

47762

Horwath  
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados  
Member Horwath International  
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

47762

**TEXCOMERCIAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

At 31 de Diciembre de 2004

25 ABR 2005  
SUPERINTENDENCIA DE CIA.  
DIVISION INFORMATICA

SUPERINTENDENCIA DE CIA.  
DIVISION INFORMATICA  
25 ABR. 2005  
Marco Cruz

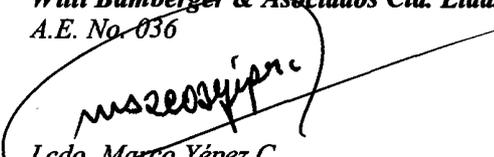
Quito - Ecuador, Marzo 11 de 2005

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**TEXCOMERCIAL S.A.**

1. Hemos examinado los balances generales de **TEXCOMERCIAL S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y sus 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.**  
A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

**PRÉSIDENTE**

Registro C.P.A. No. 11.405

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

( Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	US \$ 2.035,17	16.802,58
Cuentas por Cobrar	4	906.970,84	677.184,70
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(13.223,24)	(8.000,44)
Otras Cuentas por Cobrar	6	7.724,89	27.300,19
Inventario de Mercaderías	7	652.405,26	506.137,60
Importaciones en Tránsito		1.491,46	11.662,36
Impuestos y Pagos Anticipados	8	110.720,07	75.169,20
Leasing Vehículo por liquidar		2.640,97	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.670.765,42</b>	<b>1.306.256,19</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO</b>			
Mobiliario y Equipo		25.858,97	34.054,73
(Menos): Depreciación Acumulada		(19.005,34)	(20.938,84)
<b>Total Mobiliario y Equipo</b>	9	<b>6.853,63</b>	<b>13.115,89</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Otros Activos		600,00	-
Cargos Diferidos		-	37.518,58
(Menos): Amortización Acumulada		-	(31.973,22)
<b>Total Otros Activos</b>		<b>600,00</b>	<b>5.545,36</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>US \$ 1.678.219,05</b>	<b>1.324.917,44</b>

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

Dr. César Augusto Jaramillo  
Gerente General

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

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

( Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Proveedores	10	US \$ 1.106.759,67	858.619,34
Instituciones Públicas por Pagar	11	27.866,14	25.870,92
Anticipos de Clientes		20.433,46	14.254,26
Empleados por Pagar		17.176,06	-
Provisión Beneficios Sociales		20.101,53	13.811,92
Otras Cuentas por Pagar		-	471,33
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>1.192.336,86</u></b>	<b><u>913.027,77</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.192.336,86</u></b>	<b><u>913.027,77</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	12	136.986,00	136.986,00
Reserva Legal		38.151,92	33.121,94
Reserva de Capital		59.077,22	94.169,06
Utilidades Acumuladas		182.704,51	182.704,51
Resultado del Ejercicio		68.962,54	(35.091,84)
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>485.882,19</u></b>	<b><u>411.889,67</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US \$ <u>1.678.219,05</u></b>	<b><u>1.324.917,44</u></b>

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

Dr. César Augusto Jaramillo  
Gerente General

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

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

( Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>INGRESOS</b>			
Ventas		US \$ 4.877.968,55	3.894.805,83
(Menos): Costo de Ventas		(4.205.263,25)	(3.401.329,60)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>672.705,30</b>	<b>493.476,23</b>
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Egresos Operacionales		(564.123,73)	(533.819,04)
(Menos): Egreso No Operacionales	13	(19.443,55)	(9.428,73)
(Más): Ingresos No Operacionales	14	14.821,39	14.679,70
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>103.959,41</b>	<b>(35.091,84)</b>
Menos: Participación Trabajadores		(16.724,30)	-
Impuesto a la Renta		(13.242,59)	-
Reserva Legal		(5.029,98)	-
<b>Utilidad ( Pérdida ) Neta del Ejercicio</b>		<b>US \$ 68.962,54</b>	<b>(35.091,84)</b>

