

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 28 de Junio del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.

He auditado el Balance General de TEXTILES SAN ANTONIO S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, 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 hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo segundo, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de TEXTILES SAN ANTONIO S.A. al 31 de Diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS		Notas
	2005	2004	
ACTIVO	<u>3.254.783,02</u>	<u>3.683.826,53</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>1.634.536,80</u>	<u>1.820.611,29</u>	
Caja y Bancos	10.733,90	12.438,49	3
Clientes	81.537,99	158.174,67	4
Inventarios	903.587,68	912.427,40	5
Varios Deudores	261.844,15	366.629,07	6
Mercaderías en Tránsito	3.925,99	2.131,59	7
Repuestos	372.907,09	368.810,07	8
ACTIVO FIJO	<u>592.187,32</u>	<u>602.200,14</u>	9
Terrenos	3.532,91	3.532,91	
Edificios e Instalaciones	215.171,10	215.171,10	
Maquinarias	4.737.908,16	4.856.489,36	
Equipos de Oficina	108.568,38	0,00	
Equipos de Computación	5.806,82	5.806,82	
Dep. Acumulada Act. Fijo	-4.478.800,05	-4.478.800,05	
ACTIVO DIFERIDO	<u>1.028.058,90</u>	<u>1.261.015,10</u>	10
Reexpresión Monetaria	809.150,44	809.150,44	
Cuentas por Cobrar	218.908,46	451.864,66	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
PASIVOS	<u>1.355.934,55</u>	<u>1.586.518,79</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>510.799,76</u>	<u>584.268,39</u>	
Cuentas por Pagar	377.534,07	231.836,26	11
Proveedores del Exterior	0,00	81.011,82	
Préstamos Bancarios	78.988,02	233.980,15	12
IESS	15.251,47	11.378,95	13
Cuentas Tributarias	29.014,92	7.582,18	14
Varios Acreedores	10.011,28	18.479,03	15
PASIVO DIFERIDO	<u>0,00</u>	<u>5.132,32</u>	
Anticipos	0,00	5.132,32	
PASIVO NO CORRIENTE	<u>845.134,79</u>	<u>997.118,08</u>	
Certificados de Depósito	187.462,72	322.983,41	16
Préstamos Bancarios	215.000,00	245.000,00	17
Préstamos de Socios	335.120,00	287.495,12	18
Prov. para Jubilación	107.552,07	141.639,55	19
PATRIMONIO	<u>1.898.848,47</u>	<u>2.097.307,74</u>	20
Capital	198.206,00	198.206,00	
Aportes de Accionistas	1.567.999,94	1.567.999,94	
Reserva Legal	25.136,42	23.131,92	
Reserva Facultativa	131.762,29	122.831,85	
Utilidades por Distribuir	165.093,08	165.093,08	
Resultado del Ejercicio	-189.349,26	20.044,95	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>3.254.783,02</u></u>	<u><u>3.683.826,53</u></u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2005	2004
INGRESOS	<u>1.239.926,45</u>	<u>1.381.894,32</u>
Ventas Netas	1.239.926,45	1.381.894,32
COSTO DE PRODUCCIÓN y VENTAS	1.234.462,52	1.132.016,16
UTILIDAD BRUTA	5.463,93	249.878,16
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>212.400,59</u>	<u>256.016,96</u>
Gastos Administrativos	84.454,51	79.799,21
Gastos de Venta	21.644,64	35.576,91
Gastos Generales	70.667,95	75.754,48
Gastos Financieros	35.633,49	64.886,36
OTROS INGRESOS	17.587,40	26.183,75
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-189.349,26</u>	<u>20.044,95</u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00	3.006,74
I. RENTA CAUSADO	<u>0,00</u>	<u>6.103,27</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>-189.349,26</u>	<u>10.934,94</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			Aportes de Accionistas	UTIL. (PERDIDA) E.J. ANTERIORES	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	Total		Utilidades por Distribuir		
Saldo a Diciembre 31 del 2004	198.206,00	23.131,92	122.831,85	145.963,77	1.567.999,94	165.093,08	20.044,95	2.097.307,74
Movimientos 2005								
15% Part. Trabajadores 2004				0,00			-3.006,74	-3.006,74
25% Impuesto a la Renta 2004				0,00			-6.103,27	-6.103,27
Transferencia del Resultado 2004		2.004,50	8.930,44	10.934,94			-10.934,94	0,00
Resultado del Ejercicio							-189.349,26	-189.349,26
Saldo a Diciembre 31 del 2005	198.206,00	25.136,42	131.762,29	156.898,71	1.567.999,94	165.093,08	-189.349,26	1.898.848,47

