



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

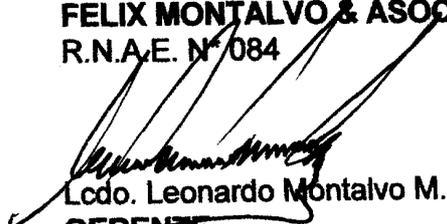
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 15 de marzo de 2010

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA N° 20.961



SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	19.697,57	28.234,42
Clientes – Neto	4	58.203,64	71.942,24
Préstamos y Anticipos		500,00	9.894,09
Inventarios Productos Terminados		297.666,86	345.036,47
Inventario Producto El		11.517,29	11.889,30
Inventarios Materia Prima		134.834,84	158.025,65
Inventarios de Materiales y Repuestos		134.601,81	120.114,01
Otros Inventarios		1.453,00	1.453,00
Pagos Anticipados	5	7.015,59	11.356,46
Total Activos Corrientes		665.490,60	757.945,64
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	6		
Terrenos		300.000,00	300.000,00
Edificios e Instalaciones		256.370,25	256.370,25
Maquinaria		1'720.435,13	1'720.435,13
Equipos		32.596,93	31.392,42
Muebles y Enseres		11.782,43	11.782,43
Vehículos		2.965,00	7.462,65
Herramientas		2.783,84	2.783,84
Equipo Electrónico		27.764,09	27.490,11
Total		2'354.697,67	2'357.716,83
Menos Depreciación Acumulada		-2'000.787,98	-1'991.714,72
Propiedades, Planta y Equipo Neto		353.909,69	366.002,11
TOTAL ACTIVOS		1'019.400,29	1'123.947,75

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	7	32.481,63	32.903,37
Proveedores	8	30.228,17	15.851,60
Obligaciones Fiscales	9	12.895,55	25.253,78
Provisión Beneficios Sociales		1.721,35	12.544,64
Préstamos por Pagar	10	45.000,00	45.000,00
Dividendos por Pagar		11.033,71	0,00
Total Pasivos Corrientes		133.360,41	131.553,39
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones Bancarias		0,00	11.734,00
Documentos por Pagar	11	5.000,00	5.000,00
Préstamos Accionistas	12	150.000,00	150.000,00
Anticipos de Clientes		1.078,31	0,00
Total Pasivos Largo Plazo		156.078,31	166.734,00
TOTAL PASIVOS		289.438,72	298.287,39
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social	13	135.000,00	135.000,00
Reserva Legal	14	26.316,94	22.539,42
Reserva Facultativa		106,60	106,60
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	604,66	604,66
Reserva de Capital		188.554,82	188.554,82
Reserva por Valuación	16	26.846,89	26.846,89
Utilidades no Distribuidas	17	402.092,78	414.232,78
Resultados del Ejercicio		-49.561,12	37.775,19
TOTAL PATRIMONIO		729.961,57	825.660,36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'019.400,29	1'123.947,75

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	18	419.240,10	553.054,12
COSTOS DE VENTAS	19	-322.334,65	-347.640,68
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		96.905,45	205.413,44
GASTOS:			
Gastos Generales y Administrativos		-148.332,18	-146.427,14
Total Gastos Operacionales		-148.332,18	-146.427,14
RESULTADO OPERACIONAL		-51.426,73	58.986,30
Ingresos no Operacionales	20	1.865,61	32,55
Total Otros Ingresos		1.865,61	32,55
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		-49.561,12	59.018,85
MENOS:			
15% Trabajadores		0,00	8.852,83
25% Impuesto Renta		0,00	12.390,83
Total		0,00	21.243,66
RESULTADO EJERCICIO		-49.561,12	37.775,19

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2007	135,000.00	18,677.49	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	414,725.74	38,619.33	823,135.53
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							38,619.33	-38,619.33	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 15)		3,861.93					-3,861.93		0.00
DISTRIBUCION UTILIDADES							-34,757.40		-34,757.40
AJUSTES							-492.96		-492.96
RESULTADO DEL EJERCICIO								37,775.19	37,775.19
Saldos al 31 de diciembre de 2008	135,000.00	22,539.42	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	414,232.78	37,775.19	826,660.36
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							37,775.19	-37,775.19	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		3,777.52					-3,777.52		0.00
DISTRIBUCION UTILIDADES							-46,137.67		-46,137.67
RESULTADO DEL EJERCICIO								-49,561.12	-49,561.12
Saldos al 31 de diciembre de 2009	135,000.00	26,316.94	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	402,092.78	-49,561.12	729,961.57

