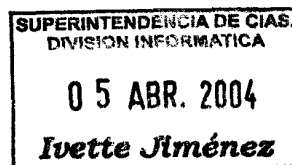


1324



TEXTILES TEXSA S.A.

**EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
2003**

Rev: SC/00

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Directores de
TEXTILES TEXSA S.A.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de **TEXTILES TEXSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2002, se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES TEXSA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2002, fueron auditados por los auditores Guerra y Asociados Cía. Ltda.; la opinión fue limpia.

Eco. Victor Hugo Rivadeneira Gamazo
Registro SC No.064
Licencia RNC No.10471

Quito, 13 de Febrero del 2004

TEXTILES TEXSA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	719,030	744,071
Cuentas por Cobrar	5	1,101,358	951,158
Inventarios	6	578,434	698,161
Gastos Anticipados		<u>7,167</u>	<u>7,419</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,405,989	2,400,809
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Terrenos		39	39
Edificios		157,663	157,663
Maquinaria y Equipo		574,243	574,243
Muebles y Enseres		101,369	95,838
Vehículos		107,369	84,868
Depreciación Acumulada		<u>-706,069</u>	<u>-621,037</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto		<u>234,614</u>	<u>291,614</u>
TOTAL		<u>2,640,603</u>	<u>2,692,423</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	28,042	14,723
Pasivos Acumulados	9	<u>75,381</u>	<u>241,837</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		103,423	256,560
Provisión para Jubilación y Desahucio	12	<u>145,048</u>	<u>74,008</u>
TOTAL PASIVO		248,471	330,568
PATRIMONIO			
Capital Social	13	900,000	900,000
Reserva Legal		183,891	129,978
Reserva Facultativa		412,659	412,659
Reserva de Capital	14	76,629	76,629
Utilidades Acumuladas		588,675	303,450
Utilidad del Ejercicio		<u>230,278</u>	<u>539,139</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,392,132</u>	<u>2,361,855</u>
TOTAL		<u>2,640,603</u>	<u>2,692,423</u>
		=====	=====

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ventas, netas		2,965,432	3,221,458
Costo de Ventas		<u>-2,273,442</u>	<u>-2,135,375</u>
UTILIDAD BRUTA		691,990	1,086,083
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-200,284	-135,312
Ventas		<u>-142,112</u>	<u>-119,545</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-342,396</u>	<u>-254,857</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		349,594	831,226
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Intereses		28,368	17,605
Otros (neto)		<u>867</u>	<u>-3,123</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>29,235</u>	<u>14,482</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		378,829	845,708
Menos:			
Participación trabajadores	10	56,824	126,856
Impuesto a la Renta	11	<u>91,727</u>	<u>179,713</u>
TOTAL		<u>148,551</u>	<u>306,569</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>230,278</u>	<u>539,139</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	320,000	63,266	412,659	76,629	618,050	667,111	2,157,715
Apropiación de utilidades 2001	0	66,711	0	0	600,400	-667,111	
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	0	0	0	0	0	539,139	539,139
Saldos al 31 de diciembre del 2002	900,000	129,977	412,659	76,629	303,450	539,139	2,361,854
Apropiación de utilidades 2002	0	53,914	0	0	285,225	-539,139	-200,000 (1)
Utilidad del ejercicio 2003	0	0	0	0	0	230,278	230,278
Saldos al 31 de diciembre del 2003	900,000 =====	183,891 =====	412,659 =====	76,629 =====	588,675 =====	230,278 =====	2,392,132 =====

(1)= Dividendos pagados

(2)= Aumento de Capital con utilidades 2002

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TEXTILES TEXSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Recibido de clientes	2,815,232	3,209,507
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-2,712,518	-2,646,342
Intereses	28,368	17,605
Otros ingresos (gastos)	867	-3,123
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>131,949</u>	<u>577,647</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de propiedades plantas y equipos	0	8,320
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	<u>-28,031</u>	<u>-78,279</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-28,031</u>	<u>-69,959</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones largo plazo	71,041	-6,484
Pago de dividendos	<u>-200,000</u>	<u>-335,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-128,959</u>	<u>-341,484</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-25,041	166,204
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>744,071</u>	<u>577,867</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>719,030</u>	<u>744,071</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