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

Dr. César Augusto Jaramillo  
Gerente General

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

TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio  
 ( Expresado en dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>	<b>136.886,00</b>	<b>32.690,60</b>	<b>95.274,03</b>	<b>178.822,42</b>	<b>4.313,43</b>	<b>448.086,48</b>
Asignación a la Reserva Legal 2002	-	431,34	-	-	(431,34)	-
Transferencias a Utilidades	-	-	-	3.882,09	(3.882,09)	-
Ajuste Activos Fijos	-	-	(1.104,97)	-	-	(1.104,97)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	(35.091,84)	(35.091,84)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2003</b>	<b>136.886,00</b>	<b>33.121,94</b>	<b>94.169,06</b>	<b>182.704,51</b>	<b>(35.091,84)</b>	<b>411.889,67</b>
Compensación de la pérdida 2003	-	-	(35.091,84)	-	35.091,84	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	73.992,52	73.992,52
Asignación a la Reserva Legal 2004	-	5.029,98	-	-	(5.029,98)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>136.886,00</b>	<b>38.151,92</b>	<b>59.077,22</b>	<b>182.704,51</b>	<b>68.962,54</b>	<b>485.882,19</b>

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

Dr. César Augusto Jaramillo  
 Gerente General

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

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

(Expresado en Dólares Americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>(Pérdida) Utilidad del Ejercicio</b>	US \$ 68.962,54	(35.091,84)
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad neta con el flujo de efectivo (usado) provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	7.147,99	9.696,71
Provisión Cuentas Incobrables	8.770,21	767,44
Diferidos	-	20.633,52
Ajuste Patrimonio	-	(1.104,97)
Provisión 15% Trabajadores	16.724,30	-
Provisión Impuesto a la Renta	13.242,59	-
Ajuste Depreciación	(60,73)	(690,57)
Pérdida Activo Fijo	-	366,20
Reserva Legal	5.029,98	-
<b>Efectivo (usado) Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo</b>	<b><u>119.816,88</u></b>	<b><u>(5.423,51)</u></b>
<b>Variaciones en Activos</b>		
Disminución (Aumento) Clientes	(233.333,55)	2.750,97
Disminución (Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	19.575,30	(6.656,92)
(Aumento) Gastos e Impuestos Anticipados	(35.550,87)	(27.533,61)
(Aumento) Disminución Inventarios	(136.096,76)	294.742,04
Disminución Otros Activos	2.304,39	-
(Disminución) Aumento Proveedores	248.140,33	(265.043,16)
(Disminución) Obligaciones por Pagar Estado	(11.247,37)	(3.281,76)
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados por Pagar	6.289,61	13.474,38
(Disminución) Aumento Anticipos Clientes	6.179,20	(1.663,40)
Aumento Otros por Pagar	(19,57)	400,00
<b>Flujo de Efectivo Provisto (usado) por Actividades Operativas</b>	<b><u>(133.759,29)</u></b>	<b><u>7.188,54</u></b>
<b>Flujo de Caja Usada por Actividades de Inversión</b>		
Compras de Activos Fijos	(825,00)	(2.385,00)
<b>Efectivo (usado) Provisto en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(825,00)</u></b>	<b><u>(2.385,00)</u></b>
Efectivo al Inicio de año	16.802,58	17.402,55
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	(14.767,41)	(599,97)
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>US \$ <u>2.035,17</u></b>	<b><u>16.802,58</u></b>

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

Dr. César Augusto Jaramillo  
Gerente General

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

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**

**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 de varias líneas para el hogar, los que detallamos a continuación:

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 es de contado, 15 y 30 días plazo los proveedores nacionales y 60 días los proveedores extranjeros.

**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).

**2.2. Inventario de Mercaderías**

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
Notas a los estados financieros (Continuación)

**2.3. Mobiliario y Equipo**

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
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.

**3. Caja y Bancos**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>	<b>US\$</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja Chica Oficina Quito		200,00	200,00
Banco del Pichincha		1.835,17	-
Banco del Pacífico		-	16.602,58
	<b>US\$</b>	<b><u>2.035,17</u></b>	<b><u>16.802,58</u></b>

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**4. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre de 2004, las Cuentas por Cobrar están constituidas por 404 clientes, de los cuales el 67% corresponden a 52 clientes.

