

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado los balances generales de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 18 de Marzo del 2004

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	304,127	132,539
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	415,216	555,962
Inventarios (Nota 4)	1,404,144	1,197,531
Gastos anticipados	3,021	3,571
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,126,508</u>	<u>1,889,603</u>
ACTIVO FIJO (Notas 5)	449,272	536,981
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	199,194	199,194
TOTAL ACTIVOS	<u><u>2,774,974</u></u>	<u><u>2,625,778</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar	-	514
Cuentas por pagar (Nota 7)	251,043	255,022
Impuestos por pagar (Nota 8)	10,819	17,178
Pasivos Acumulados (Nota 9)	105,590	223,016
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	450,000	770,000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>817,452</u>	<u>1,265,730</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	<u>909,738</u>	<u>350,000</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 11)	200,000	200,000
Aportes futuro aumento de capital	119,605	119,605
Reserva legal (Nota 12)	38,789	34,669
Reserva facultativa (Nota 13)	49,620	14,042
Reserva de capital (Nota 14)	600,534	600,534
Utilidades acumuladas	39,236	41,198
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,047,784</u>	<u>1,010,048</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>2,774,974</u></u>	<u><u>2,625,778</u></u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
VENTAS NETAS	3,058,647	3,071,237
COSTO DE VENTAS	<u>2,654,377</u>	<u>2,626,577</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>404,270</u>	<u>444,660</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos	199,553	146,815
Ventas	111,570	105,212
Financieros	67,327	131,556
TOTAL	<u>378,450</u>	<u>383,583</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>25,820</u>	<u>61,077</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Descuentos financieros	(25,606)	(9,504)
Otros, neto	<u>(14,263)</u>	<u>7,737</u>
TOTAL	<u>(39,869)</u>	<u>(1,767)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	65,689	62,844
Participación de trabajadores	10,946	9,427
Impuesto a la renta	<u>15,507</u>	<u>12,219</u>
TOTAL	<u>26,453</u>	<u>21,646</u>
UTILIDAD NETA	<u>39,236</u>	<u>41,198</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Aporte futuro Aumento Capital	Reservas Legal	Reservas Facultativa	De Capital	Utilidades Acumuladas
Enero 1 del 2002	20,513	203,783	24,079	7,578	600,534	112,363
Distribución de utilidades			10,590	6,464		(17,054)
Aumento de capital (Nota 11)	179,487	(84,178)				(95,309)
Utilidad neta						41,198
Diciembre 31 del 2002	<u>200,000</u>	<u>119,605</u>	<u>34,669</u>	<u>14,042</u>	<u>600,534</u>	<u>41,198</u>
Distribución de utilidades			4,120	35,578		(39,698)
Ajuste año anterior						(1,500)
Utilidad neta						39,236
Diciembre 31 del 2003	<u>200,000</u>	<u>119,605</u>	<u>38,789</u>	<u>49,620</u>	<u>600,534</u>	<u>39,236</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:		
Utilidad neta	39,236	41,198
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Provisión para incobrables	3,573	4,498
Depreciación	99,376	106,885
	<u>142,185</u>	<u>152,581</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	135,673	(145,585)
Inventarios	(206,613)	(140,021)
Gastos anticipados	550	1,194
Otros activos	-	120
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(4,493)	135,003
Impuestos por pagar	(6,359)	(9,443)
Pasivos acumulados	(117,426)	53,596
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(56,483)</u>	<u>47,445</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activo fijo, neto	<u>(11,667)</u>	<u>(23,174)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	<u>239,738</u>	<u>50,000</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	171,588	74,271
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>132,539</u>	<u>58,268</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>304,127</u>	<u>132,539</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador el 20 de Febrero de 1968 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 22 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la industrialización de tejidos para consumo nacional.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo que no exceden el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora y representan una participación menor al 1%.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurrir. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5% para edificios, 10% para instalaciones, maquinarias y equipos y muebles y enseres y 20% para equipos de computación y vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Comerciales	394,271	450,164
Empleados	7,151	7,895
Anticipos a proveedores	3,732	9,837
Impuesto a la renta anticipados (Nota 8)	14,623	14,795
Otras	12,565	86,824
Sub-total	<u>432,342</u>	<u>569,515</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(17,126)</u>	<u>(13,553)</u>
TOTAL	<u>415,216</u>	<u>555,962</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	(13,553)	(9,055)
Provisión	<u>(3,573)</u>	<u>(4,498)</u>
Saldo al final del año	<u>(17,126)</u>	<u>(13,553)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Productos terminados	500,763	261,043
Productos en procesos	468,131	483,246
Materiales y suministros	326,089	267,234
Materia prima	96,040	176,616
Importaciones en tránsito	13,121	9,392
TOTAL	<u>1,404,144</u>	<u>1,197,531</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>1-01-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-03</u>
Terrenos	16,554	-	-	16,554
Edificios	103,290	-	-	103,290
Instalaciones	155,316	1,600	-	156,916
Maquinarias y equipos	644,414	3,275	(25,687)	622,002
Muebles y enseres	39,398	6,777	(4,282)	41,893
Vehículos	71,793	-	(40,942)	30,851
Sub-total	<u>1,030,765</u>	<u>11,652</u>	<u>(70,911)</u>	<u>971,506</u>
Depreciación acumulada	<u>(493,784)</u>	<u>(99,376)</u>	<u>70,926</u>	<u>(522,234)</u>
TOTAL	<u>536,981</u>	<u>(87,724)</u>	<u>15</u>	<u>449,272</u>

