

28 ABR 2006

DIRECCION
Mercadillo 141 y Ulpiano Páez,
edif. María Teresa, pisos 1 y 2

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

DIVISION INFORMATICA

TELEFONOS Y FAX
(02) 2556 073
(02) 2547 389
(02) 2505 846
(02) 2902 339
(02) 2902 706

TEXLAFAYETTE S.A.

E-MAIL
auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
RNAE 456



Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
22 de marzo del 2006

TEXLAFAYETTE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	179.778,07	Proveedores (Nota 8)	1.379.837,34
Inversiones	1.141,12	Obligaciones IESS e impuestos	3.787,02
Clientes (Nota 4)	1.286.544,36	Otras cuentas por pagar	<u>73.605,21</u>
Anticipos y otros	14.166,11	Total pasivos corrientes	1.457.229,57
Pagos anticipados (Nota 5)	106.918,12	PASIVOS DIFERIDOS	
Garantías	990,00	Anticipo de clientes	<u>34.792,32</u>
Inventarios (Nota 6)	<u>212.033,74</u>	Total pasivos diferidos	<u>34.792,32</u>
Total activos corrientes	1.801.571,52	TOTAL PASIVOS	1.492.021,89
ACTIVOS FIJOS		PATRIMONIO	
Costo	62.056,59	Capital social (Nota 9)	481.290,28
Depreciación acumulada	<u>(29.907,02)</u>	Aporte para futura capitalización (Nota 10)	300.000,00
Total activos fijos netos (Nota 7)	<u>32.149,57</u>	Reserva legal (Nota 11)	2.490,15
		Resultado de años anteriores	(205.084,11)
		Resultado del ejercicio	<u>(236.997,12)</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>341.699,20</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.833.721,09</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.833.721,09</u>

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

INGRESOS

Ventas Quito		2.967.959,51
Ventas Guayaquil		829.427,94
Ventas Cuenca		<u>1.238.766,67</u>
Total Ingresos	(Nota 2 C)	5.036.154,12

COSTOS

Inventarios de tela		58.646,31
Importaciones Quito		(2.900.174,58)
Importaciones Guayaquil		(729.822,90)
Importaciones Cuenca		<u>(1.041.407,74)</u>
Total costos	(Nota 2 C)	(4.612.758,91)

UTILIDAD BRUTA

423.395,21

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de ventas

Remuneraciones y beneficios sociales		(122.965,25)
Otros gastos de personal		(56.519,53)
Comisiones		(162.459,08)
Gastos varios ventas		<u>(93.259,18)</u>
Total gastos de ventas		(435.203,04)

Gastos de administración

Remuneraciones y beneficios sociales		(43.352,11)
Otros gastos de personal		(16.943,74)
Depreciaciones		(4.298,22)
Gastos varios ventas		<u>(155.480,66)</u>
Total gastos de Administración		(220.074,73)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

(655.277,77)

RESULTADO OPERACIONAL

(231.882,56)

INGRESOS / GASTOS NO OPERACIONALES

Ingresos no operacionales		6.769,07
Gastos no operacionales		<u>(11.883,63)</u>
Total ingresos y gastos no operacionales		(5.114,56)

Resultado del Ejercicio

(236.997,12)

Resultado del Ejercicio por acción US. \$

(19,69)

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultado de años anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	481.290,28		2.490,15	(205.084,11)	11.261,37	289.957,69
Aporte para futura capitalización		300.000,00				300.000,00
Declaración de dividendos					(11.261,37)	(11.261,37)
Resultado del ejercicio 2005					(236.997,12)	(236.997,12)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	481.290,28	300.000,00	2.490,15	(205.084,11)	(236.997,12)	341.699,20

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en US \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	4.747.901,31
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4.064.457,52)
Beneficios Sociales	(44.363,62)
Cancelación de obligaciones con el fisco	(46.060,71)
Cancelación de gastos operacionales	(595.330,24)
Otros gastos operacionales	(11.883,63)
Cobros de otros activos-pasivos corrientes	7.664,21
Ingresos no operacionales	<u>6.769,07</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	238,87

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones	(1.141,12)
Adquisición de activos fijos	<u>(27.378,87)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(28.519,99)</u>

FLUJO DE EFECTIVO NETO (28.281,12)

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 208.059,19

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 179.778,07

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y
EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US \$)

Resultado del Ejercicio	(236.997,12)
-------------------------	--------------

**Partidas de Conciliación entre el resultado del ejercicio y el
flujo del efectivo neto provisto por actividades de operación:**

Gastos de Depreciación y Amortización	4.088,12
Provisión Cuentas Incobrables	19.420,21
TOTAL	<u>23.508,33</u>

Cambios netos en activos y pasivos

Inversiones	(1.141,12)
Cuentas por Cobrar	(265.425,78)
Otras cuentas por cobrar	4.259,33
Inventarios	(45.394,69)
Crédito triutario impuesto a la renta	(42.577,36)
Crédito triutario por IVA.	(5.222,96)
Proveedores	575.715,93
Beneficios sociales	(10.060,11)
Obligaciones fiscales	1.739,61
Pasivos corrientes	(16.040,58)
Anticipos de clientes	17.875,39

TOTAL	<u>213.727,66</u>
--------------	--------------------------

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>238,87</u></u>
--	-----------------------------

Ver notas a los estados financieros

Nota 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TEXLAFAYETTE S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1994, y su objeto principal consiste en la realización de actividades de representación, profesionales y comerciales en las siguientes áreas: fabricación, distribución, adquisición, importación, exportación y/o enajenación de textiles, prendas o confecciones, sus accesorios y derivados, así como de telas y estampados en todas sus formas y tipo.

