Banco Internacional				8.384
Sobregiro Banco del Pichincha				<u>33.032</u>
Total obligaciones bancarias				<u>277.885</u>

10. PROVEEDORES

El detalle por clasificación principal es el siguiente:

(US\$ dólares)

Proveedores nacionales	206.556
Importaciones por pagar	<u>3.745</u>
Total	<u>210.301</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En esta cuenta se presenta lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuesto al IVA por pagar	20.090
Provisiones sobre roles	16.122
Retenciones la personal	7.227
Nóminas por pagar	4.579
15% participación trabajadores	3.517
Retenciones IVA compras	1.416
Retenciones en la Fuente	653
Otras	<u>8.035</u>
Total	<u>61.639</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue: (US\$ dólares)

Cuentas por pagar - socio	129.400
Transporte por pagar	<u>73.500</u>
Total	<u>202.900</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES DEL PACIFICO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 44.000, divididos en un millón cien mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	430,072
15% Participación trabajadores	<u>-64,511</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	365,561
(+) Gastos no deducibles	<u>33,336</u>
Utilidad gravable	398,897
25% impuesto a la renta utilidades no reinvertidas	<u>99,724</u>

DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A PAGAR

Impuesto a la renta causado	99,724
Anticipo impuesto a la renta	-71,120
Retención en la fuente año 2005	<u>-22,784</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>5,820</u>

DETERMINACIÓN DEL ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta Causado	99,724
50% del Impuesto a la renta causado	49,862
Retención en la fuente año 2005	<u>-22,784</u>

DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD NETA

Utilidad contable	430,072
(-) 15% Participación de trabajadores	-64,511
(-) 25% Impuesto a la renta causado	<u>-99,724</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>265,837</u>

15. 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.

16. 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.

17. 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 2003 al 2005, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 17 de abril del 2006; 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.
