

91488



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

MEMBER OF

**POLARIS™**

**INTERNATIONAL**

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



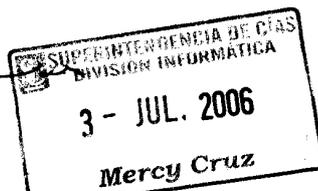
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los señores accionistas de: REAL TEXTILES S.A. - REALTEX

1. Hemos auditado el balance general adjunto de REAL TEXTILES S.A.- REALTEX al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores independientes de Real Textiles S.A. Realtex, fue posterior al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , no participamos en la toma física de los inventarios finales de esos años por US\$ 1.667.952 y US\$ 1.331.934 respectivamente; sin embargo verificamos que este procedimiento así como su valoración, fue efectuada bajo supervisión de auditoria interna y sus resultados coinciden con los presentados a esas fechas en los estados financieros.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiera, que pudieron haber sido determinados como necesarios de no existir la limitación mencionada en el párrafo tercero precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REAL TEXTILES S.A. - REALTEX al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Quito, 1 de junio del 2006

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018



Edgar Núñez  
Representante Legal

(1)



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**BALANCE GENERAL**

**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus equivalentes	3	1.090.767	62.325
Inversiones	4	1.013.235	-
Clientes, neto	5	148.145	126.905
Pagos anticipados	6	137.669	27.561
Otras cuentas por cobrar	7	130.386	91.013
Inventarios	8	1.626.894	1.198.403
Total		4.147.096	1.506.207
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>	9	148.055	173.898
<b>OTROS ACTIVOS</b>		9.798	14.335
<b>TOTAL</b>		<b>4.304.949</b>	<b>1.694.440</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores	10	2.139.998	620.988
Cuentas por pagar relacionadas	11	1.043.420	607.444
Otras cuentas por pagar	12	762.739	82.181
Total		3.946.157	1.310.613
<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		<b>358.792</b>	<b>383.827</b>
<b>TOTAL</b>		<b>4.304.949</b>	<b>1.694.440</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADO DE RESULTADOS  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>VENTAS:</b>			
De trigo	13	3.091.759	0
De telas		2.905.469	2.704.113
		<u>5.997.228</u>	<u>2.704.113</u>
Descuentos y devoluciones en ventas de telas		<u>(213.413)</u>	<u>(245.511)</u>
<b>Ventas netas</b>		5.783.815	2.458.602
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
De trigo	13	(3.091.759)	0
De telas		(1.708.258)	(1.672.594)
		<u>(4.800.017)</u>	<u>(1.672.594)</u>
<b>Utilidad Bruta:</b>		983.798	786.008
Gastos administrativos y de ventas		<u>(824.467)</u>	<u>(757.834)</u>
<b>Utilidad en operaciones:</b>		159.331	28.174
Otros ingresos (egresos)		<u>4.907</u>	<u>6.648</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		164.238	34.822
Impuesto a la renta		<u>(41.059)</u>	<u>(8.705)</u>
<b>Utilidad neta:</b>		<u>123.179</u>	<u>26.117</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**  
(expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Capital Suscrito y Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
Al 31 de diciembre del 2003	200.800	17.507	110.063	29.341	357.711
Apropiación		2.933	26.406	(29.340)	(1)
Utilidad neta				26.117	26.117
Al 31 de diciembre del 2004	200.800	20.440	136.469	26.118	383.827
Apropiación		2.790	25.112	(27.902)	0
Dividendos pagados			(150.000)		(150.000)
Ajuste				1.786	1.786
Utilidad neta				123.179	123.179
Apropiación		12.318		(12.318)	0
Al 31 de diciembre del 2005	200.800	35.548	11.581	110.863	358.792

