

Guayaquil, 26 de febrero del 2005

A los accionistas de  
**TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**  
Ciudad

Estimados señores:

1. He auditado el balance general de TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA), y los correspondientes estados de Resultados, Evaluación del Patrimonio y Cambios en el Flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 Estos estados financieros con responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión de estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue realizada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta los controles y revelaciones expuestas en los estados financieros. Este examen también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA), al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en el flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba indicados fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación y están representados en dólares americanos.

Atentamente,

  
CPA Luis Ruiz Romero  
RNAE No 075

28 MAR. 2005



Textiles del Litoral S.A.

**BALANCE GENERAL**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

**ACTIVOS**

Activo Corriente		
Disponible en Caja y Bancos	US\$	804.790,91
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota B)		426.832,42
Inventarios (Nota C)		1.266.356,04
Pagos anticipados		2.698,90
Total del Activo Corriente	US\$	<u>2.300.778,27</u>
Propiedad Planta y Equipo (Nota D)	US\$	397.093,77
Otros Activos (Nota E)	US\$	221.279,57
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	US\$	<u><u>2.919.151,61</u></u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

Pasivo Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar (Nota F)	US\$	1.190.264,19
Gastos Acumulados por Pagar (Nota G)		40.411,01
Impuestos por pagar (Nota H)		24.447,27
Total del Pasivo Corriente	US\$	<u>1.255.122,47</u>
Pasivo a Largo Plazo (Nota I)	US\$	558.076,31
Patrimonio		
Capital social	US\$	200.000,16
Aportes futuros aumento de capital		119.604,78
Reservas (Nota J)		728.179,95
Ganancias Retenidas (Nota K)		58.167,94
Total Patrimonio Neto	US\$	<u>1.105.952,83</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	US\$	<u><u>2.919.151,61</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

Textiles del Litoral S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	US\$	2.881.727,13
Otros Ingresos		4.234,70
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.885.961,83</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>		
Costo de Venta	US\$	2.449.281,48
Gastos de Administración y Ventas		255.837,98
Gastos Financieros		65.954,00
Otros Egresos		28.506,67
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.799.580,13</u></b>
<b>GANANCIAS &lt;PÉRDIDAS&gt; ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>US\$</b>	<b>86.381,70</b>
Participación Trabajadores (Nota L)	US\$	<u>12.957,25</u>
<b>GANANCIAS &lt;PÉRDIDAS&gt; ANTES IMPUESTOS A LA RENTA</b>	<b>US\$</b>	<b>73.424,45</b>
Impuesto a la renta (Nota M)	US\$	18.729,51
<b>GANANCIA &lt;PÉRDIDAS&gt; NETA</b>	<b>US\$</b>	<b><u>54.694,94</u></b>

Ver nota a los Estados Financieros

Textiles del Litoral S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo originado de Clientes	US\$	2.858.833,77
Efectivo pagado a proveedores y Trabajadores		<2.370.192,96>
Otros Ingresos (Egresos)		4.234,70
<b>Efectivo neto proveniente de Operación</b>	<b>US\$</b>	<b><u>492.875,51</u></b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adiciones a propiedad Planta y Equipo	US\$	<41.833,89>
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		0,00
Incremento acciones otras compañías		<18.612,00>
<b>Efectivo neto proveniente de Inversión</b>	<b>US\$</b>	<b><u>&lt;60.445,89&gt;</u></b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Disminución pasivo a largo plazo	US\$	<131.785,62>
<b>Efectivo neto proveniente de Financiamiento</b>	<b>US\$</b>	<b><u>&lt;131.785,62&gt;</u></b>
Más (menos) del efectivo	US\$	300.864,00
Saldo del efectivo al inicio del año		304.128,91
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<b>US\$</b>	<b><u><u>604.790,91</u></u></b>

Textiles del Litoral S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO  
ORIGINADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>GANANCIA NETA</b>	<b>US\$</b>	<b>54.894,94</b>
<b>Ajustes por gastos que no representa desembolsos</b>		
Depreciaciones	US\$	94.025,15
Provisión para incobrables		3.636,01
Otros		<13,11>
	US\$	<u>152.342,99</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
Incremento Cuenta por Cobrar Clientes	US\$	<22.893,36>
Disminución Cuenta por Cobrar Trabajadores		2.127,18
Incremento otras Cuentas por Cobrar		<9.209,24>
Disminución de Inventarios		137.787,86
Disminución Pagos Anticipados		30.452,01
Incremento Cuentas por Pagar Proveedores		212.481,83
Disminución Impuestos por Pagar		<10.218,81>
Disminución Beneficios sociales por pagar		5,05
		<u>340.532,52</u>
<b>Efectivo Neto proveniente de operación</b>	<b>US\$</b>	<b><u>492.875,51</u></b>

**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**  
**(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)**

	Capital	Aportes Futuros Aumentos	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Total
				Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad <Pérdida> Acumuladas	
Saldo al 31-12-2003	200.000,16	119.604,78	600.534,34	38.789,00	49.620,41	39.236,20	1.047.784,89
Distribución Util. 2003				3.923,63	35.312,57	<39.236,20>	0,00
Utilidad Neta 2004						54.694,94	54.694,94
Ajustes						3.473,00	3.473,00
Saldo al 31-12-2004	200.000,16	119.604,78	600.534,34	42.712,63	84.932,98	58.167,94	1.105.952,83

Textiles del Litoral S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**A.- Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importante**

La compañía Textiles del Litoral S.A. (Textosa) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 20 de Febrero de 1.968, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Marzo de 1.968 y sus operaciones consisten en la industrialización de tejidos para consumo nacional.