Computadores y Equipos TEXTILES TEXSA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 7 de noviembre de 1988, con el objeto principal de dedicarse a la importación, adquisición, comercialización, arriendo, compra y venta de computadoras y equipos de oficina y repuestos, implementos, programas y todo tipo de accesorios relacionados

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, instalaciones y muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 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 y desahucio.- Se lleva a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

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 2003 Y 2002
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices 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 el los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	25.0
2002	9.4
2003	6.0

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	350	350
Bancos	181.655	173.721
Inversiones Corto Plazo	<u>537.025</u>	<u>570.000</u>
Total	719.030 =====	744.071 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	1'162.534	1'002.639
Otros	2.449	515
Provisión para cuentas incobrables	<u>-63.625</u>	<u>-51.996</u>
Total	1'101.358 =====	951.158 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	-51.996	-42.076
Provisión del año	-11.629	-10.712
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>792</u>
Saldo al final del año	-63.625 =====	-51.996 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Materia Prima	412.996	552.066
Productos Terminados	38.589	16.629
Productos en proceso	19.014	19.329
Importaciones en Tránsito	<u>107.835</u>	<u>110.137</u>
	578.434 =====	698.161 =====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, fue como sigue:

	Saldo Inicial 2002	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2002	Adiciones	Saldo Final 2003
Terrenos	39	0	0	39	0	39
Edificios	157.663	0	0	157.663	0	157.663
Maquinaria y Equipo	557.334	16.909	0	574.243	0	574.243
Muebles y Enseres	95.259	579	0	95.838	5.531	101.369
Vehículos	<u>40.556</u>	<u>60.791</u>	<u>-16.479</u>	<u>84.868</u>	<u>22.500</u>	<u>107.367</u>
Subtotal	850.851	78.279	-16.479	912.651	28.031	940.681
Depreciación Acumulada	<u>-546.102</u>	<u>-83.094</u>	<u>8.159</u>	<u>-621.037</u>	<u>-85.030</u>	<u>-706.067</u>
Total	304.749 =====	-4.815 =====	-8.320 =====	291.614 =====	-56.999 =====	234.614 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	7.200	0
Impuestos	15.382	7.037
IESS por pagar	5.460	7.670
Otras cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>16</u>
Total	28.042 =====	14.723 =====

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios Sociales	16.697	15.096
Participación Trabajadores	56.524	116.856
Impuesto a la renta	<u>2.161</u>	<u>109.885</u>
Total	75.381 =====	241.837 =====

NOTA 10 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	378.828	845.708
15% participación trabajadores	56.824	126.856
Menos		
Anticipos	<u>300</u>	<u>-10.000</u>
Participación trabajadores por pagar	56.524 =====	116.856 =====

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	378.828	845.708
Menos		
15% participación trabajadores	56.824	126.856
Más		
Gastos no deducibles	<u>44.903</u>	<u>0</u>
Base imponible	<u>366.907</u>	<u>718.852</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	366.907	718.852
Base imponible para el impuesto a la renta trifa15%	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta	91.727	179.713
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	74.422	54.393
Retención en la Fuente	<u>15.144</u>	<u>15.435</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>2.161</u>	<u>109.885</u>
	=====	=====

NOTA 12 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código de 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 – IESS.

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% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

TEXTILES TEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en U.S.Dólares)

El movimiento de la Provisión para jubilación y desahucio, durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, fue como sigue:

	Saldo inicial 2002	Pagos	Provisión del año	Saldo final 2002	Pagos	Provisión del año	Saldo Final 2003
Jubilación	69.209	-7.858	0	61.351	0	61.490	122.841
Desahucio	<u>11.283</u>	<u>0</u>	<u>1.374</u>	<u>12.657</u>	<u>-781</u>	<u>10.331</u>	<u>22.207</u>
Total	80.492	-7.858	1.374	74.008	-781	71.821	145.048
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 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 los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 15 – DIFERENCIA ENTRE EL BALANCE GENERAL Y EL INFORME DE AUDITORIA

La diferencia de \$89.566 y \$69.828 entre el Balance General emitido por la compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 respectivamente y el informe de los auditores a esas mismas fechas, corresponde a los impuestos anticipados neteados con el correspondiente impuesto a la renta. (Ver Nota 11).

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, no ha sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.