

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Directores de  
**Textiles Texsa S.A.**

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de **Textiles Texsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las /principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de **Textiles Texsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Registro No. 060 .  
Quito, Febrero 14 del 2003

  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO  
Socio - Licencia No. 2408

TEXTILES TEXSA S.A.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

(Expresado en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	744.071	577.867
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	951.158	1'009.035
Inventarios -- Nota 6	698.161	534.064
Gastos Anticipados	<u>7.419</u>	<u>7.394</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2'400.809</b>	<b>2'128.360</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO -- Nota 7</b>		
Terrenos	39	39
Edificios	157.663	157.663
Maquinaria y Equipos	574.243	557.334
Muebles y Enseres	95.838	95.259
Vehículos	84.868	40.556
Depreciación Acumulada	<u>(621.037)</u>	<u>(546.102)</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto</b>	<b>291.614</b>	<b>304.749</b>
Activo Diferido	<u>-0-</u>	<u>1.874</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2'692.423</u></b>	<b><u>2'434.983</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por Pagar -- Nota 8	14.723	29.463
Pasivos Acumulados -- Nota 9	<u>241.837</u>	<u>167.312</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	256.560	196.775
Provisión para Jubilación y Desahucio -- Nota 12	<u>74.008</u>	<u>80.492</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>330.568</u>	<u>277.267</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social -- Nota 13	900.000	320.000
Reserva Legal	129.978	63.267
Reserva Facultativa	412.659	412.659
Reserva de Capital -- Nota 14	76.629	76.629
Utilidades Acumuladas	303.450	618.050
Utilidad del Ejercicio	<u>539.139</u>	<u>667.111</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>2'361.855</u>	<u>2'157.716</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2'692.423</u>	<u>2'434.983</u>

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas, netas	3'221.458	4'135.846
Costo de ventas	<u>(2'135.375)</u>	<u>(2'874.607)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1'086.083</b>	<b>1'261.239</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Administración	(135.312)	(176.103)
Ventas	<u>(119.545)</u>	<u>(164.865)</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>	<b><u>(254.857)</u></b>	<b><u>(340.968)</u></b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>831.226</b>	<b>920.271</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>		
Intereses	17.605	13.732
Otros (neto)	<u>(3.123)</u>	<u>5.996</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>	<b><u>14.482</u></b>	<b><u>19.728</u></b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>845.708</b>	<b>939.999</b>
<b>Menos:</b>		
Participación trabajadores -- Nota 10	126.856	140.999
Impuesto a la Renta -- Nota 11	<u>179.713</u>	<u>131.889</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>306.569</u></b>	<b><u>272.888</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>539.139</b> =====	<b>667.111</b> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>160.000</b>	<b>36.975</b>	<b>128.037</b>	<b>76.629</b>	<b>742.050</b>	<b>622.913</b>	<b>1'766.604</b>
Apropiación de utilidades, 2000	-0-	62.292	284.622	-0-	-0-	(622.913)	(275.999) (1)
Aumento de Capital	160.000	(36.000)	-0-	-0-	(124.000)	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>667.111</u>	<u>667.111</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>320.000</b>	<b>63.267</b>	<b>412.659</b>	<b>76.629</b>	<b>618.050</b>	<b>667.111</b>	<b>2'157.716</b>
Apropiación de Utilidades, 2001	-0-	66.711	-0-	-0-	600.400	(667.111)	-0-
Aumento de Capital	580.000(2)	-0-	-0-	-0-	(580.000)	-0-	-0-
Dividendos	-0-	-0-	-0-	-0-	(335.000)	-0-	(335.000) (1)
Utilidad del Ejercicio, 2002	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>539.139</u>	<u>539.139</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b><u>900.000</u></b>	<b><u>129.978</u></b>	<b><u>412.659</u></b>	<b><u>76.629</u></b>	<b><u>303.450</u></b>	<b><u>539.139</u></b>	<b><u>2'361.855</u></b>

