

Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Quito - Ecuador, Marzo 4 de 2004

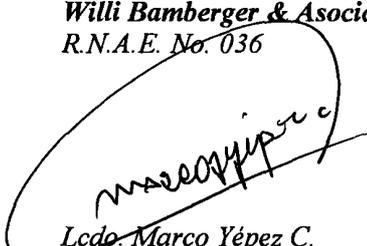
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
TEXCOMERCIAL S.A.

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

1. Hemos examinado los balances generales de **TEXCOMERCIAL S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas financieras que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TEXCOMERCIAL S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	16,802.58	17,402.55
Cuentas por Cobrar	4	677,184.70	679,935.67
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(8,000.44)	(7,233.00)
Otras Cuentas por Cobrar	6	27,300.19	20,643.27
Inventario de Mercaderías	7	506,137.60	804,730.22
Importaciones en Tránsito	8	11,662.36	7,811.78
Impuestos y Pagos Anticipados	9	75,169.20	47,635.59
Total Activo Corriente		<u>1,306,256.19</u>	<u>1,570,926.08</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO			
Mobiliario y Equipo		34,054.73	37,312.12
(Menos): Depreciación Acumulada		(20,938.84)	(17,188.89)
Total Mobiliario y Equipo	10	<u>13,115.89</u>	<u>20,123.23</u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos		37,518.58	37,518.58
(Menos): Amortización Acumulada		(31,973.22)	(11,339.70)
Total Otros Activos	11	<u>5,545.36</u>	<u>26,178.88</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,324,917.44</u>	<u>1,617,228.19</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General

Sr. Hugo Medina
Contador
Registro Nacional de C.P.A. No. 6742

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Proveedores	12	858,619.34	1,123,662.50
Instituciones Públicas por Pagar	13	25,870.92	19,179.81
Anticipos de Clientes		14,254.26	15,917.66
Provisión Beneficios Sociales		13,811.92	10,381.74
Otras Cuentas por Pagar		471.33	-
Total Pasivo Corriente		<u>913,027.77</u>	<u>1,169,141.71</u>
TOTAL PASIVOS		<u>913,027.77</u>	<u>1,169,141.71</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	14	136,986.00	136,986.00
Reserva Legal		33,121.94	32,690.60
Reserva de Capital		94,169.06	95,274.03
Utilidades Acumuladas		182,704.51	178,822.42
Resultado del Ejercicio		(35,091.84)	4,313.43
Total Patrimonio de los accionistas		<u>411,889.67</u>	<u>448,086.48</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,324,917.44</u>	<u>1,617,228.19</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General

Sr. Hugo Medina
Contador
Registro Nacional de C.P.A No. 6742

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado el 31 de diciembre de	
Notas	2003	2002
INGRESOS		
Ventas	3,894,805.83	4,129,708.96
(Menos): Costo de Ventas	(3,401,329.60)	(3,654,742.73)
Utilidad Bruta en Ventas	493,476.23	474,966.23
GASTOS		
(Menos): Egresos Operacionales	(533,819.04)	(461,441.20)
(Menos): Egreso No Operacionales	15 (9,428.73)	(47,324.73)
(Más): Ingresos No Operacionales	16 14,679.70	40,605.66
Utilidad Operacional	(35,091.84)	6,805.98
Menos: Participación Trabajadores	-	(1,054.72)
Impuesto a la Renta	-	(1,437.81)
Reserva Legal	-	-
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(35,091.84)	4,313.43

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General

Sr. Hugo Medina
Contador
Registro Nacional de C.P.A No. 6742

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2001	46,400.00	20,607.10	93,922.60	180,849.95	100,649.69	442,429.34
Asignación a la Reserva Legal 2001	-	12,083.50	-	-	(12,083.50)	-
Transferencias a Utilidades Acumuladas	-	-	-	88,566.19	(88,566.19)	-
Capitalización Utilidad	90,586.00	-	-	(90,586.00)	-	-
Ajuste Activos Fijos	-	-	1,351.43	(7.72)	-	1,343.71
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	4,313.43	4,313.43
Saldo al 31 de diciembre de 2002	136,986.00	32,690.60	95,274.03	178,822.42	4,313.43	448,086.48
Asignación a la Reserva Legal 2002	-	431.34	-	-	(431.34)	-
Transferencias a Utilidades Acumuladas	-	-	-	3,882.09	(3,882.09)	-
Ajuste Activos Fijos	-	-	(1,104.97)	-	-	(1,104.97)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	(35,091.84)	(35,091.84)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	136,986.00	33,121.94	94,169.06	182,704.51	(35,091.84)	411,889.67

