

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.

Hemos examinado el Balance General de **SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**, AL 31 de diciembre de 2002 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SATEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC- las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tiene como propósito presentar la posición financiera, resultados de sus operaciones y flujos de efectivo de SATEX S A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 31 de Marzo de 2003



Dr. Marcelo Félix R.
R.N.A.E. N° 084
C.P.A. N° 18.116

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	12.349,48	18.515,75
Depósitos en Garantía		20,00	300,00
Clientes - Neto	4	72.435,93	68.395,01
Otras Cuentas por Cobrar		0,00	3.364,01
Inventarios Productos Terminados		293.300,87	375.659,35
Inventario Producto El		25.808,69	0,00
Inventarios Materia Prima		189.138,03	185.159,84
Inventarios de Materiales y Repuestos		82.361,33	68.130,47
Importaciones en Tránsito		5.355,02	34.382,36
Pagos Anticipados		6.713,38	4.042,39
Total Activos Corrientes		687.482,73	757.949,18
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terrenos	5	300.000,00	300.000,00
Edificios e Instalaciones		254.202,04	254.202,04
Maquinaria		1'715.108,96	1'715.108,96
Equipos		31.392,42	29.878,06
Muebles y Enseres		11.474,67	11.474,67
Vehículos		4.510,65	4.510,65
Herramientas		641,86	277,17
Equipo Electrónico		25.877,21	25.877,21
Total		2'343.207,81	2'341.328,76
Menos Depreciación Acumulada		-1'750.300,27	-1'649.744,68
Propiedades, Planta y Equipo Neto		592.907,54	691.584,08
OTROS ACTIVOS			
Inversiones		1.911,82	1.911,82
Otras		8.902,50	20.242,81
Total Activos Largo Plazo		10.814,32	22.154,63
TOTAL ACTIVOS		1'291.204,59	1'471.687,89

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	6	374.938,61	356.340,82
Proveedores	7	11.105,57	58.531,60
Impuestos y Contribuciones por Pagar	8	6.669,00	8.176,37
Deudas less		2.210,12	2.870,95
Gastos por Pagar		8.669,09	5.260,62
Total Pasivos Corrientes		403.592,39	431.180,36
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Préstamos Accionistas	9	79.773,03	165.605,30
Total Pasivos Largo Plazo		79.773,03	165.605,30
TOTAL PASIVOS		483.365,42	596.785,66
PATRIMONIO:			
Capital Social	10	135.000,00	297,20
Reserva Legal	11	7.463,96	2.427,24
Reserva Facultativa		106,60	106,60
Aportes Futuras Capitalizaciones	12	604,66	604,66
Reserva de Capital		188.554,82	188.554,82
Reserva por Valuación	13	26.846,89	26.846,89
Utilidades no Distribuidas	14	485.537,43	574.909,75
Resultado del Ejercicio		-36.275,19	81.155,07
TOTAL PATRIMONIO		807.839,17	874.902,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'291.204,59	1'471.687,89

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 2002 Y 2001**

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	15	703.215,03	607.020,78
COSTOS DE VENTAS	16	<u>-569.632,53</u>	<u>-310.275,03</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		133.582,50	296.745,75
GASTOS:			
Gastos Generales y Administrativos		<u>-209.836,71</u>	<u>-245.077,84</u>
Total Gastos Operacionales		-209.836,71	-245.077,84
RESULTADO OPERACIONAL		<u>-76.254,21</u>	<u>51.667,91</u>
Ingresos no Operacionales	17	<u>39.979,02</u>	<u>29.487,16</u>
Total Otros Ingresos		39.979,02	29.487,16
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>-36.275,19</u>	<u>81.155,07</u>