(1) Dividendos pagados

(2) Aumento de Capital con utilidades 2001.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	3'209.507	3'642.490
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(2'646.342)	(3'298.686)
Intereses	17.605	13.732
Otros ingresos	<u>(3.123)</u>	<u>5.996</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	577.647	363.532
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Ventas de propiedades plantas y equipos	8.320	-0-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(78.279)</u>	<u>(11.005)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(69.959)	(11.005)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	-0-	(28.046)
Obligaciones largo plazo	(6.484)	44.502
Pago de dividendos	<u>(335.000)</u>	<u>(276.000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(341.484)</u>	<u>(259.544)</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	166.204	92.983
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>577.867</u>	<u>484.884</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO</b>	744.071 =====	577.867 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**Textiles S.A Texsa.**, es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador el 17 de diciembre de 1967, con la finalidad de dedicarse a la producción industrial en la rama textil, especialmente a la hilatura y, de manera general, a todos los actos industriales y de comercio permitidos por la ley y que guarden relación con el objeto principal de la compañía.

El 30 de enero de 1972 se cambió la denominación de la compañía de "TEXTILES S.A. TEXSA" a "TEXTILES TEXSA S.A."

**NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la compañía, en la elaboración de sus estados financieros.

**Ventas y Costo de Ventas** .- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Valuación de Inventarios**.- Están valoradas al costo.

**Propiedades, planta y equipos**.- Están registrados al costo (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años edificios, 10 años para maquinaria y equipos, muebles y enseres e instalaciones, y 5 años para vehículos, y equipos de computación y en el ejercicio económico 2002, 3 años para equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 10 y 11).

**Provisión para Jubilación**.- Se lleva los resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial deferninado por un profesional independiente.

**Reserva Legal**.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

**Reserva Facultativa**.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresado en U.S. dólares)

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9.4

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja	350	330
Bancos	173.721	148.537
Inversiones corto plazo	<u>570.000</u>	<u>429.000</u>
<b>Total</b>	<b>744.071</b> =====	<b>577.867</b> =====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	1'002.639	1'012.387
Impuestos	-0-	515
Otras	515	38.209
Provisión para cuentas incobrables	<u>(51.996)</u>	<u>(42.076)</u>
<b>Total</b>	<b>951.158</b> =====	<b>1'009.035</b> =====

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

El movimiento de la provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	(42.076)	(31.952)
Provisión del año	(10.712)	(10.124)
Bajas de Cuentas	<u>792</u>	<u>-0-</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>(51.996)</b> =====	<b>(42.076)</b> =====

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materia Prima	552.066	18.384
Productos terminados	16.629	32.130
Productos en proceso	19.329	35.040
Importaciones en tránsito	<u>110.137</u>	<u>448.510</u>
<b>Total</b>	<b>698.161</b> =====	<b>534.064</b> =====

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Saldo Final 2001	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2002
Terrenos	39	-0-	39	-0-	-0-	39
Edificios	157.663	-0-	157.663	-0-	-0-	157.663
Maquinaria y Equipo	554.129	3.205	557.334	16.909	-0-	574.243
Muebles y enseres	95.259	-0-	95.259	579	-0-	95.838
Vehiculos	<u>32.756</u>	<u>7.800</u>	<u>40.556</u>	<u>60.791</u>	<u>(16.479)</u>	<u>84.868</u>
<b>Subtotal</b>	839.846	11.005	850.851	78.279	(16.479)	912.651
Depreciación acumulada	<u>(414.794)</u>	<u>(131.308)</u>	<u>(546.102)</u>	<u>(83.094)</u>	<u>8.159</u>	<u>(621.037)</u>
<b>Total</b>	<b>425.052</b> =====	<b>(120.303)</b> =====	<b>304.749</b> =====	<b>(4.815)</b> =====	<b>(8.320)</b> =====	<b>291.614</b> =====

