

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 30 de noviembre de 2004.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de TEXTILES SAN ANTONIO S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoria

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEXTILES SAN ANTONIO S. A. al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

TEXTILES SAN ANTONIO S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>3.426.311</u>	<u>3.565.808</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1.571.862</u>	<u>1.650.204</u>	
Caja y Bancos	43.241	24.806	3
Cuentas por Cobrar	439.973	473.493	4
Inventarios	1.088.647	1.151.904	5
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>1.854.450</u>	<u>1.915.604</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>593.435</u>	<u>588.100</u>	6
Maquinaria y Equipo	4.847.724	4.842.390	
Edificios e Instalaciones	215.171	215.171	
Vehículos	5.807	5.807	
Terrenos	3.533	3.533	
Otros Activos Fijos	566	566	
Suman	5.072.801	5.067.466	
Deprec.Acumuladas	-4.479.366	-4.479.366	
<u>Activo Diferido</u>	<u>1.261.015</u>	<u>1.327.504</u>	7
Reexpresión Monetaria (Dif. Cambiario)	809.150	809.150	
Cuentas por Cobrar	451.865	-	
Otros Activos Diferidos	-	518.354	

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>3.426.311</u>	<u>3.565.808</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>2.133.592</u>	<u>3.242.025</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>725.813</u>	<u>1.088.365</u>	
Cuentas por Pagar	274.068	472.306	8
Oblig. Instituciones Financieras	409.342	612.381	9
Otras Obligaciones	42.403	-	10
Otros Pasivos Corrientes	-	3.678	
 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>1.407.779</u>	<u>2.153.660</u>	11
Certificados de Depósito	488.408	904.344	
Préstamos Bancarios	245.000	245.000	
Préstamos de Socios	456.119	769.120	
Provisión para Jubilación	218.252	235.197	
 <u>PATRIMONIO</u>	<u>1.292.719</u>	<u>323.783</u>	12
Capital Social	198.206	198.206	
Aportes de Accionistas	1.568.000	288.156	
<u>Reservas</u>	<u>145.964</u>	<u>145.964</u>	
Reserva Legal	23.132	23.132	
Reserva Facultativa	122.832	122.832	
<u>Resultados</u>	<u>-619.451</u>	<u>-308.543</u>	
Utilidades por Distribuir	165.093	165.093	
Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores	-473.636	-229.469	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-310.908	-244.167	

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	1.565.446	2.223.412
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.509.649</u>	<u>1.972.199</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	55.798	251.214
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>406.513</u>	<u>542.192</u>
Gtos. De Adm.	96.045	153.491
Gtos. De Ventas	38.690	56.942
Gtos. Financieros	182.116	255.877
Gtos. Generales	<u>89.662</u>	<u>75.883</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	-350.715	-290.978
Otros Ingresos	<u>39.807</u>	<u>46.812</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	-310.908	-244.167
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-310.908</u>	<u>-244.167</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Del 2 de enero al 31 de diciembre del 2003

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS		Aportes Futuras Capitaliz	UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTER.			Resultado del Ejercicio	Total
	Pagado	Legal	Facultativa	TOTAL		Pérdidas Acumuladas	Utilid. Acumuladas	TOTAL		
Saldo al Enero 1 del 2002	198.206	23.132	122.832	145.964	288.156		165.093	165.093	-229.469	567.950
Transferencia de Resultado						-229.469		-229.469	229.469	-
+ Utilidad Neta del periodo								-	-244.167	-244.167
Saldo al Diciembre 31 del 2002	198.206	23.132	122.832	145.964	288.156	-229.469	165.093	-64.376	-244.167	323.783
Aumento de Capital mediante apropiación de reservas										-
Transferencia de Resultado						-244.167		-244.167	244.167	-
+ Utilidad Neta del periodo									-310.908	-310.908
+ Aportes para Futuras Capitalizac.					1.279.844					1.279.844
Saldo al Diciembre 31 del 2003	198.206	23.132	122.832	145.964	1.568.000	-473.636	165.093	-308.543	-310.908	1.292.719

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre del 2003

1 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Ingresos recibidos de Clientes	1.738.690	
Pagos realizados a Proveedores y Empleados	-1.786.416	
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-139.723	
Aumento Otras Cuentas por Pagar	-362.552	
Flujo de Efectivo antes de partida extraordinaria	-550.001	
Ingresos Extraordinarios	<u>39.807</u>	
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		-510.194