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>1.316.563,13</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		1.316.563,13
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.221.972,90	
Intereses pagados	-35.633,49	
Participación Trabajadores pagada 2003	-3.006,74	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-6.103,27	
Otros Ingresos y Egresos	<u>17.587,40</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-1.249.129,00</u>
Flujo Neto en actividades de operación		67.434,13

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Baja de Activos Neto	10.012,82	
Préstamos de Socios	47.624,88	
Cuentas por Cobrar Diferidas	232.956,20	
Cuentas por Pagar Diferidas (anticipos)	<u>-5.132,32</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>285.461,58</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto de préstamos de largo plazo	-30.000,00	
Pagos para saldar deudas de corto plazo	-154.992,13	
Pagos Certificados de Depósito CDR	-135.520,69	
Pagos por Jubilación Patronal	<u>-34.087,48</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>-354.600,30</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo	-1.704,59
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>12.438,49</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>10.733,90</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	-189.349,26
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	-189.349,26

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	76.636,68	
Otras Cuentas por Cobrar	104.784,92	
Inventarios	8.839,72	
Mercaderías en Tránsito	-1.794,40	
Repuestos	-4.097,02	
Impuestos Anticipados	21.432,74	
Cuentas por Pagar	64.685,99	
Otras Cuentas por Pagar	-8.467,75	
IESS por Pagar	3.872,52	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-6.103,27	
Participación de Trabajadores 2004	-3.006,74	
Efectivo Utilizado en Operaciones	256.783,39	
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	67.434,13	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

TEXTILES SAN ANTONIO S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y que tiene como objeto principal la elaboración y comercialización de tejidos en general.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, préstamos a empleados, etc., y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios productos terminados, materias primas y productos en proceso están valorados al costo promedio o de mercado, el menor. Las adquisiciones se registran a su costo específico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005.

Caja y Bancos	<u>10.733,90</u>
Produbanco S.A. Cta. 10010467	6.048,28
Banco Internacional	3.976,47
Banco de Boston	596,22
Produbanco S.A. Cta. 2006049539	85,77
Banco del Pichincha	27,16

NOTA No. 4.- CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de este rubro fue de \$ 81.537,99 y su detalle se muestra a continuación:

Clientes	<u>81.537,99</u>
Rosa Molina Jiménez	17.228,68
Productos Paraíso del Ecuador	12.229,59
Miguel Mendoza Benavides	4.972,47
E.B. Tex	3.143,46
Moskaus	2.310,24
Fabrilana	1.960,81
Compañías Relacionadas	39.692,74
Distribuidora Lanatex	18.195,82
Lanafit S.A.	13.226,69
Eurogress S.A.	5.297,65
Confecciones Lanafit	2.972,58

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 son:

Inventarios		<u>903.587,68</u>
Materia Prima		411.400,66
Fibras	29.615,03	
Colorantes y Químicos	86.037,21	
Hilo	284.398,90	
Filamento	<u>11.349,52</u>	
Productos en Proceso		258.416,02
Productos Terminados		88.489,15
Otros Inventarios		145.281,85

NOTA No. 6.- VARIOS DEUDORES

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Varios Deudores es de \$ 261.844,15 y su detalle se muestra a continuación:

Varios Deudores		<u>261.744,15</u>
Meganvir S.A.		73.584,50
Retenciones en la Fuente sobre Ventas		72.172,19
Veronesi		34.933,10
Filanbanco		29.082,06
Eurogress S.A.		26.735,98
Hilantex S.A.		6.203,23
Eurogress Personal		5.147,81
Préstamos de Empresa		4.843,01
Ecuallave S.A.		4.488,00
Ecuacotton S.A.		2.516,98
Hilanderías Unidas		2.037,29

NOTA No. 7.- MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Las Mercaderías en Tránsito registran un saldo de \$ 3.925,99 al 31 de diciembre del 2005 y corresponden a STORK PRINT B.C. DUI # 1959997.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- REPUESTOS

El saldo de Repuestos, al 31 de diciembre del 2005 es de \$372.907,09.