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	-0-	11.124
Impuesto al valor agregado	7.037	14.129
IESS por pagar	7.670	-0-
Otras Cuentas por pagar	<u>16</u>	<u>4.210</u>
<b>Total</b>	<b>14.723</b> =====	<b>29.463</b> =====

**NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales	15.096	8.506
Participación trabajadores	116.856	130.370
Impuestos a la renta	<u>109.885</u>	<u>28.436</u>
<b>Total</b>	<b>241.837</b> =====	<b>167.312</b> =====

**NOTA 10 – PARTICIPACION TRABAJADORES**

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	<u>845.708</u>	<u>939.999</u>
15% participación de trabajadores	126.856	140.999
<b>Menos:</b>		
Anticipos	<u>(10.000)</u>	<u>(10.629)</u>
<b>Participación trabajadores por pagar</b>	<b>116.856</b> =====	<b>130.370</b> =====

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresado en U.S. dólares)

**NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	845.708	939.999
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores	126.856	140.999
<b>Mas:</b>		
Gastos no deducibles	-0-	1.497
Base imponible	<u>718.852</u>	<u>800.497</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	718.852	118.144
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	-0-	<u>682.353</u>
Impuesto a la renta	179.713	131.889
<b>Menos:</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	54.393	91.647
Retenciones en la Fuente	<u>15.435</u>	<u>11.896</u>
<b>Impuestos a la Renta por Pagar</b>	109.885	28.436
	=====	=====

**NOTA 12 – PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO**

**Jubilación.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma *continuada* o *ininterrumpida*, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% el equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de la provisión para jubilación y desahucio, fue como sigue:

**TEXTILES TEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<b>Jubilación</b>		<b>Desahucio</b>		<b>Total</b>	
	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Saldo al inicio del año	69.209	25.565	11.283	10.425	80.492	35.990
Pago a empleados	(7.858)	-0-	-0-	(3.265)	(7.858)	(3.265)
Provisión del año	<u>-0-</u>	<u>43.644</u>	<u>1.374</u>	<u>4.123</u>	<u>1.374</u>	<u>47.767</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>61.351</b>	<b>69.209</b>	<b>12.657</b>	<b>11.283</b>	<b>74.008</b>	<b>80.492</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 el capital social suscrito y pagado está constituido por 3.200 acciones de U.S. \$ 100 cada una.

Al 31 de diciembre del 2002 el capital social suscrito y pagado está constituido por 90.000 acciones de U.S. \$ 10 cada una.

**NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

**NOTA 15 – SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1995.

**NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

**TEXTILES TEXSA S.A**  
**ESTADO DE PRODUCCION Y COSTOS**  
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.002

**MATERIA PRIMA**

INVENTARIO INICIAL	448,509.09
+ COMPRAS	<u>1,381,260.47</u>

**DISPONIBLE**

	1,829,769.56
- INVENTARIO FINAL	552,065.63

**MATERIA PRIMA CONSUMIDA**

	1,277,703.93
+MANO DE OBRA DIRECTA	124,375.89
+MANO DE OBRA INDIRECTA	147,517.43
+GASTOS DE FABRICACION	490,668.31
+DEPRECIACIONES	63,897.21

**VARIACIONES DEL INVENTARIO**

INV. INICIAL PROD EN PROCESO	35,040.33	
- INV. FINAL PROD EN PROCESO	19,328.70	15,711.63

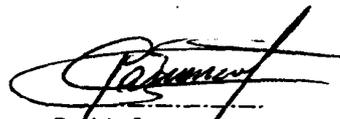
INV. INICIAL PROD TERMINADOS	32,130.30	
- INV. FINAL PROD TERMINADOS	16,629.28	15,501.02