2 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activo Fijo	<u>-5.334</u>	
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-5334

3 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para Futuras Capitalizaciones	1.279.844	
Cancelación Préstamo Largo Plazo	<u>-745.881</u>	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>533.963</u>

4 AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		18.435
EFECTIVO Y SUS EQUIVALES AL INICIO DEL PERÍODO		<u>24.806</u>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALES AL FINAL DEL PERÍODO		<u><u>43.241</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

TEXTILES SAN ANTONIO S. A. es una industria textil constituida en la ciudad de Guayaquil y que tiene como objeto principal la elaboración y comercialización de tejidos.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa y nos fueron entregados de conformidad con el Art. 5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.012 de la Superintendencia de Compañías.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y productos en proceso utilizando para estos inventarios el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre de 2003.

Caja y Bancos	\$ 43.241
<u>Bancos</u>	43.241
Filanbanco	29.082
Produbanco	15.083
Banco del Pacifico	11.833
Banco del Pichincha	712
Banco de Boston	70
Banco Internacional	(7.996)
Banco de Guayaquil	(5.543)

Los saldos de las cuentas corrientes de bancos cerrados deben ser transferidos a cuentas de contingentes hasta que se resuelva definitivamente el problema originado por la crisis bancaria del año 1999.

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR.

Las Cuentas por Cobrar están respaldadas por la garantía que toma la compañía sobre las operaciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para las cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2003:

Clientes Relacionados	\$ 108.663
Clientes	101.834
Varios Deudores	176.170
Retenciones en la Fuente (Impuesto a la Renta)	<u>53.306</u>
Suman	<u>\$ 439.973</u>

La cuenta Clientes Relacionados está conformada de la siguiente manera:

Distribuidora Lanatex	\$ 71.274
Confecciones Lanafit S.A.	<u>37.389</u>
Total	<u>\$ 108.663</u>

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El detalle de Clientes se muestra a continuación:

Productos Paraíso del Ecuador	\$ 35.508
E.B. Tex	26.514
Productos Domésticos del Ecuador	18.443
Manuel Tayupanta	17.248
Almacén Lira	3.152
Deudores Varios	<u>969</u>
 Total	 <u>\$ 101.834</u>

El saldo de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta, al 31 de diciembre del 2003, representa valores que retuvieron los clientes a la empresa durante los años 2001, 2002 y 2003 que no fueron utilizados como Crédito Tributario por haber tenido pérdida durante esos ejercicios. El saldo que por este concepto debe registrar esta cuenta de acuerdo a las declaraciones del Impuesto a la Renta, por los mismos periodos, suman \$50.122.86, en consecuencia, la diferencia será motivo de un ajuste el año 2004. De conformidad con los artículos 324 y 325 del Código Tributario, estos valores podrán ser reclamados hasta 3 años después que fue exigible la obligación tributaria.

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo en la cuenta Inventarios fue el siguiente:

Repuestos	\$ 363.709
Productos en Proceso	248.120
Materia Prima	230.638
Otros Inventarios	145.282
Productos Terminados	86.821
Mercaderías en Tránsito	<u>14.077</u>
 Total	 <u>\$1.088.647</u>

La cuenta Otros Inventarios representa el valor de los tejidos devueltos por un cliente de Chile más el costo de transformación pagado para confeccionar prendas de vestir de uso general.

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2003, no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre, ni satisfacernos respecto de las existencias a esa fecha.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO.

A continuación se presenta un detalle del Activo Fijo, al 31 de Diciembre del 2003.

Maquinaria y Equipo	\$ 4.847.724
Edificios e Instalaciones	215.171
Vehículos	5.807
Terrenos	3.533
Otros Activos Fijos	<u>566</u>
Suman	5.072.801
Depreciación Acumulada	<u>(4.479.366)</u>
Total	<u>\$ 593.435</u>

Los activos fijos se deprecian e conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Vehículos	20 %

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	\$ 588.100
Más (Menos)	
Adiciones, neto	<u>5.335</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>\$ 593.435</u>

No se han realizado depreciaciones en el año 2003.