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

**POLARIS™**

**INTERNATIONAL**

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



REAL TEXTILES S.A. - REALTEX

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

(expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
<b>Flujo originado por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	123.179	26.117
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	28.728	27.388
Amortización	4.398	12.005
Movimiento del Periodo		
Clientes	(21.240)	(80.073)
Cuentas por cobrar Cías. Relacionadas	-	595
Otras cuentas por cobrar	(39.333)	(28.070)
Inventarios	(346.018)	(313.685)
Pagos anticipados	(107.754)	8.101
Otros activos	(2.254)	(6.273)
Cuentas por pagar	598.085	130.759
Compañías relacionadas por pagar	435.976	80.584
Proveedores	1.519.010	200.617
Ajuste contable	1.786	-
<b>Flujo neto originado por actividades de operación</b>	<b>2.194.563</b>	<b>58.065</b>
<b>Flujo originado en actividades de inversión:</b>		
Dividendos pagados	(150.000)	-
Incremento de activos fijos	(2.885)	(34.722)
<b>Total flujo neto originado en actividades de inversión</b>	<b>(152.885)</b>	<b>(34.722)</b>
<b>Flujo originado en actividades de financiamiento:</b>		
Inversiones temporales	(1.013.235)	-
<b>Total flujo neto originado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1.013.235)</b>	<b>-</b>
<b>Movimiento del efectivo:</b>		
(Disminución) Aumento de efectivo durante el año	1.028.443	23.343
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	62.325	38.983
<b>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>1.090.768</b>	<b>62.325</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



## **REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

REAL TEXTILES S.A. – REALTEX fue constituida el 18 de junio del 2001 mediante escritura celebrada ante la Notaria Trigésima Segunda del Cantón Quito y protocolizada el 6 de septiembre del mismo año. El objeto social principal de la compañía es el comercio, importación, exportación y representación de toda clase de productos textiles y de confecciones al por mayor y menor.

Durante el año 2005 mediante un convenio especial, la Compañía efectuó operaciones de intermediación en la importación y comercialización de trigo para Molinos La Unión S.A. por un monto de US\$ 3.091.759. Esta operación no le reportó utilidades para REALTEX S.A.; el convenio además, prevé que Molinos la Unión S.A., le reconocerá a más de un beneficio por gestión a liquidarse en el año 2006, todos los gastos que le representan a REALTEX S.A. utilizar su plataforma administrativa y operativa por efectos de registrar en sus operaciones las de intermediación indicadas. (Véase Nota 13)

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses).

##### **b) Inventarios**

Los inventarios están constituidos por telas importadas para su comercialización local. Están valorados al costo promedio, el que no excede su valor de reposición o mercado.

##### **c) Activos Fijos**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL  
An International Group of Accountants of 50 countries around the world



## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

### d) Cargos Diferidos.

Se presenta dentro del rubro otros activos e incluye derechos de llaves, lanzamientos y promociones, menos la amortización acumulada calculada a una tasa anual del 20%.

### e) Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

## NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
Bancos	1.094.259	47.788
Caja	(3.492)	14.537
Total	1.090.767	62.325

## NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a depósitos a plazo colocados en instituciones financieras locales por US\$ 565,373 a 87 días plazo promedio a una tasa del 2.55% anual promedio y US\$ 447,862 a 32 días plazo a una tasa del 3.25% anual.



#### NOTA 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende a clientes de los siguientes almacenes:

	2005	2004
Matriz	121.814	92.797
Centro	2.179	3.849
Quicentro	11.885	8.942
Norte	21.191	7.763
Iñaquito	4.491	1.097
El Jardín	14.226	10.239
Ventura	2.137	-
El Recreo	3.490	7.764
Cotocollao	12.072	9.538
Otros	5.943	4.205
Abono clientes (1)	(39.420)	(14.345)
	160.008	131.849
Provisión para incobrables	(11.863)	(4.945)
<b>Total</b>	<b>148.145</b>	<b>126.904</b>

(1) Corresponde a abonos de clientes que se encuentran pendientes de asignar.

#### NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
Retención impuesto a la renta	11.198	10.073
Anticipo impuesto a la renta	9.753	9.753
Crédito tributario IVA	4.784	2.852
Retenciones en la fuente de IVA	4.697	
Seguros pagados por anticipado	7.237	4.843
Dividendos anticipados	100.000	0
Otras	0	40
<b>Total</b>	<b>137.669</b>	<b>27.561</b>



## NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
Tarjetas de Crédito	64.893	72.841
Anticipo a proveedores	5.842	5.842
Molinos La Unión (1)	38.217	0
Otros	21.434	12.330
<b>Total</b>	<b>130.386</b>	<b>91.013</b>