**COSTO DE PRODUCCION**

2,135,375.42



-----  
Fuad Misse  
Gerente General



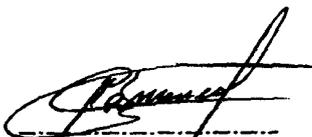
-----  
Patricio Carranco  
Contador General

**TEXTILES TEXSA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,002**

<b>VENTAS</b>		<b>3,221,458.27</b>
-COSTO DE PRODUCCION		2,135,375.42
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1,086,082.85</b>
MENOS: Gastos de ventas		119,544.82
Gastos de administracion		129,851.29
Depreciaciones y amortizaciones		5,461.58
Gastos financieros		2,636.29
<b>Utilidad operacional</b>		<b>828,588.87</b>
+ otros ingresos	17,604.75	
- otros gastos	485.83	
<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>		<b>(17,118.92)</b>
<b>Utilidad antes de participacion de empleados e impuesto a la renta</b>		<b>845,707.79</b>
<b>PARTICIPACION EMPLEADOS 15%00</b>		<b>126,856.17</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA 25%</b>		<b>179,712.91</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>539,138.72</b>



Fuad Misle  
Gerente General



Patricio Carranco  
Contador General

# TEXTILES TEXSA S.A

## BALANCE GENERAL

del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.002

### ACTIVOS

<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>2,463,217.08</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		<b>174,070.73</b>
CAJA	350.00	
BANCOS	173,720.73	
<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>		<b>570,000.00</b>
INVERSIONES CORTO PLAZO	570,000.00	
<b>CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTROS</b>		<b>1,020,985.98</b>
CUENTAS POR COBRAR	1,002,639.25	
-PROV. INCOBRABLES	(51,996.15)	
PRESTAMOS TRABAJADORES	50.00	
CTAS POR COBRAR VARIAS	464.86	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	69,828.02	
<b>INVENTARIOS</b>		<b>698,160.37</b>
IMPORTACIONES EN TRANSITO	110,136.76	
INV. MATERIA PRIMA	552,065.63	
PRODUCTOS EN PROCESO	19,328.70	
PRODUCTOS TERMINADOS	16,629.28	
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>291,614.62</b>
FIJO NO DEPRECIABLE	39.77	
FIJO DEPRECIABLE	291,574.85	
EDIFICIO	34,997.52	
MAQUINARIA	177,118.90	
EQUIPO	17,697.17	
MUEBLES Y EQUIPO	2,993.99	
VEHICULOS	58,767.27	
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>7,419.55</b>
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,419.55	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,762,251.25</b>

# TEXTILES TEXSA S.A

## BALANCE GENERAL

del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2.002

### PASIVOS Y PATRIMONIO

#### PASIVOS CORRIENTES

CTAS POR PAGAR IESS	16,445.65	
CTAS POR PAGAR TRABAJADORES	123,192.58	
IMPUESTOS POR PAGAR	186,750.17	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>326,388.39</b>

#### PASIVOS NO CORRIENTES

PROV. JUBILACION PATRONAL	61,351.00	
PROV. DESAHUCIO	12,657.40	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>74,008.40</b>

#### TOTAL PASIVOS

**400,396.79**

#### PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	900,000.00	
RESERVA LEGAL	129,977.85	
RESERVA FACULTATIVA	412,658.82	
RESERVA ESPECIAL	76,628.93	
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	303,450.14	
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	539,138.72	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,361,854.46</b>

#### TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

**2,762,251.25**



Sr. Fuad Misle Zaidan  
Gerente General



Sr. Patricio Carranco P.  
Contador General

**TEXTILES TEXSA S.A**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

10000000	<b>ACTIVO</b>	<b>2,762,251.25</b>
11000000	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>744,070.73</b>
11100000	CAJA	350.00
11101000	CAJA CHICA	350.00
11101001	CAJA CHICA	100.00
11101004	CAJA CHICA ALMACEN	250.00
11200000	<b>BANCOS</b>	<b>173,720.73</b>
11201000	BANCO NACIONAL	150,829.70
11201001	BANCO DE LA PRODUCCION	93,646.83
11201003	BANCO DEL PICHINCHA	30,674.41
11201006	CITIBANK	26,508.46
11202000	BANCO EXTRANJERO	22,891.03
11202002	PRODUBANK 5202	22,891.03
11300000	<b>INVERSIONES CORTO PLAZO</b>	<b>570,000.00</b>
11301000	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	570,000.00
11301004	INV.PRODUBANCO	150,000.00
11301005	INV.PRODUBANK	320,000.00
11301007	INV.BANCO INTERNACIONAL	100,000.00
12000000	<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>	<b>1,020,985.98</b>
12200000	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,020,985.98</b>
12201000	CLIENTES	950,643.10
12201001	CLIENTES NACIONALES	743,772.25
12201002	CLIENTES DEL EXTERIOR	258,867.00
12201999	PROV. CTAS. INCOBR. CTES	51,996.15
12203000	PRESTAMOS TRABAJADORES	50.00
12203001	CUENTAS PERSONALES	50.00
12205000	<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>69,828.02</b>
12205002	ANTICIPO DE IMP. A LA RENTA	54,393.24
12205003	1% RETENCION EN LA FUENTE	15,434.78
12208000	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	464.86
12208002	VARIOS	422.86
12208003	JOSE CRUZ FONDO ROTATIVO	2.00
12208004	GASO. JORGE LUIS EGUIGUREN	40.00
13000000	<b>ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>698,160.37</b>
13100000	<b>IMPORTACIONES EN TRANSITO</b>	<b>110,136.76</b>
13101000	IMPORTACIONES EN TRANSITO FIBR	74,703.26
13101002	TE SUDAMERICANA DE FIBRAS	44,307.03
13101010	IMP.TRANS.LOOMCRAFT TEXTILES	317.81
13101011	TE SOLUTIA	30,078.42

13102000	IMP. EN TRANSITO COLO. Y PQ	35,033.50	
13102001	TE CLARIANT	11,760.00	
13102002	IMP TRA YORKSHIRE	13,060.00	
13102007	TE CHEMISCHE	10,213.50	
13104000	IMP TRAN REPUESTOS	400.00	
13104098	GARANTIAS POR RECUPERAR	400.00	
13300000	MATERIA PRIMA (BODEGA)	552,065.63	
13301000	INV. INICIAL DE MATERIA PRIMA	448,509.09	
13301001	COLORANTES EXTRANJEROS	39,135.64	
13301101	QUIMICOS EXTRANJEROS	28,880.41	
13301102	QUIMICOS NACIONALES	1,721.83	
13301201	FIBRA EXTRANJERA	261,644.72	
13301202	FIBRA NACIONAL	2,918.17	
13301301	LANA EXTRANJERA	4,121.73	
13301302	LANA NACIONAL	1,753.13	
13301401	HILO EXTRANJERO	80,393.84	
13301402	HILO NACIONAL	43.73	
13301501	TELAS IMPORTADAS	27,895.89	
13311000	COMPRAS MATERIA PRIMA	1,381,260.47	
13311001	COLORANTES EXTRANJEROS	48,844.04	
13311101	QUIMICOS EXTRANJEROS	53,830.32	
13311102	QUIMICOS NACIONALES	41,522.72	
13311201	FIBRA EXTRANJERA	908,989.86	
13311202	FIBRA NACIONAL	21,061.86	
13311301	LANA EXTRANJERA	6,550.96	
13311401	HILO EXTRANJEROA	265,057.67	
13311501	TELAS IMPORTADAS	35,403.04	
13312000	MATERIA PRIMA CONSUMIDA		1,277,703.93
13312001	COLORANTE EXTRANJERO		56,941.23
13312101	QUIMICO EXTRANJERO		51,321.38
13312102	QUIMICO NACIONAL		38,645.46
13312201	FIBRA EXTRANJERA		828,677.82
13312202	FIBRA NACIONAL		20,386.21
13312301	LANA EXTRANJERO		5,638.38
13312302	LANA NACIONAL		1,753.13
13312401	HILO EXTRANJERO		219,038.41
13312402	HILO NACIONAL		43.73
13312501	TELAS IMPORTADAS		55,258.18
13400000	PRODUCCION EN PROCESO	19,328.70	
13401000	CONTROL PRODUCCION PROCESO	19,328.70	
13401001	CONTROL PRODUCTOS EN PROCESO	19,328.70	
13500000	PRODUCCION TERMINADA	16,629.28	
13501000	CONTROL PRODUCTOS TERMINADOS	16,629.28	
13501008	CONTROL DE PRODUCTOS TERMINADO	16,629.28	
15000000	ACTIVO FIJO	291,614.62	
15100000	ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	39.77	
15101000	TERRENOS	39.77	
15101001	TERRENOS PLANTA INDUSTRIAL	39.77	