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General

Sr. Hugo Medina
Contador
Registro Nacional de C.P.A. No. 6742

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2003	2002
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(35,091.84)	4,313.43
Ajustes para Conciliar la Utilidad neta con el flujo de efectivo (usado) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	9,696.71	1,387.58
Provisión Cuentas Incobrables	767.44	450.00
Diferidos	20,633.52	11,339.70
Ajuste Patrimonio	(1,104.97)	-
Provisión 15% Trabajadores	-	1,054.72
Provisión Impuesto a la Renta	-	1,437.81
Ajuste Activos Fijos	(690.57)	(7.72)
Pérdida Activo Fijo	366.20	-
Efectivo (usado) Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo	<u>(5,423.51)</u>	<u>19,976.62</u>
Variaciones en Activos		
Disminución (Aumento) Clientes	2,750.97	(1,589.53)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(6,656.92)	1,753.80
(Aumento) Gastos e Impuestos Anticipados	(27,533.61)	(3,285.45)
Disminución (Aumento) Inventarios	294,742.04	(91,478.99)
Disminución Diferidos	-	(36,363.42)
Variaciones en Pasivos		
(Disminución) Aumento Proveedores	(265,043.16)	133,373.85
(Disminución) Obligaciones por Pagar Estado	(3,281.76)	(13,161.46)
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados por Pagar	13,474.38	(20,677.13)
(Disminución) Aumento Anticipos Clientes	(1,863.40)	4,398.38
Aumento Otros por Pagar	400.00	-
Flujo de Efectivo Provisto (usado) por Actividades Operativas	<u>7,188.54</u>	<u>(7,054.43)</u>
Flujo de Caja Usada por Actividades de Inversión		
Compras de Activos Fijos	(2,365.00)	6,179.37
Efectivo (usado) Provisto en Actividades de Inversión	<u>(2,365.00)</u>	<u>6,179.37</u>
Efectivo al Inicio de año	17,402.55	18,277.61
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	(599.97)	(875.06)
Efectivo al Final del Año	<u>16,802.58</u>	<u>17,402.55</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Dr. César Augusto Jaramillo
Gerente General

Sr. Hugo Medina
Contador
Registro Nacional de C.P.A. No. 6742

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

1. Identificación y Objeto de la Compañía

TEXCOMERCIAL S.A E.M.A, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito. La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 31 de Marzo de 1993 ante el Notario Décimo Octavo del cantón, e inscrita en el registro mercantil el 23 de abril de 1993 bajo el No. 852.

La actividad principal de la compañía es la comercialización de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, pinturas, resinas, materias primas para la industria, equipos y maquinarias para toda clase de actividades industriales y agroindustriales

Operación

Actualmente la Compañía está dedicada a la importación y comercialización y de varias líneas para el hogar, los que detallamos a continuación:

<u>LINEA</u>	<u>PORCENTAJE</u>
IMUSA	30.81%
COMPAÑÍA DE EMPAQUES	20.96%
CRISTAR S.A. – PELDAR	18.06%
LANDERS S.A.	13.67%
ESTRA S.A.	8.65%
VARIAS	7.85%
TOTAL	100%

La compañía realiza sus ventas especialmente a crédito, el cual es concedido previo a la investigación por parte de la empresa de la solvencia de los clientes potenciales.

Las compras se realizan a crédito a proveedores del exterior, y el plazo concedido para las cancelaciones.

2. Principales Criterios y / o Principios Contables

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.2. Inventario de Mercaderías

Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

2.3. Mobiliario y Equipo

Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002 el mobiliario y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	2003	2002
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.4. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

2.5. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Descripción	US\$	2003	2002
Caja Chica Oficina Quito		200.00	100.00
Fondo Rotativo Ventas Quito			100.00
Citibank US Dólares		-	1,810.48
Banco del Pichincha		-	15,392.07
Banco del Pacífico		16,602.58	-
	US\$	<u>16,802.58</u>	<u>17,402.55</u>

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre de 2003, las Cuentas por Cobrar están constituidas por 393 clientes de los cuales el 53% corresponden a 41 clientes.

Al 31 de Diciembre de 2002, las Cuentas por Cobrar están constituidas por 405 clientes, de los cuales el 40% corresponden a 18 clientes.

