



Carlos Amaya Silva
Auditor Externo Independiente

Urb. La Armenia - Calle 1-5 casa 137
Casilla: 17-17-963
Telefax: 2341-355
Cel.: 099 033 476
E-mail: camaya52@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Textiles del Valle Texvalle S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios, debido a que esa fecha fue posterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía, valorada en US\$. 120.684, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.
4. Debido a que fuimos contratados en julio del 2007, no pudimos aplicar el procedimiento de confirmación de los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes, saldos por cobrar a clientes, obligaciones con bancos, cuentas por pagar proveedores, seguros y abogados por lo que desconocemos de la existencia de activos o pasivos no registrados y de contingencias que deban ser revelados en los estados financieros, esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Textiles del Valle Texvalle S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Septiembre 13, 2007



Carlos Amaya S.
SCRNAE- 412



TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

Activo	NOTAS		
Activo corriente:			
Efectivo			304
Cuentas por cobrar:			
Clientes	C	502.135	
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	D	309.412	
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(71.042)</u>	740.505
Inventarios	E		821.205
Total del activo corriente			1.562.014
Propiedad, planta y equipo	F		1.380.362
TOTAL ACTIVOS			2.942.376
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Sobregiro bancario	G		1.651
Cuentas por pagar:			
Proveedores	H	331.741	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	I	<u>762.251</u>	1.093.992
Participación a los trabajadores	J		5.210
Préstamos de socios			389.925
Total del pasivo corriente			1.490.778
Jubilación patronal y desahucio	L		9.033
TOTAL PASIVOS			1.499.811
Patrimonio :			
Capital social	M		935.000
Reserva legal	N		132.977
Reserva de capital	B		754.048
Utilidades (Pérdidas) retenidas	O		<u>(379.460)</u>
Total del patrimonio			1.442.565
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			2.942.376

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares)

NOTAS

Ingresos por ventas		2.012.933
Costos incurridos en el periodo	B	(1.906.543)
Utilidad bruta		106.390
Gastos de administración y ventas		(200.155)
Pérdida operacional		(93.765)
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(63.363)
Gastos financieros		(3.033)
Otros gastos, neto de ingresos		(220.418)
Total otros (gastos) ingresos		(286.814)
Pérdida neta		(380.579)

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

J.A.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

Capital social:

Al inicio y final del año 935.000

Reserva legal:

Al inicio y final del año 132.977

Reserva de capital:

Al inicio y final del año 754.048

Utilidades retenidas:

Saldo inicial previamente informado 17.384

Ajustes (16.265)

Pérdida del ejercicio (380.579)

Al final del año (379.460)

Total Patrimonio 1.442.565

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**



TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Efectivo recibido de clientes	1.924.923
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.499.812)
Pagos anticipados y otras cuentas por pagar	(47.009)
Ingresos, neto de gastos	1.219.276

Efectivo neto provisto de actividades de operación	597.378
--	---------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Pago obligaciones financieras	(640.082)
-------------------------------	-----------

Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(640.082)
---	-----------

Flujos de efectivo por las actividades de Inversión:

Compra de activos fijos	(2.109)
-------------------------	---------

Efectivo neto utilizado por las actividades de Inversión	(2.109)
--	---------

Disminución neto de efectivo	(44.813)
Efectivo al inicio del periodo	45.117

Efectivo al final del periodo	304
-------------------------------	-----

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

J.A.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

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

Pérdida neta (380.579)

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación 211.712
Pago impuestos años anteriores (16.265)

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Aumento en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar (47.009)
Disminución en cuentas por cobrar clientes 1.422.788
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar (593.269)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación 597.378

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**

J.F.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Textiles del valle S.A. Texvalle, fue constituida el 11 de octubre de 1985 en Sangolquí, el objeto social es la elaboración de toda clase de hilados, tejidos, estampados, acabados, confecciones, artículos y prendas de vestir y en general toda otra actividad de la industria textil.

B. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados con base en el costo histórico, modificado en USD. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

INVENTARIOS

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios consumidos en la prestación de los servicios se determina por el método del promedio ponderado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado y convertidos a dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipo de oficina	20
Equipo colateral	10

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2005, la provisión está registrada de acuerdo a un estudio actuarial efectuado al 31 de diciembre del 2000, practicado por un perito independiente.

MONEDA EXTRANJERA

Los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha de cierre.

RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

C. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Cientes Varios	481.649
Cheques por cobrar	20.486
Saldo final	502.135

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	(71.042)
Provisión del año	0
Saldo final	(71.042)

JA.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

D. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005
	(Expresado en dólares)
Depósitos en garantía	2.660
Compañías relacionadas	62.772
Varios deudores	215
Créditos Tributarios	132.618
Pagos Anticipados	111.147
<hr/>	
Saldo final	309.412

E. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005
	(Expresado en dólares)
Materias Primas	33.213
Productos Terminados	4.234
Repuestos, Materiales y Suministros	83.237
Importaciones en Tránsito	700.521
<hr/>	
Saldo final	821.205

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005
	(Expresado en dólares)
Terrenos	37.353
Edificios	585.825
Equipo Colateral	19.711
Instalaciones	10.895
Maquinaria y Equipo	2.696.357
Muebles y Enseres	20.050
Equipo de Oficina	9.898
Vehículos	84.616
<hr/>	
Depreciación acumulada(1)	3.464.705 (2.084.343)
<hr/>	
Saldo final	1.380.362

J.A.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	1.872.631
Movimiento del año	211.712

Saldo final	2.084.343
-------------	-----------

G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
--	--

Banco Pichincha(1)	282
Banco Guayaquil(1)	1.368

Saldo final	1.650
-------------	-------

(1) Corresponden a sobregiros conforme las políticas establecidas por las instituciones financieras.

H. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
--	--

Proveedores Nacionales	3.869
Proveedores del exterior(1)	327.872

Saldo final	331.741
-------------	---------

(1) Este saldo incluye obligaciones con Arveva Specialites y Cargill Cotton por valores de US\$. 240.251y US\$. 210.681, respectivamente.

J.A.

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

I. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Compañías relacionadas	43.088
Varios Acreedores	35.847
Obligaciones con Terceros	34.012
Provisiones beneficios sociales	327.959
Impuestos por pagar	354.473
Saldo final	795.379

J. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

El 30 de noviembre de 1999, la Compañía celebró un Convenio de Asociación con sus compañías vinculadas, dedicadas a la producción, comercialización y prestación de servicios de procesos textiles, con el objetivo de optimizar costos y procedimientos para logra una mayor competitividad en el mercado, mediante la aportación de activos, maquinarias y mano de obra. Los trabajadores de cada empresa laborarán en este proyecto conjunto, pero mantendrán como empleador a la compañía que los contrató, cada empresa es responsable del pago de sus remuneraciones, haberes y demás beneficios sociales. Las partes de común acuerdo decidirán la forma de contabilizar los costos y repartición de las utilidades resultantes de este convenio. Las compañías asociadas con Textiles del Valle Texvalle S.A., son las siguientes:

- Ecuatoriana de Servicios Textiles Ecuasertex S.A.
- Confecciones Juveniles Confejsa S.A.
- Ocean Pacific del Ecuador Cia. Ltda.
- Fábrica Recalex C.A.
- Industria de Pieles Sintéticas S.A.
- Tejidos de Punto Tejomaticx S.A.
- Distribuidora Comercial Textil Dicomtextsa S.A.

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	5.210
Provisión del año	0
Pagos efectuados	0
Saldo final	5.210



TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

K. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

L. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

Al 31 de diciembre del 2005, la administración de la Compañía no estimó necesario realizar un estudio actuarial practicado por un perito independiente, debido a que considera que la provisión registrada es suficiente.

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social suscrito consiste en 935.000 acciones de US\$ 1 cada acción nominativa.

N. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. UTILIDADES RETENIDAS

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizadas para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

P. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Ventas:	
Dicomtexsa	498.542
Cuentas por cobrar:	
Dicomtexsa	71.762
Ocean Pacific	24.146

Q. IMPUESTOS

La compañía fue notificada con la resolución de clausura emitida por parte del Servicio de Rentas Internas SRI, N° 912005340002336 de fecha 20 de julio del 2005, por incumplimiento en el pago de sus obligaciones tributarias conforme a disposiciones legales vigentes. Posteriormente se verificó que la compañía cumplió con la presentación

TEXTILES DEL VALLE TEXVALLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

de las declaraciones en mora requeridas en las notificaciones preventivas de clausura, por lo que considera procedente suspender la ejecución de la Resolución de clausura. La Compañía procedió a realizar un convenio de pago de sus obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas SRI. En el año 2006 se han recibido varias notificaciones preventivas de sanción por falta de presentación de sus obligaciones tributarias mensuales, que en lo posterior han sido cumplidos por parte de la Compañía.

R. EVENTOS SUBSECUENTES

Al momento de la emisión de nuestro informe la compañía mantiene un juicio de coactiva con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) los que incluyen intereses, multas y costas que demanden este proceso, por obligaciones patronales atrasadas desde el mes de agosto del 2002, de lo cual se ha realizado un abono con fecha 23 de marzo del 2004.