15200000	ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	291,574.85	
15201000	EDIFICIOS	34,997.52	
15201001	V/ORIG EDIFICIO PLANTA INDUSTRI	157,663.13	
15201003	DEPREC. ACUMUL. V/ORIG EDIFI		122,665.61
15203000	MAQUINARIA	177,118.90	
15203001	V/ORIGINAL MAQUINARIA	574,242.69	
15203003	DEPREC. ACUM V/ ORIG. MAQUIN.		397,123.79
15204000	EQUIPO	17,697.17	
15204001	V/ORIG. EQUIPO	74,844.71	
15204003	DEPREC ACUM. V/ORIGINAL EQUIPO		57,147.54
15205000	MUEBLES Y EQUIPO	2,993.99	
15205001	V/ORIG. MUEBLES Y EQUIPO	20,993.48	
15205003	DEPREC. ACUM. V/ORIG. MUEBL		17,999.49
15206000	VEHICULOS	58,767.27	
15206001	V/ORIGINAL VEHICULOS	84,867.51	
15206003	DEPREC ACUM V/ORIG VEHICULOS		26,100.24
17000000	OTROS ACTIVOS	7,419.55	
17100000	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,419.55	
17101000	SEGUROS P GADOS POR ANTICIPADO	7,419.55	
17101001	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,419.55	
19103001	SOFTWARE	19,207.17	
19103002	AMORTIZACION SOFTWARE		19,207.17
20000000	PASIVOS		93,827.72
21000000	PASIVOS CORRIENTES		19,819.32
21100000	CUENTAS POR PAGAR		19,819.32
21101000	CUENTAS POR PAGAR IESS		16,445.65
21101002	FONDOS DE RESERVA		8,776.07
21101003	9.35% APOORTE PERSONAL		3,153.18
21101004	11.15% APOORTE PATRONAL		3,760.21
21101005	0.5% SECAP		168.62
21101006	0.5% IECE		168.62
21101010	MULTAS		418.95
21102000	CTAS. POR PAGAR TRABAJADORES	3,663.59	
21102003	DECIMO TERCERO		1,524.73
21102004	DECIMO CUARTO		4,064.00
21102006	PARTICIPACION 15 % UTILIDADES	10,000.00	
21102009	VACACIONES		731.58
21102011	TRIBUNAL DE MENORES		16.10
21105000	IMPUESTOS RETENIDOS		7,037.26
21105001	IMPUESTO 12% IVA		6,089.61
21105002	30% IVA RET.COMPRAS BIENES		77.33
21105003	70% RET. EN SERVICIOS		324.43
21105004	100% PERSONAS NATURALES		276.00
21105016	1% COMPRA BIENES		154.89
21105017	5% HONORARIOS COMISIONES		115.00