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-49,561.12	37,775.19
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	14,752.56	14,675.80
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	-34,808.56	52,450.99
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	13,303.98	872.48
PRESTAMOS A TRABAJADORES	9,394.09	-9,800.38
PROVISION INCOBRABLES	434.62	584.88
INVENTARIOS	56,444.63	25,646.36
IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00	13,452.80
PAGOS ANTICIPADOS	4,340.87	-5,422.17
PROVEEDORES	14,376.57	6,959.04
PRESTAMOS BANCARIOS	-421.74	-4,708.69
OBLIGACIONES FISCALES	-12,358.23	-398.02
PROVISIONES SOCIALES	-10,823.29	1,427.22
DIVIDENDOS POR PAGAR	11,033.71	-1,053.42
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	-8,287.50
PRESTAMOS POR PAGAR	0.00	0.00
TOTAL VARIACION	85,725.21	19,272.60
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	50,916.65	71,723.59
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	-2,660.14	-848.21
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-2,660.14	-848.21
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 12)	0.00	0.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	-11,734.00	-13,737.67
DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	0.00
ANTICIPO CLIENTES	1,078.31	-28,764.66
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-46,137.67	-35,250.36
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-56,793.36	-77,752.69
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-8,536.85	-6,877.31
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	28,234.42	35,111.73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	19,697.57	28,234.42

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **SATEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la fabricación y comercialización de productos textiles.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2009, fueron presentados en dólares norteamericanos, tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas más gastos de importación.

El costo de ventas se determina sobre la base del método promedio.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición más las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 20 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2009 la Compañía no efectúa la provisión respectiva por cuanto obtiene pérdida.

2.6 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%, por cuanto no realiza la reinversión de sus utilidades. No se realiza la provisión de impuestos, por cuanto en el presente ejercicio la empresa obtuvo pérdida.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2009	2008
Caja	195,28	3.291,63
Caja Chica	321,63	500,00
Banco Pichincha	19.180,66	24.442,79
TOTAL	19.697,57	28.234,42

4.- CLIENTES

Compuesto por:

	2009	2008
Clientes	59.816,89	73.120,87
-Provisión Incobrables ⁽¹⁾	-1.613,25	-1.178,63
TOTAL	58.203,64	71.942,24

⁽¹⁾ La provisión realizada durante 2009 es de US \$ 434,62 que corresponde al 1% del movimiento de cuentas por cobrar clientes..

5.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2009	2008
Anticipo Impuesto a la Renta	4.263,50	6.538,69
Retención en Ventas ⁽²⁾	2.752,09	4.817,77
TOTAL	7.015,59	11.356,46

⁽²⁾ El saldo de esta cuenta, corresponde a impuestos retenidos por clientes durante 2009.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos fijos el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

	2009	2008
Saldo al comienzo del año	2'357.716,83	2'356.868,62
Adquisiciones	4.443,49	848,21
Bajas	-7.462,65	0,00
TOTAL	2'354.697,67	2'357.716,83

DEPRECIACIONES

	2009	2008
Saldo al comienzo del año	1'991.714,72	1'977.038,92
Gasto del Año	14.752,56	14.675,80
Bajas/Ajustes	-5.679,30	0,00
TOTAL	2'000.787,98	1'991.714,72
VALOR NETO	353.909,69	366.002,11

La depreciación que afectó a resultados durante el ejercicio analizado fue de US \$ 14.752,56.