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

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

	2,002	2,001
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-36,275.19	81,155.07
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 5)	100,555.59	107,650.80
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	8,901.50	88,253.76
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	73,181.90	277,059.63
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-4,772.59	-47,881.95
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,364.01	-3,165.70
PROVISION INCOBRABLES	731.67	386.52
INVENTARIOS	38,340.74	-231,268.14
IMPORTACIONES EN TRANSITO	29,027.34	-34,141.81
PAGOS ANTICIPADOS	-2,670.99	-2,771.18
DEPOSITOS EN GARANTIA	280.00	-300.00
PROVEEDORES	-47,426.03	-3,582.68
PRESTAMOS BANCARIOS	18,597.79	54,900.00
OBLIGACIONES FISCALES	-1,507.37	2,033.76
DEUDAS IESS	-660.83	849.43
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,408.47	666.91
TOTAL VARIACION	36,712.21	-264,274.84
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	109,894.11	12,784.79
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	-1,879.05	135,382.79
REVALUACION ACTIVOS	0.00	-291,543.80
ACTIVO DIFERIDO	0.00	264,696.91
INVERSIONES LARGO PLAZO	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	2,438.81	-20,242.81
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	559.76	88,293.09
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 9)	-85,832.27	27,869.57
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-30,787.87	-125,046.29
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-116,620.14	-97,176.72
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-6,166.27	3,901.16
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	18,515.75	14,614.59
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	12,349.48	18,515.75

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

SATEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	297.20	235.24	106.60	133,442.93	36,187.99	152,366.83	0.00	0.00	558,686.53	37,470.13	918,793.45
15% TRABAJADORES E IMPUESTOS										13,582.92	-13,582.92
APROPIACION RESERVA LEGAL		2,192.00								-2,192.00	0.00
AJUSTES VARIOS										-5,471.99	-5,471.99
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS									16,223.22	-16,223.22	0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				-132,838.27							-132,838.27
RESERVA POR VALUACION							26,846.89				26,846.89
TRANSFERENCIA A RESERVAS DE CAPITAL					-36,187.99	-152,366.83	188,554.82				0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000										81,155.07	81,155.07
Saldos al 31 de diciembre de 2001	297.20	2,427.24	106.60	604.66	0.00	0.00	188,554.82	26,846.89	574,909.75	81,155.07	874,902.23
AUMENTO CAPITAL (Nota 10)	134,702.80								-134,702.80		0.00
15% TRABAJADORES E IMPUESTOS										-12,933.74	-12,933.74
25% IMPUESTO RENTA										-12,173.28	-12,173.28
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 11)		5,036.72								-5,036.72	0.00
AJUSTES VARIOS										-5,680.85	-5,680.85
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS									45,330.48	-45,330.48	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO										36,275.19	-36,275.19
Saldos al 31 de diciembre de 2002	135,000.00	7,463.96	106.60	604.66	0.00	0.00	188,554.82	26,846.89	485,537.43	-36,275.19	807,839.17

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

SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2.1.- 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.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas 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.

2.3.- 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 5 y 20 años.

2.4.- 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. Es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente en el siguiente ejercicio.

2.5 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 capitalización de sus utilidades. Es política de la Compañía realizar la provisión correspondiente a dicho impuesto el el siguiente ejercicio, aplicando la respectiva conciliación tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.-CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica	300,00
Bancos	12.049,48
TOTAL	12.349,48

4.-CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2002 el saldo incluye:

Clientes	74.367,83
-Provisión Incobrables ⁽¹⁾	-1.931,90
TOTAL	72.435,93

⁽¹⁾ La provisión realizada durante 2002 es de \$ 731,67 que corresponde al 1% del movimiento de cuentas por cobrar clientes.

5.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos fijos durante el año 2002 fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

Saldo al comienzo del año	2'341.328,76
Adquisiciones	1.879,05
TOTAL	2'343.207,81

DEPRECIACIONES

Saldo al comienzo del año	1'649.744,68
Gasto del Año	100.555,59
TOTAL	1'750.300,27

La depreciación que afecto a resultados durante el ejercicio analizado fue de \$ 100.555,59.