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Descripción		2003	2002
Saldo Inicial	US\$	(7,233.00)	(6,783.00)
Provisión		(767.44)	(450.00)
	US\$	<u>(8,000.44)</u>	<u>(7,233.00)</u>

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2003	2002
Cuentas por Cobrar Empleados	US\$ 9,871.08	6,529.58
Cheques Protestados	2,024.14	-
Cuentas por Cobrar Varias	3,165.86	7,565.49
Anticipos	70.25	1,414.01
Otras Cuentas por Cobrar	12,168.86	5,134.19
US\$	<u>27,300.19</u>	<u>20,643.27</u>

7. Inventario de Mercaderías

Se refiere a:

Descripción	2003	2002
Inventario Mercadería Bodega No.1	US\$ 470,771.38	758,119.39
Inventario Mercadería Tventas.No.2	30,735.29	41,534.14
Inventario Mercadería Consumos No.3	4,630.93	5,076.69
US\$	<u>506,137.60</u>	<u>804,730.22</u>

8. Importaciones en Tránsito

Corresponde a un pedido de mercaderías en trámite al cierre del ejercicio cuyos saldos se generan por los valores entregados al agente de aduana para cubrir los gastos de nacionalización, seguros de mercaderías entre otros.

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Impuestos y Pagos Anticipados

Se refiere a:

Descripción		2003	2002
Impuestos Anticipados	US\$	72,996.18	45,167.14
Seguros Prepagados		2,173.02	2,468.45
	US\$	<u>75,169.20</u>	<u>47,635.59</u>

TEXCOMERCIAL S.A. EMA

Notas a los estados financieros (Continuación).

10 MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimiento es como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehiculos	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	10,524.69	3,610.89	16,004.48	12,000.00	42,140.06	(15,801.31)	26,338.75
Adiciones	625.66	2,879.06	1,505.00		5,009.72	(11,512.05)	-6,502.33
Ajustes y/o Reclasificaciones	(32.67)	(2,933.74)	(6,871.25)		(9,837.66)	10,124.47	286.81
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	11,117.68	3,556.21	10,638.23	12,000.00	37,312.12	(17,188.89)	20,123.23
Adiciones	-	-	2,365.00	-	2,365.00	(9,696.71)	(7,331.71)
Bajas y/o ventas	(3,838.48)	(910.39)	(994.81)		(5,743.68)	5,377.48	(366.20)
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	121.29	-	-	121.29	569.28	690.57
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7,279.20	2,767.11	12,008.42	12,000.00	34,054.73	(20,938.84)	13,115.89

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Cargos Diferidos

Se refiere a:

Detalle		2003	2002
Líneas Telefónicas	US\$	1,155.16	1,155.16
Licencias Micrisoft Window		212.80	212.80
Inst. Equipo de Oficina		2,879.06	2,879.06
Adecuaciones Bodega		33,271.56	33,271.56
Total Cargos Diferidos		37,518.58	37,518.58
Menos: Amortización Acumulada		(31,973.22)	(11,339.70)
	US\$	<u>5,545.36</u>	<u>26,178.88</u>

12. Proveedores

Corresponde al saldo pendiente de pago al 31 de Diciembre de 2003, por compras de mercaderías y servicios, según el siguiente detalle:

Descripción		2003	2002
Proveedores Nacionales	US\$	6,829.22	38,520.23
Proveedores del Exterior (1)		851,790.12	1,085,142.27
	US\$	<u>858,619.34</u>	<u>1,123,662.50</u>

(1) Al 31 de Diciembre de 2003 dentro de este rubro está el saldo por pagar a la compañía relacionada Compañía de Empaques por US \$ 457.432.43.

13. Instituciones Públicas por Pagar

Se refiere a:

Detalle		2003	2002
Impuesto Renta Compañía	US\$	-	1,437.81
Retenciones Fuente I.V.A.		1,624.03	658.61
Retenciones Fuente Impto.Renta			-
Impuesto al Valor Agregado		14,274.02	10,326.87
Cuentas por Pagar al I.E.S.S.		9,972.87	6,756.52
	US\$	<u>25,870.92</u>	<u>19,179.81</u>

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Capital Social

El capital de la Compañía es de US\$ 136.986, dividido en acciones de 136.986 cada uno de un valor nominal de un dólar cada una.

15. Egresos no Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2003	2002
Comisiones Bancarias	US\$ -	-
Intereses Sobregiros	793.19	582.84
Intereses Comerciales	-	35,784.17
Diferencia Inventario Mercaderías	2,434.82	-
Intereses y multas al fisco e IESS	1,162.29	-
Inventarios dados de Baja	5,038.43	10,957.72
US\$	<u>9,428.73</u>	<u>47,324.73</u>

16. Ingresos no Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2003	2002
Ingresos Financieros	US\$ -	61.07
Descuento en Compras	5,241.76	1,507.79
Diferencia en Facturas	382.40	1,036.51
Comisión en Ventas	-	25,730.87
Crédito Años Anteriores	1,915.86	1,838.31
Bonificación Recibida	US\$ 7,139.68	10,431.11
	<u>14,679.70</u>	<u>40,605.66</u>

TEXCOMERCIAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2003, las siguientes transacciones con Compañías Relacionadas se efectuaron:

Detalle	Compañía	Valor
Compras	Compañía de Empaques	911,972.35