	<u>1-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-02</u>
Terrenos	16,554	-	-	16,554
Edificios	103,290	-	-	103,290
Instalaciones	155,799	12,582	(13,065)	155,316
Maquinarias y equipos	645,917	7,360	(8,863)	644,414
Muebles y enseres	52,711	3,210	(16,523)	39,398
Vehículos	71,793	-	-	71,793
Sub-total	<u>1,046,064</u>	<u>23,152</u>	<u>(38,451)</u>	<u>1,030,765</u>
Depreciación acumulada	<u>(425,372)</u>	<u>(106,885)</u>	<u>38,473</u>	<u>(493,784)</u>
TOTAL	<u>620,692</u>	<u>(83,733)</u>	<u>22</u>	<u>536,981</u>

Nota 6 - Otros Activos

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Inversiones permanentes		
Enkador S.A.	168,155	168,155
Electroquil S.A.	30,637	30,637
Depósitos en garantía	402	402
TOTAL	<u>199,194</u>	<u>199,194</u>

Estan registradas al costo ajustado y representa una participación menor al 1% del capital de la compañía emisora.

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Proveedores		
Locales	204,514	202,455
Exterior	35,132	39,528
Obligaciones al IESS por pagar	8,340	6,187
Otros	3,057	6,852
TOTAL	<u>251,043</u>	<u>255,022</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Impuesto al Valor Agregado	8,196	14,757
Retenciones en la fuente por pagar		
Relación de dependencia	1,024	663
Bienes y Servicios	810	996
Impuesto al valor agregado	789	762
TOTAL	<u>10,819</u>	<u>17,178</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	(14,795)	(9,340)
Ajuste a declaración año anterior	1,500	-
Retenciones de terceros	(16,835)	(17,674)
Impuesto a la renta causado	15,507	12,219
Saldo al final del año	<u>(14,623)</u>	<u>(14,795)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo y cuarto sueldo	11,389	15,291
Vacaciones	1,428	2,396
Fondo de reserva	13,586	25,384
Participación de trabajadores	10,946	9,427
Sub-total	<u>37,349</u>	<u>52,498</u>
Intereses por pagar	68,241	170,518
TOTAL	<u><u>105,590</u></u>	<u><u>223,016</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	52,498	58,261
Provisión	122,071	112,110
Pagos	<u>(137,220)</u>	<u>(117,873)</u>
Saldo al final del año	<u><u>37,349</u></u>	<u><u>52,498</u></u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
STOCKTON COMERCIAL CORP.		
Préstamos con vencimientos hasta Junio del 2005 (Noviembre del 2,004 en el 2002) e interés del 12% con pagos semestrales.	1,120,000	1,120,000
Accionistas		
Préstamos con vencimientos en Octubre del 2005 sin intereses.	239,738	-
Sub-total	<u>1,359,738</u>	<u>1,120,000</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(450,000)</u>	<u>(770,000)</u>
TOTAL	<u><u>909,738</u></u>	<u><u>350,000</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
2004	-	350,000
2005	909,738	-
TOTAL	<u><u>909,738</u></u>	<u><u>350,000</u></u>

Nota 11 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2002, está representado por 2,040 acciones ordinarias de \$ 4,00, 371,829 de \$ 0,04 y 176,967 de \$ 1,00 de valor nominal unitario (1,340 acciones ordinarias de \$ 4,00, 700 de \$ 0,40 y 371,829 de \$ 0,04 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$179,487 mediante la reinversión de utilidades \$ 95,309 y aportes de accionista \$ 84,178.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 13 - Reserva Facultativa

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Nota 14 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los estados financieros	6