Las compras de activos durante el año 2002 fueron de \$ 1.879,05

6.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a obligaciones mantenidas con el Banco del Pichincha, negociadas a diferentes plazos y tasas de interés variable, según el siguiente detalle:

ENTIDAD	OBLIGACION	MONTO	DIA VENCIM	TASA
B. Pichincha Ltd.	LPI - 10049	160.000,00	15-MAYO-03	9,5%
B. Pichincha Ltd.	LPI - 10012	47.000,00	09-JUNIO-03	9,5%
B. Pichincha Ltd.	LPL- 10078	18.000,00	09-JUNIO-03	9,5%
B. Pichincha	65251-3	70.000,00	07-ENERO-03	17,0%
B. Pichincha	72954-2	24.375,65	14-NOV.-03	18,0%
B. Pichincha	72567-3	15.696,44	01-NOV-03	18,0%
B. Pichincha	74124-6	12.500,00	28-MZO-03	18,0%
B. Pichincha	C.C. LCIQ-9847	27.366,52	19-ENERO-03	
TOTAL		374.938,61		

7.-PROVEEDORES

Esta cuenta está compuesta por:

Espinosa Juan Fernando	272,71
American Express	1.170,00
Enkador	148,65
Hiltexpoy S.A.	1.138,56
Marsetti Armando	7.557,15
Tulcanazo José Luis	271,70
Misceláneos	546,80
TOTAL	11.105,57

8.-IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se incluye lo siguiente:

Retenciones de IVA	1.163,64
IVA por pagar	5.052,96
Retenciones en la Fuente	452,40
TOTAL	6.669,00

9.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

El detalle de los préstamos de accionistas es el siguiente:

Marzeti Armando	39.960,30
Egas Oswaldo	4.045,00
Enriquez Jorge	27.666,00
Rosales Gloria	6.812,25
Gartal S.A.	1.289,48
TOTAL	79.773,03

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa Satex S.A. al 31 de diciembre de 2002 esta compuesto por 135.000 acciones de US \$ 1 cada una.

En el año 2002 se realiza una aumento de capital de \$ 134.702,80, mediante la utilización de utilidades acumuladas. Dicho aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No 02.Q.IJ.617 de febrero 14 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 2002 bajo el número 025, tomo 39

11-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 durante el año 2002 fue el siguiente:

Saldo a enero 1 de 2002	2.427,24
Provisión 10% utilidad líquida 2001	5.036,72
TOTAL	7.463,96

12.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta se compone de:

Marzetti Armando	144,67
Egas Oswaldo	194,40
Burbano Jose Igracio	106,85
Enriquez Jorge	126,81
Rosales Gloria	1,60
Garbal S.A.	30,33
TOTAL	604,66

13.- RESERVA POR VALUACION

Esta cuenta se origina por la Revaluación del terreno de la empresa, realizado por la Compañía Avaluos 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.

14.-UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El saldo que presenta esta cuenta obedece a los siguientes movimientos:

Saldo a diciembre 31 de 2001	574.909,75
Transferencia Utilidad 2001	81.155,07
(-) 15% Participación Trabajadores Utilidad 2000	-12.933,74
(-) 25% Impuesto Renta	-12.173,28
(-) Apropriación Reserva Legal	-5.036,72
(-) Aumento Capital	-134.702,80
(-) Ajustes Varios	-5.680,85
TOTAL	485.537,43

15.-VENTAS NETAS

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

Ventas Brutas	767.410,63
- Devoluciones y Descuentos	-63.825,60
- Fletes y Otros Cargos	-370,00
TOTAL VENTAS NETAS	703.215,03

16.-COSTO DE VENTAS

El costo se determina de la siguiente manera:

Inventario Inicial de Materia Prima	185.159,84
+ Compras Materia Prima	184.756,18
- Inventario Final Materia Prima	-189.138,03
Materia Prima Utilizada	180.777,99
Mano de Obra directa	114.555,38
Costos de Fabricación	191.902,30
Costo total de Producción	487.235,67
+Inventario Inicial Producto Terminado	375.659,35
(-) Inventario Final Producto Terminado	-319.109,56
Costo de ventas productos elaborados	543.785,46
Costo ventas productos importados	25.847,07
TOTAL COSTO DE VENTAS	569.632,53

17.- INGRESOS NO OPERACIONALES

La cuenta se desglosa de las siguiente manera:

Rendimientos Financieros	165,04
Ingresos Varios	39.813,98
TOTAL	39.979,02

18.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.995

19.- 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.