Nota 2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Ventas v Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos, el costo de ventas es registrado directamente en base a las importaciones realizadas.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

c) Valuación de Inventarios- Se registra al costo de adquisición – importación que no excede del valor de mercado.

d) Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

f) Provisión para Impuesto a la Renta.- El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

Nota 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	(US.\$)
Caja Chica	300,00
Banco del Pichincha	179.478,07
Total	<u>179.778,07</u>

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTE

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes es:

	(US. \$)
Clientes Quito	820.602,56
Clientes Guayaquil	246.757,66
Clientes Cuenca	295.275,13
Provisión cuentas incobrables	(76.090,99)
Total cuentas por cobrar clientes	<u>1'286.544,36</u>

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Un detalle por antigüedad es:

	(US. \$)
Cartera Vigente	1.062.748,40
Cartera vencida	259.285,01
Cartera legal incobrable	40.601,94
Total	<u>1'362.635,35</u>

Nota 5. PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de estos pagos es el siguiente:

	(US.\$)
12% IVA Importaciones	7.083,41
Anticipo impuestos	6.412,76
Retenciones en la fuente	42.577,36
S.R.I Crédito Tributario	25.855,61
Reclamo IVA en proceso	3.398,20
Retención en la Fuente no compensada	21.590,78
Total pagos Anticipados	<u>106.918,12</u>

Nota 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios corresponde a:

	(US.\$)
Inventario de telas bodega	112.873,96
Importaciones en tránsito	99.159,78
TOTAL	<u>212.033,74</u>

Nota 7. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente Nota 8 (movimiento de activos fijos durante el año).

TEXLAFAYETTE S.A
Nota 7
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	SALDO AL 31/12/2004	ADICIONES	BAJAS Y/O VENTAS	OTROS	SALDO AL 31/12/2005	% DEPRECIACIÓN
COSTO						
Muebles y enseres	13.269,26	563,17	(951,32)		12.881,11	10%
Equipos de oficina	6.274,74	944,64	(892,86)		6.326,52	10%
Equipos de computación	12.239,52	5.811,24			18.050,76	20%
Programas de computación	4.731,39	0,00			4.731,39	20%
Vehículos	0,00	20.059,82			20.059,82	5%
Otros				6,99	6,99	
TOTAL COSTO	36.514,91	27.378,87	(1.844,18)	6,99	62.056,59	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
Muebles y Enseres	(5.805,18)	(2.120,83)	1.251,71		(6.674,30)	
Equipos de Oficina	(4.254,29)	(844,25)	132,04		(4.966,50)	
Equipos de Computación	(11.355,82)	(2.003,23)			(13.359,05)	
Programas de Computación	(4.403,61)	(327,69)			(4.731,30)	
Vehículos	-	(175,87)			(175,87)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(25.818,90)	(5.471,87)	1.383,75	-	(29.907,02)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	10.696,01	21.907,00	(460,43)	6,99	32.149,57	

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Nota 8. PROVEEDORES

El único proveedor es **LAFAYETTE** de Colombia, constituye una filial de **TEXLAFAYETTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la cuenta asciende a US. \$ 1'379.837,34

Nota 9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2005 fue de US. \$ 481.290,28 dividido en 12.032,26 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

Nota 10. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2005 **TEXLAFAYETTE S.A.** registra un aporte para futura capitalización de US. \$ 300.000,00 otorgado por el accionista mayoritario **LAFAYETTE** de Colombia.

Nota 11 RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, **TEXLAFAYETTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 acumuló US \$ 2.490.15.

Nota 12 IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
 (Expresadas en dólares – US. \$)

c) Conciliación del resultado contable - tributario

	(US. \$)
Resultado contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(236.997,12)
Más:	
Gastos no deducibles	<u>11.883,63</u>
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	(225.113,49)
15% Participación de los empleados en las utilidades	0,000
Menos:	
Retenciones en la Fuente del año	<u>42.577,36</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA (SALDO A FAVOR)	(42.577,36)
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>0%</u>

Nota 13 DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA

Diferencias en saldos iniciales (al 31 de Diciembre del 2004), entre registros contables y en informe de auditoría en Reserva Legal y Resultado del Ejercicio.

CUENTA	Informe de Auditoría	Registros Contables	Diferencia
Reserva Legal	1,238.89	2,490.15	(1,251.26)
Resultado del Ejercicio	31,573.83	11,261.37	20,312.46
TOTAL	32,812.72	13,751.52	19,061.20

Nota 14. CONTINGENCIAS

CASO CONTRA GAMITEX – TANIA BRAVO

Patrocinado por el Dr. Roberto Andrade Ferrando Dpto. Jurídico de Covinco, "Este caso ha permanecido sin movimiento por algún tiempo, la señora ya no ha abonado a su cuenta y el saldo quedó en US. \$ 3,000.00. Como la empresa se ubica en Ambato y no está en las mejores condiciones de funcionamiento no se ha realizado una recuperación judicial, pues **TEXLAFAYETTE S.A.** no ha decidido que se demande a la empresa de dicha localidad."

Nota 15. EVENTOS SUBSECUENTES

La administración tributaria mediante Registro Oficial N° 188 del Lunes 16 de Enero del 2006, resuelve establecer el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. Mediante Registro Oficial N° 494 del viernes 31 de diciembre del 2004, determinó la obligatoriedad de los sujetos pasivos para presentar un informe integral de precios de transferencia, cuando existan transacciones materialmente importantes con Compañías Relacionadas (vinculadas).

El estudio determinaría (o no) un ajuste a la base imponible exclusivamente para efectos tributarios.

A la fecha de presentación del presente informe no se ha determinado por parte de la Administración de la Compañía, un ajuste sobre precios de transferencia y sus efectos contables (si los hubiere). Este informe debe ser leído tomando en cuenta esta circunstancia.
