

4243

TEXTILES DEL LITORAL S.A.

TEXTOSA

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

4743

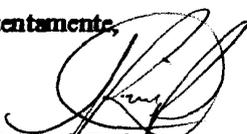
Guayaquil, 15 de febrero del 2006

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 2005. 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 2005 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



Textiles del Litoral S.A.

BALANCE GENERAL
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	486.824,09
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota B)		504.602,18
Inventarios (Nota C)		1.581.294,81
Pagos anticipados		2.696,95

Total del Activo Corriente US\$ 2.585.217,83

Propiedad Planta y Equipo (Nota D) US\$ 309.457,24

Otros Activos (Nota E) US\$ 225.296,57

TOTAL DEL ACTIVO US\$ 3.089.971,84

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Cuentas y Documentos por Pagar (Nota F)	US\$	547.142,73
Gastos Acumulados por Pagar (Nota G)		44.501,02
Impuestos por pagar (Nota H)		15.812,50

Total del Pasivo Corriente US\$ 607.456,25

Pasivo a Largo Plazo (Nota I) US\$ 1.309.727,43

Patrimonio

Capital social	US\$	200.000,18
Aportes futuros aumento de capital		119.604,78
Reservas (Nota J)		782.874,89
Ganancias Retenidas (Nota K)		70.308,13

Total Patrimonio Neto US\$ 1.172.787,96

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO US\$ 3.089.971,84

Ver nota a los Estados Financieros

Textiles del Litoral S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

INGRESOS		
Ventas Netas	US\$	3.224.588,28
Otros Ingresos		12.745,45
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>3.237.333,73</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Venta	US\$	2.708.785,42
Gastos de Administración y Ventas		349.747,07
Gastos Financieros		57.470,29
Otros Egresos		22.803,00
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>3.138.794,78</u>
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	98.538,25
Participación Trabajadores (Nota L)	US\$	<u>14.780,74</u>
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES IMPUESTOS A LA RENTA	US\$	83.757,51
Impuesto a la renta (Nota M)	US\$	20.939,38
GANANCIA <PÉRDIDAS> NETA	US\$	<u>62.818,13</u>

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 2005)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo originado de Clientes	US\$	3.145.555,18
Efectivo pagado a proveedores y Trabajadores		<3.703.781,68>
Otros Ingresos (Egresos)		<10.057,55>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<568.284,05>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones a propiedad Planta y Equipo	US\$	<4.262,39>
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		1.695,22
Efectivo neto proveniente de Inversión	US\$	<2.567,17>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Incremento pasivo a largo plazo	US\$	432.684,60
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	432.684,60
Más (menos) del efectivo	US\$	<138.166,62>
Saldo del efectivo al inicio del año		604.790,71
Saldo del efectivo al final del año	US\$	466.624,09

Textiles del Litoral S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

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

GANANCIA NETA	US\$	62.818,13
Ajustes por gastos que no representa desembolsos		
Depreciaciones	US\$	90.203,90
Provisión para incobrables		318.966,52
	US\$	<u>471.966,55</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Incremento Cuenta por Cobrar Clientes	US\$	<79.033,10>
Incremento Cuenta por Cobrar Trabajadores		<2.912,00>
Disminución otras Cuentas por Cobrar		4.276,33
Incremento de Inventarios		<314.938,57>
Disminución Pagos Anticipados		1,95
Disminución Préstamos Bancarios y Sobregiros		<467.128,76>
Disminución Cuentas por Pagar Proveedores		<185.859,81>
Disminución Impuestos por Pagar		<8.634,77>
Incremento Beneficios sociales por pagar		4.090,01
Incremento Otras cuentas por pagar		9.867,11
		<u><1.040.272,60></u>
Efectivo Neto proveniente de operación	US\$	<u><568.284,05></u>

Textiles del Litoral S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

	Capital	Aportes Futuros Aumentos	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Total
				Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad <Pérdida> Acumuladas	
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
Distribución Util. 2004				5.237,73	49.457,21	<54.884,94>	0,00
Utilidad Neta 2005						62.818,13	62.818,13
Ajustes						4.017,00	4.017,00
Saldo al 31-12-2005	200.000,16	119.604,78	600.534,34	47.950,36	134.390,19	70.308,13	1.172.787,96

Textiles del Litoral S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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:

ACTIVOS	AÑOS
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\$	475.435,68
Cuentas por cobrar trabajadores		7.936,99
Otras cuentas por cobrar		<u>21.229,51</u>
	US\$	<u>504.602,18</u>

C.- Inventarios

Materia Prima	US\$	141.903,70
Materiales y Repuestos		321.136,03
Productos en proceso		408.016,48
Productos Terminados		557.456,33
Tránsito		<u>152.782,07</u>
	US\$	<u>1.581.294,61</u>

D.- Propiedades Planta y Equipos

Terrenos	US\$	16.553,60
Edificios		103.290,11
Maquinaria y Equipo		569.178,68
Instalaciones		173.181,04
Vehículos		22.616,07
Muebles y Enseres		<u>23.675,09</u>
	US\$	<u>908.494,59</u>
(-) Depreciación acumulada		599.037,35
		<u> </u>
Total Propiedad Planta y Equipos Neto	US\$	<u>309.457,24</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)		190.784,00
Depósitos en Garantía		<u>402,02</u>
	US\$	<u>225.296,57</u>

(1) Participación del 0,1465% del capital.

(2) Participación del 2,69% del capital.

Textiles del Litoral S.A.

F.- Cuentas y Documentos por Pagar

Proveedores locales y exterior	US\$	266.267,39
Otras cuentas por pagar		9.867,11
Porción corriente deuda a largo plazo		<u>271.008,23</u>
	US\$	<u>547.142,73</u>

G.- Gastos Acumulados por Pagar

Provisión para Décimo Tercer Sueldo	US\$	2.445,67
Provisión para Décimo Cuarto Sueldo		9.224,10
Provisión para Vacaciones		15.856,43
Provisión para Fondos de Reserva		2.194,00
Participación trabajadores 15%		<u>14.780,74</u>
	US\$	<u>44.501,02</u>

H.- Impuestos por Pagar

Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	11.114,00
Retenciones por Pagar		1.585,86
Impuesto a la Renta Cia		<u>3.112,64</u>
	US\$	<u>15.812,50</u>

L- Pasivo a Largo Plazo

Stockton Comercial Corp. (1)		
Préstamos		
Intereses	US\$	920.000,00
Accionistas		<u>52.326,58</u>
		<u>289.442,56</u>
(-) Porción corriente deuda L. Plazo	US\$	1.261.769,14
		<u>271.008,23</u>
Provisión para jubilación (2)	US\$	990.760,91
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>318.966,52</u>
	US\$	<u>1.309.727,43</u>

(1) Préstamos con vencimiento hasta Jun-2007 e intereses al 6% anual con pagos semestrales y garantizados con firmas directas de los representantes legales y directores de la compañía. Pasivos debidamente registrados en el Banco Central.

(2) La compañía creó por primera vez esta reserva soportada con estudio actuarial de la compañía ACTUARIA CIA. LTDA.

J.- Reservas

Impuestos por la Leyes (1)	US\$	47.950,36
Impuestos por accionistas (2)		134.390,19
De capital (3)		<u>600.534,34</u>
	US\$	<u>782.874,89</u>

Textiles del Litoral S.A.

- (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.
- (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\$	7.490,00
Utilidad <Pérdida> ejercicio actual		<u>62.818,13</u>
	US\$	<u>70.308,13</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 2005, se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas, la tasa a pagar es del 15%