(1) Gastos bancarios a rembolsar conforme a convenio

## NOTA 8.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
<b>Inventario en almacenes:</b>		
Norte	339.768	241.780
Centro	194.158	162.558
Bodega Realtex	59.505	56.785
Jardín	61.153	102.164
Recreo	54.398	104.493
Río Coca	226.796	122.411
Cotocollao	196.679	128.905
Iñaquito	117.834	102.388
Matriz	39.933	105.411
Via Ventura	154.599	128.753
Coruña	84.315	53.816
	<b>1.529.138</b>	<b>1.309.464</b>
Inventario en Tránsito	148.814	22.470
Mercaderías recibidas terceros ( 1 )	(51.058)	(133.531)
<b>Total</b>	<b>1.626.894</b>	<b>1.198.403</b>

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a mercaderías adquiridas por la empresa, ingresadas contable y físicamente, pero que aún no han sido facturadas.

Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores independientes de Real Textiles S.A. Realtex, fue posterior al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , no participamos en la toma física de los inventarios finales de esos años por US\$ 1.667.952 y US\$ 1.331.934 respectivamente; sin embargo verificamos que este procedimiento así como su valoración, fue efectuada bajo supervisión de auditoría interna y sus resultados coinciden con los presentados a esas fechas en los estados financieros.



## NOTA 9.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

	2005	2004	% anual de depreciación
Instalaciones y adecuaciones	130.328	131.590	10%
Muebles y Enseres	61.723	61.623	10%
Vehículos	37.446	37.446	20%
Equipos de Computación y Software	16.018	11.970	33%
	<u>245.515</u>	<u>242.629</u>	
Menos - Depreciación Acumulada	<u>(97.460)</u>	<u>(68.731)</u>	
Total	<u>148.055</u>	<u>173.898</u>	

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo inicial	173,898	166,564
Adiciones netas	2,885	34,722
Depreciación	<u>(28,728)</u>	<u>(27,388)</u>
Saldo al cierre	<u>148,055</u>	<u>173,898</u>

## NOTA 10.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
Comercial La Ronda	135,084	135,084
Textiles Internacionales Panamá	52,198	43,189
Tobimax	61,583	50,113
Sicuens International	124,233	63,496
Companhia Industrial Cataguases	49,670	61,710
Brian International Sales Corp.	71,548	-
Sintofil C.A.	53,282	59,603
Textil Ecuador S.A.	22,258	30,711
Texlafayette S.A.	19,980	25,105
Textiles Mar y Sol	17,777	20,345
Textil San Pedro S.A.	38,748	42,596
Otros (1)	<u>1,493,637</u>	<u>89,036</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2,139,998</u>	<u>620,988</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, incluyen US\$ 1.397.392 que corresponde a cobranzas registradas por importaciones de trigo en el año 2005. (Véase nota 13)



#### NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
La Internacional	530.633	300.799
ASEPERSA	217.350	148.190
CORDITEX	295.437	158.455
<b>Total</b>	<b>1.043.420</b>	<b>607.444</b>

Sobre estos préstamos no existen contratos que establezcan condiciones mínimas como plazo, tasa de interés y garantías.

#### NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2005	2004
Impuesto a la Renta	41.060	8.706
Prepago por vehículos ( 1 )	37.707	36.348
Lesmes S.A.	-	14.317
Bono Navidad	8.866	6.503
Otros (2)	675.106	16.307
<b>TOTAL</b>	<b>762.739</b>	<b>82.181</b>

- (1) Corresponde a abonos mensuales en efectivo, realizados por dos funcionarios, para la adquisición futura de vehículos de propiedad de la Compañía.
- (2) Incluye US\$ 666,667 por pagar a Molinos La Unión que corresponde a fondos provistos para la importación de trigo.

#### NOTA 13.- CONVENIO ESPECIAL DE INTERMEDIACION

Como se menciona en Nota 1, la Compañías efectuó operaciones de intermediación en la importación y comercialización de trigo por un monto de US\$ 3.091.759. El convenio prevé que Molinos La Unión S.A. le reconocerá todos los gastos que le representan a REALTEX S.A. utilizar su plataforma administrativa y operativa por efectos de registrar en sus operaciones las de intermediación indicadas, así como un beneficio por gestión a determinarse al momento de liquidar las mismas.

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL  
An International Group of Accountants of 50 countries around the world



#### NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2005, preparada por la administración de la Compañía:

	<u>( US\$ )</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	<u>164.238</u>
25% Impuesto a la renta	<u>41.060</u>

#### NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 200.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

#### NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, junio 1 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.