22000000	PASIVO LARGO PLAZO	74,008.40
22100000	OBLIGACIONES LARGO PLAZO	74,008.40
22102000	RESERVAS PATRONALES	74,008.40
22102001	RESERVA JUBILACION PATRONAL	61,351.00
22102002	RESERVA DESAHUCIO PATRONAL	12,657.40
30000000	PATRIMONIO	1,822,715.74
31000000	PATRIMONIO NETO	1,822,715.74
31100000	CAPITAL SOCIAL	900,000.00
31101000	CAPITAL PAGADO	900,000.00
31101003	FUAD MISLE ZAIDAN	216,000.00
31101006	PAULINA MISLE Q	153,000.00
31101007	JACQUELINE MISLE Q	153,000.00
31101008	MARIA GABRIELA MISLE Q	153,000.00
31101017	MONICA SEVILLA QUINTANA	56,250.00
31101018	CARMEN SEVILLA QUINTANA	56,250.00
31101019	ING. ESTEBAN SEVILLA QUINTANA	56,250.00
31101020	YOLANDA SEVILLA QUINTANA	56,250.00
31200000	RESERVAS	542,636.67
31201000	LEGALES Y FACULTATIVAS	542,636.67
31201001	RESERVA LEGAL	129,977.85
31201002	RESERVA FACULTATIVA	412,658.82
31300000	SUPERAVIT	76,628.93
31301000	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	76,628.93
31301004	RESERVA ESPECIAL	76,628.93
31400000	UTILIDADES ACUMULADAS	303,450.14
31401000	UTILIDADES ACUMULADAS	303,450.14
31401005	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	303,450.14
40000000	INGRESOS OPERACIONALES	3,221,458.27
41000000	VENTAS	3,221,458.27
41100000	VENTAS EN EL PAIS	2,710,265.68
41101000	VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS	2,679,705.07
41101001	VENTA DE HILOS	2,258,104.32
41101003	VENTA DE TELAS	392,658.76
41101004	VENTA COBIJAS Y CUBRECAMAS	28,941.99
41103000	TRABAJOS A TERCEROS	2,792.94
41103001	SERVICIO DE LATEX	761.26
41103002	SERVICIO DE TINTORERIA	2,031.68
41105000	VENTA PRODUCTOS IMPORTADOS	27,767.67
41105001	HILO CHENILLE	12,534.89
41105002	TELAS IMPORTADAS	15,232.78
41200000	VENTAS EXPORTACION	511,192.59
41201000	VENTAS DE PROD.TERMINADOS	511,192.59
41201005	VENTA DE HILOS	511,192.59

50000000	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2,375,750.48</b>
51000000	<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	<b>2,135,375.42</b>
51100000	<b>MATERIA PRIMA UTILIZADA</b>	<b>1,277,703.93</b>
51101000	COLORANTES	56,941.23
51101001	COLORANTES EXTRANJEROS	56,941.23
51102000	PRODUCTOS QUIMICOS	89,966.84
51102001	PRODUCTOS QUIMICOS EXTRANJEROS	51,321.38
51102002	PRODUCTOS QUIMICOS NACIONALES	38,645.46
51103000	FIBRAS	849,064.03
51103001	FIBRAS EXTRANJERAS	828,677.82
51103002	FIBRAS NACIONALES	20,386.21
51104000	LANAS	7,391.51
51104001	LANAS EXTRANJERAS	5,638.38
51104002	LANA NACIONAL	1,753.13
51105000	HILOS	219,082.14
51105001	HILO EXTRANJERO	219,038.41
51105002	HILO NACIONAL	43.73
51106000	TELAS IMPORTADAS	55,258.18
51106001	TELAS IMPÓRTADAS	55,258.18
51200000	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>124,375.89</b>
51201000	SUELDOS Y SALARIOS	124,375.89
51201001	SUELDOS MANO DE OBRA DIRECTA	53,375.84
51201002	OTROS BENEFICIOS	71,000.05
51300000	<b>MANO DE OBRA INDIRECTA</b>	<b>147,517.43</b>
51301000	SUELDOS Y SALARIOS	147,517.43
51301001	SUELDOS MANO DE OBRA INDIRECTA	67,776.15
51301002	OTROS BENEFICIOS	79,741.28
51400000	<b>GASTOS DE FABRICACION</b>	<b>554,565.52</b>
51401000	GASTOS DE FABRICACION	554,565.52
51401001	ENERGIA COMBUSTIBLE Y AGUA	297,284.41
51401002	REPUESTOS Y ACCESORIOS	40,479.68
51401003	REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	9,948.45
51401004	LEASING	46,868.20
51401005	MATERIALES INDIRECTOS	202.00
51401006	MATERIALES Y SERVICIOS	76,727.17
51401007	DIF. LIQ IMPORTACIONES	128.59
51401008	SEGUROS EMPRESA	19,029.81
51401098	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	63,897.21
51500000	<b>VARIACION DEL INVENTARIO</b>	<b>31,212.65</b>
51501000	DIFERENCIAS INVENTARIO	31,212.65
51501001	DIFERENCIA INV EN PROCESO	15,711.63
51501002	DIFERENCIA PROD TERMINADA	15,501.02