Las compras de activos durante el año 2009 fueron de US \$ 4.443,49

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye lo siguiente:

	2009	2008
Banco Pichincha-GAF 430262-00	0,00	19.165,70
Banco Pichincha-GAF 310058-00 ⁽³⁾	11.734,00	13.737,67
Banco Pichincha-GAF 566939-00 ⁽⁴⁾	20.747,63	0,00
TOTAL	32.481,63	32.903,37

⁽³⁾ Corresponde al saldo por pagar de un préstamo a largo plazo concedido en septiembre de 2007, a una tasa de interés del 15% anual

⁽⁴⁾ Se relaciona al saldo por pagar de un préstamo concedido con fecha mayo de 2009, a un tasa de interés del 11.20% anual, con vencimiento en abril de 2010.

8.- PROVEEDORES

Corresponde a Cuentas por Pagar a los proveedores de bienes y servicios para las actividades de SATEX S.A.

9.- OBLIGACIONES FISCALES

El saldo de esta cuenta se incluye lo siguiente:

	2009	2008
Retenciones de IVA	1.068,75	1.290,33
IVA por pagar	8.895,64	7.798,40
Retenciones en la Fuente less por Pagar	819,69	1.034,37
Impuesto Renta Empresa	1.670,04	1.934,05
Otros	0,00	12.390,83
TOTAL	12.895,55	25.253,78

10.- PRESTAMOS POR PAGAR

Corresponde al préstamo mantenido con la Sra. Nela Villamar de Egas.

11.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a una obligación, con el Dr. Federico Adler por USD \$ 5.000,00, a un interés del 8.5%.

12.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Es una obligación que se mantiene con el accionista Ing. Oswaldo Egas, a una tasa de interés del 8.5% anual.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa Satex S.A. al 31 de diciembre de 2009 está compuesto por 135.000 acciones de US \$ 1 cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	22.539,42	18.677,49
(+) Apropriación Utilidades	3.777,52	3.861,93
TOTAL	26.316,94	22.539,42

15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta se compone de:

	2009	2008
Marsetti Armando	144,67	144,67
Egas Oswaldo	194,40	194,40
Burbano José Ignacio	106,85	106,85
Enríquez Jorge	126,81	126,81
Rosales Gloria	1,60	1,60
Garbal S.A.	30,33	30,33
TOTAL	604,66	604,66

16.- RESERVA POR VALUACION

Esta cuenta se origina por la Revaluación del terreno de la empresa, realizado por la Compañía Avalúos Técnicos S.A. – Valuartec, institución calificada por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos. El avalúo se lo realiza en diciembre de 2001, bajo el número O.S. -115-2001.

17.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	2009	2008
Saldo Inicio Año	414.232,78	414.725,74
(+) Transferencia Utilidades	37.775,19	38.619,33
(-) Apropriación Reserva Legal	-3.777,52	-3.861,93
(-) Ajustes	0,00	-492,96
(-) Distribución Utilidades	-46.137,67	-34.757,40
TOTAL	402.092,78	414.232,78

18.- VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

	2009	2008
Ventas Brutas	419.240,10	539.415,24
Exportaciones	0,00	6.748,00
Ventas Iva Tarifa 0%	0,00	10.879,00
- Devoluciones en Ventas	0,00	-3.988,12
TOTAL VENTAS NETAS	419.240,10	553.054,12

19.- COSTO DE VENTAS

El costo se determina de la siguiente manera:

	2009	2008
Inventario Inicial de Materia Prima	158.025,65	173.882,74
+ Compras Materia Prima	66.170,43	102.362,71
- Inventario Final Materia Prima	-134.834,84	-158.025,65
Materia Prima Utilizada	89.361,24	118.219,80
Mano de Obra directa	128.746,37	135.198,14
Costos de Fabricación	56.485,42	101.092,31
Costo total de Producción	274.593,03	354.510,25
+Inventario Inicial Producto Terminado	356.925,77	350.056,20
+ Inventario Producto no Fabricado	1.453,00	1.453,00
- Inventario Final Producto Terminado	-309.184,15	-356.925,77
- Inventario Final Producto no Fabricado	-1.453,00	-1.453,00
TOTAL COSTO DE VENTAS	322.334,65	347.640,68

20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta incluye lo siguiente:

	2009	2008
Ingresos Varios	1.729,31	32,55
Utilidad en Venta de Activos	136,30	0,00
TOTAL	1.865,61	32,55

21.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.996.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.