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005.

Terrenos	3.532,91
Edificios e Instalaciones	215.171,10
Maquinarias	4.737.908,16
Equipos de Oficina	108.568,38
Equipos de Computación	5.806,82
Suman	5.070.987,37
(-) Dep. Acumuladas	<u>-4.478.800,05</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>592.187,32</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	602.200,14
Más (Menos)	
Disposiciones	<u>-10.012,82</u>
Venta de Maquinaria	-10.012,82
Depreciación del año	<u>0,00</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	<u><u>592.187,32</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%

En el presente ejercicio no hubo cargos a resultado por depreciación.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta el siguiente saldo en el Activo Diferido:

Reexpresión Monetaria	809.150,44
Cuentas por Cobrar	<u>218.908,46</u>
Total	<u><u>1.028.058,90</u></u>

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre del 2005, registran un saldo de \$ 377.534,07 el cual se detalla a continuación:

Hilanderías Unidas	97.303,56
Policosmos	86.344,32
Municipalidad de GYE	40.341,60
Corporación ADM Temporal	23.525,37
Enkador	14.385,49
Hiltexpoy	11.704,69
Instaservi	11.141,44
Otros	<u>92.787,60</u>
Total	<u><u>377.534,07</u></u>

NOTA No. 12.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

El saldo de Préstamos Bancarios, al 31 de diciembre del 2005 fue de \$ 78.988,02. Un detalle de los Préstamos Bancarios se muestra a continuación:

Préstamos Bancarios	<u><u>78.988,02</u></u>
Produbanco PHL 60243820	63.219,02
Vence: 01/15/2006	15.804,76
Vence: 02/15/2006	15.804,76
Vence: 03/15/2007	15.804,76
Vence: 04/15/2007	<u>15.804,74</u>
Banco Bolivariano (Cta. con Eurogress S.A.)	15.769,00

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- IESS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo registrado en la cuenta del IESS es de \$ 15.251,47.

NOTA No. 14.- CUENTAS TRIBUTARIAS

El saldo de las Cuentas Tributarias, al 31 de diciembre del 2005, se detalla a continuación.

Cuentas Tributarias	<u>29.014,32</u>
IVA por Pagar	25.744,27
Retenciones de IVA	2.257,47
Retenciones en la Fte. sobre Compras	1.012,58

NOTA No. 15.- VARIOS ACREEDORES

Al 31 de diciembre, la cuenta Varios Acreedores registra un saldo de \$ 10.011,28.

NOTA No. 16.- CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

El detalle de los Certificados de Depósito, al 31 de diciembre del 2005, se muestra a continuación:

Certificados de Depósito	<u>187.462,72</u>
Sonia de Vásquez	97.928,44
Jacqueline Vergara	41.427,31
Mozina Edward	26.667,83
Ecuallave	21.439,14

NOTA No. 17.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, es de \$215,000.00 y representa un préstamo recibido del EFG Capital International Bank, pendiente de registro en el Banco Central del Ecuador.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 18.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Los Préstamos de Socios, al 31 de diciembre del 2005, registran un saldo de \$335.120,00.

NOTA No. 19.- PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2005, el rubro Provisiones para Jubilación Patronal registra un saldo de \$ 107.552,07.

NOTA No. 20.- PATRIMONIO

Capital.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en

Aportes de Accionistas.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$1,567,999.94.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta se incrementa en \$ 2.004,50 valor que fue transferido de la Utilidad Disponible del 2004.

Reserva Facultativa.- Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de esta cuenta asciende a \$ 131.762,29 como producto de la transferencia de una parte de la Utilidad Disponible del 2004.

Utilidades por Distribuir.- En el año 2005, esta cuenta mantiene un saldo de \$ 165,093.08, correspondiente a Utilidades de años anteriores al 2003.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra una Pérdida de \$-189.349,26.

NOTA No. 21.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 22.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 23.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.