**Prácticas Contables Ecuatorianas.-** La compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (US\$), en concordancia a lo dispuesto por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas en la Resolución No. SB-SC-SRI-01, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2.000.

**Los Inventarios.-** Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método absorbente, incluyendo el costo de la materia prima y material, costos de mano de obra y gastos de fabricación.

**La Propiedad, Planta y Equipos.-** Están constituidos al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las depreciaciones se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Instalaciones	10
Vehículos	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

**Textiles del Litoral S.A.**

**B.- Cuentas y documentos por cobrar**

Cuentas por cobrar clientes	US\$	396.402,58
Cuentas por cobrar trabajadores		5.024,00
Otras cuentas por cobrar		<u>25.505,84</u>
	US\$	<u>426.932,42</u>

**C.- Inventarios**

Materia Prima	US\$	206.613,71
Materiales		180.491,03
Productos en proceso		488.990,79
Productos Terminados		389.551,77
Tránsito		<u>708,74</u>
	US\$	<u>1.266.356,04</u>

**D.- Propiedades Planta y Equipos**

Terrenos	US\$	16.553,60
Edificios		103.290,11
Maquinaria y Equipo		566.780,26
Instalaciones		173.186,04
Vehículos		22.621,07
Muebles y Enseres		42.100,12
Construcciones en progreso		<u>1.629,12</u>
	US\$	<u>926.130,22</u>
(-) Depreciación acumulada		529.066,55
		<u>                    </u>
Total Propiedad Planta y Equipos Neto	US\$	<u>397.093,77</u>

**E.- Otros Activos**

Inversiones en otras compañías		
Acciones en compañía Electroquil S.A.(1)	US\$	34.110,55
Acciones en compañía Enkador S.A.(2)		186.767,00
Depósitos en Garantía		<u>402,02</u>
	US\$	<u>221.279,57</u>

(1) Participación del 0,1417% del capital.

(2) Participación del 2,6488%.

Textiles del Litoral S.A.

**F.- Cuentas y Documentos por Pagar**

Proveedores locales y exterior	US\$	452.127,20
Porción corriente deuda a largo plazo		<u>738.136,99</u>
	US\$	<u>1.190.264,19</u>

**G.- Gastos Acumulados por Pagar**

Provisión para Décimo Tercer Sueldo	US\$	2.520,77
Provisión para Décimo Cuarto Sueldo		8.847,90
Provisión para Vacaciones		1.068,42
Provisión para Fondos de Reserva		13.602,26
Nómina por Pagar		1.414,41
Participación trabajadores 15%		<u>12.957,25</u>
	US\$	<u>40.411,01</u>

**H.- Impuestos por Pagar**

Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	12.404,78
Retenciones por Pagar		2.282,34
IESS		8.386,34
Impuesto a la Renta Cia		<u>1.373,81</u>
	US\$	<u>24.447,27</u>

**L- Pasivo a Largo Plazo**

Stockton Comercial Corp. (1)		
Préstamos	US\$	920.000,00
Intereses		74.145,23
Accionistas		<u>302.068,07</u>
	US\$	1.296.213,30
(-) Porción corriente deuda L. Plazo		<u>738.136,99</u>
	US\$	<u>558.076,31</u>

(1) Préstamos con vencimiento hasta Dic-2006 e intereses al 6% anual con pagos semestrales

**J.- Reservas**

Impuestos por la Leyes (1)	US\$	42.712,53
Impuestos por accionistas (2)		84.932,98
De capital (3)		<u>600.534,34</u>
	US\$	<u>728.179,25</u>

(1) De acuerdo con la Legislación Ecuatoriana vigente, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a reservas hasta completar 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 o para aumentar capital

**Textiles del Litoral S.A.**

- (2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser usada para distribución de dividendos.
- (3) El saldo de la Reserva de Capital es consecuencia del efecto neto de disposiciones gubernamentales al aplicarse la corrección monetaria y conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos. Esta reserva no puede ser usada para distribución de dividendos a los accionistas, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

**K.- Ganancias Retenidas**

Utilidad <Pérdida> ejercicio anterior	US\$	3.473,00
Utilidad <Pérdida> ejercicio actual		<u>54.694,94</u>
	US\$	<u>58.167,94</u>

**L.- Participación Trabajadores.**

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir el 15% de sus ganancias anuales antes de impuesto a la Renta para ser repartidas entre sus trabajadores.

**M.- Impuesto a la Renta.**

La provisión para el ejercicio económico 2004, se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas, la tasa a pagar es del 15%