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

**5. Provisión Cuentas Incobrables**

El movimiento es el siguiente:

Descripción	2004	2003
Saldo Inicial	US\$ (8.000,44)	(7.233,00)
Provisión	(8.770,21)	(767,44)
Castigo	3.547,41	-
	<u>US\$ (13.223,24)</u>	<u>(8.000,44)</u>

**6. Otras Cuentas por Cobrar**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Cuentas por Cobrar Empleados	US\$ 3.521,96	9.871,08
Cheques Protestados	-	2.024,14
Cuentas por Cobrar Varias	3.578,90	3.165,86
Anticipos	624,03	70,25
Otras Cuentas por Cobrar	-	12.168,86
	<u>US\$ 7.724,89</u>	<u>27.300,19</u>

**7. Inventario de Mercaderías**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Inventario Mercadería Bodega No.1	US\$ 648.092,82	470.771,38
Inventario Mercadería Tventas.No.2	-	30.735,29
Inventario Mercadería Consumos No.3	4.312,44	4.630,93
	<u>US\$ 652.405,26</u>	<u>506.137,60</u>

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
Notas a los estados financieros (Continuación)

**8. Impuestos y Pagos Anticipados**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Impuestos Anticipados	<b>US\$</b>	108.245,41	72.996,18
Seguros Prepagados		<u>2.474,66</u>	<u>2.173,02</u>
	<b>US\$</b>	<u><b>110.720,07</b></u>	<u><b>75.169,20</b></u>

**9. Mobiliario y Equipo**

Los movimientos es como sigue:

**( Ver Anexo adjunto)**

**TEXCOMERCIAL S.A. EMA**

Notas a los estados financieros (Continuación).

**9. MOBILIARIO Y EQUIPO**

Los movimiento es como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>	<b>11.117,68</b>	<b>3.556,21</b>	<b>10.638,23</b>	<b>12.000,00</b>	<b>37.312,12</b>	<b>(17.188,89)</b>	<b>20.123,23</b>
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
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2003</b>	<b>7.279,20</b>	<b>2.767,11</b>	<b>12.008,42</b>	<b>12.000,00</b>	<b>34.054,73</b>	<b>(20.938,84)</b>	<b>13.115,89</b>
Adiciones	-	-	825,00	-	825,00	(7.147,99)	(6.322,99)
Bajas y/o ventas	(810,33)	(72,01)	(8.138,42)	-	(9.020,76)	9.020,76	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-	60,73	60,73
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>6.468,87</b>	<b>2.695,10</b>	<b>4.695,00</b>	<b>12.000,00</b>	<b>25.858,97</b>	<b>(19.005,34)</b>	<b>6.853,63</b>

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
 Notas a los estados financieros (Continuación)

**10. Proveedores**

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Proveedores Nacional	US\$ 43.230,69	6.829,22
Proveedores del Exterior	1.063.528,98	851.790,12
	<u>US\$ 1.106.759,67</u>	<u>858.619,34</u>

(1) Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 dentro de este rubro está el saldo por pagar a la compañía relacionada Compañía de Empaques por US \$ 356.894,56 y 457.432.43 respectivamente.

**11. Instituciones Públicas por Pagar**

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Impuesto Renta Compañía	US\$ 13.242,59	-
Retenciones Fuente I.V.A.	396,99	1.624,03
Impuesto al Valor Agregado	2.404,86	14.274,02
Retenciones en la Fuente	1.368,51	-
Cuentas por Pagar al I.E.S.S.	10.453,19	9.972,87
	<u>US\$ 27.866,14</u>	<u>25.870,92</u>

**12. 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.

**TEXCOMERCIAL S.A. E.M.A.**  
 Notas a los estados financieros (Continuación)

**13. Egresos no Operacionales**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Comisiones Bancarias	US\$ -	-
Intereses Sobregiros	579,48	793,19
Intereses Comerciales	6.556,42	-
Diferencia Inventario Mercaderías	4.047,73	2.434,82
Intereses y multas al fisco e IESS	223,48	1.162,29
Inventarios dados de Baja	4.669,56	5.038,43
Donaciones	756,04	-
Gastos años anteriores	2.610,84	-
	<b>US\$ 19.443,55</b>	<b>9.428,73</b>

**14. Ingresos no Operacionales**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Ingresos Financieros	US\$ 3.216,20	-
Descuento en Compras	-	5.241,76
Diferencia en Facturas	2.756,19	382,40
Venta activos fijos	349,00	-
Crédito Años Anteriores	-	1.915,86
Bonificación Recibida	US\$ 8.500,00	7.139,68
	<b>14.821,39</b>	<b>14.679,70</b>

**15. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Durante los años 2004 y 2003, las siguientes transacciones con Compañías Relacionadas se efectuaron:

Detalle	Compañía	Año	Valor
Compras	Compañía de Empaques	2004 US \$	1.367.948,06
Compras	Compañía de Empaques	2003 US \$	911.972,35