NOTA No. 7.- ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de Diciembre del 2003 la compañía presenta el siguiente saldo en el Activo Diferido:

Reexpresión Monetaria ^{1 A+B}	\$ 809.150
Cuentas por Cobrar ²	<u>451.865</u>
Total	<u>\$ 1.261.015</u>

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

^{1-A} Reexpresión Monetaria se refiere a Diferencias de Cambio de ejercicios anteriores, por lo tanto el nombre de esta cuenta debe modificarse.

^{1-B} Este valor no ha sido posible amortizarlo totalmente hasta el 31 de diciembre del 2003, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 42 de su Reglamento. La Superintendencia de Compañías, para estos casos, amplió el plazo para la amortización del Diferencial Cambiario a cinco años más a partir del 30 de julio del 2004.

²El saldo de esta cuenta representa cuentas corrientes de los accionistas. Se recomienda reclasificar cada una de las partidas en Cuentas por Cobrar a nombre personal de cada uno de ellos, para presentar apropiadamente la información contable en los estados financieros.

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR.

El saldo de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2003, fue el siguiente:

Cuentas por Pagar	\$ 210.971
Proveedores del Exterior	47.224
Varios Acreedores	<u>15.874</u>
Total	<u>\$ 274.068</u>

NOTA No. 9.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS.

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 fue el siguiente:

Préstamos Bancarios	\$ 409.342
Banco del Pacífico	\$ 10.593*
Produbanco	<u>398.749**</u>

*Este valor será cancelado en enero del año 2004.

**Corresponde al saldo por pagar, a noviembre 30 del 2003, de un préstamo de \$600.000, con una tasa de interés del 13% y con dividendos que deben ser satisfechos mensualmente hasta el 15 de abril del 2006. La suma de \$235.293.95, que corresponde a los dividendos que van desde el mes de enero del 2005 hasta abril del 2006, debe ser reclasificado como Pasivo de Largo Plazo.

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre de 2003 la empresa presenta los siguientes saldos en Gastos Acumulados por Pagar.

Administración Tributaria		\$ 23.899
IVA Agente de Percepción y Retención	\$ 22.744	
Impuesto a la Renta Agente de Retención	<u>1.155</u>	
Deudas al IESS		<u>18.504</u>
Total		<u>\$ 42.403</u>

NOTA No. 11.- PASIVO LARGO PLAZO.

El saldo de Pasivo Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2003 fue el siguiente:

Certificados de Depósito ¹	\$ 488.408
Préstamos de Socios	456.119
Préstamos Bancarios ²	245.000
Provisión para Jubilación	<u>218.252</u>
Total	<u>\$1.407.779</u>

¹Saldo no pagado por la adquisición de Certificados de Depósitos Reprogramados (CDR).

²Crédito externo, del EFG Capital International Bank, no registrado en el Banco Central del Ecuador.

NOTA No. 12.- PATRIMONIO.

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2003, el Capital Social presenta un saldo de \$198.206 y está representado de la siguiente manera:

Alberto Dassum Aivas	\$ 77.301
Alfredo Dassum Aivas	37.659
Francisco Dassum Aivas	37.659
Morice Dassum Aivas	37.659
Faud Dassum Armendáriz	<u>7.928</u>
Total	<u>\$ 198.206</u>

TEXTILES SAN ANTONIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Aportes de Accionistas.- El año 2003 esta cuenta registra el siguiente movimiento:

Saldo anterior	\$ 288.156
Créditos del ejercicio	<u>1'279.844</u>
Saldo a diciembre 31 de 2003	\$ <u>1'568.000</u>

Reservas.- El siguiente es un detalle de los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003.

Reserva Legal	\$ 23.132
Reserva Facultativa	<u>122.832</u>
Total	\$ <u>145.964</u>

Utilidades por Distribuir.- Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Saldo al 31 de diciembre de 2003: \$ 165.093.

Pérdida de Ejercicios Anteriores.- Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Saldo al 31 de diciembre del 2003: \$ -473.636. Puede ser amortizada con utilidades obtenidas hasta 5 años después de su ocurrencia.

Pérdida del Ejercicio.- Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta registra una pérdida de \$-310.908, en consecuencia, no se efectuaron provisiones para Participación de los Trabajadores ni por el Impuesto a la Renta causado.

**NOTA No. 13.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTES DE
RETENCION Y PERCEPCION**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, salvo lo indicado en la III Parte del Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.