55000000	GASTOS DE OPERACION Y VENTAS	257,493.98	
55100000	GASTOS DE VENTAS	119,544.82	
55101000	GASTOS DE VENTAS	119,544.82	
55101001	SUELDOS Y SALARIOS	10,319.12	
55101002	OTROS BENEFICIOS	6,582.13	
55101003	MATERIALES Y SERVICIOS	54,528.76	
55101004	MOVILIDAD Y TRANSPORTE	1,663.95	
55101005	PROMOCION DE VENTAS	2,203.91	
55101006	COMISION DE VENTAS	10,228.00	
55101007	GASTOS DE VIAJE	2,143.88	
55101008	DEPREC. Y AMORTIZACIONES	15,608.70	
55101098	RESERVA INCOBRABLES CLIENTES	9,920.06	
55101099	VARIOS GASTOS DE VENTAS	6,346.31	
55200000	GASTOS ADMINISTRACION	135,312.87	
55201000	GASTOS DE ADMINISTRACION	135,312.87	
55201001	SUELDOS Y SALARIOS	8,844.54	
55201002	OTROS BENEFICIOS	11,933.43	
55201003	CONTRIBUCIONES Y GASTOS LEGALE	9,198.58	
55201004	HONORARIOS PROFESIONALES	63,878.27	
55201005	GASTOS DE GESTION	400.00	
55201007	MATERIALES Y SERVICIOS	22,464.08	
55201008	IMPUESTOS	12,610.92	
55201009	MOVILIZACION Y TRANSPORTE	446.34	
55201098	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	5,461.58	
55201099	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	75.13	
55300000	GASTOS FINANCIEROS	2,636.29	
55301000	GASTOS FINANCIEROS	2,636.29	
55301002	COMISIONES	189.96	
55301007	EMISION ESTADO DE CUENTA	6.48	
55301009	GASTOS BANCARIOS	2,439.85	
56000000	OTROS ING/EGR NO OPERACIONALES		17,118.92
56100000	OTROS ING NO OPERACIONALES		17,604.75
56101000	INTERESES GANADOS		13,313.81
56101001	INT GAN EN DEPOSITOS PLAZO FIJ		13,313.81
56101002	INT GAN SOBRE SALDO CTA CTE		
56101004	GASTOS BANCARIOS		
56103000	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS		4,290.94
56103001	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS		4,290.94
56300000	5% IMP. RENDIMIENTOS FINANCIER	485.83	
56301000	5.% RENDIMIENTOS FINANCIEROS	485.83	
56301002	5% IMPUSTO RENDIMIENTO FINANCI	485.83	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>845,707.79</b>