

**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 2003 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 2003, 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.

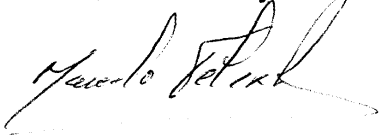
Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.  
Teléfonos 2259-226/099737753, 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, 13 de Mayo de 2004



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

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.  
Teléfonos 2259-226/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	17.132,20	12.349,48
Depósitos en Garantía		20,00	20,00
Clientes – Neto	4	76.819,28	72.435,93
Otras Cuentas por Cobrar		0,00	0,00
Inventarios Productos Terminados		392.020,12	293.300,87
Inventario Producto El		24.351,05	25.808,69
Inventarios Materia Prima		125.922,22	189.138,03
Inventarios de Materiales y Repuestos		85.416,25	82.361,33
Importaciones en Tránsito		0,00	5.355,02
Pagos Anticipados		7.401,06	6.713,38
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>729.082,18</b>	<b>687.482,73</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	5		
Terrenos		300.000,00	300.000,00
Edificios e Instalaciones		254.202,04	254.202,04
Maquinaria		1'715.726,96	1'715.108,96
Equipos		31.392,42	31.392,42
Muebles y Enseres		11.524,67	11.474,67
Vehículos		4.510,65	4.510,65
Herramientas		641,86	641,86
Equipo Electrónico		25.877,21	25.877,21
Total		2'343.875,81	2'343.207,81
Menos Depreciación Acumulada		-1'818.355,43	-1'750.300,27
<b>Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>		<b>525.520,38</b>	<b>592.907,54</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones		1.911,82	1.911,82
Otras		9.442,86	8.902,50
<b>Total Activos Largo Plazo</b>		<b>11.354,68</b>	<b>10.814,32</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1'265.957,24</b>	<b>1'291.204,59</b>

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	6	46.711,69	374.938,61
Proveedores		35.840,43	11.105,57
Obligaciones Fiscales	7	15.312,85	7.420,20
Provisión Beneficios Sociales		3.789,95	3.191,60
Intereses por Pagar		10.729,42	6.936,41
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>112.384,34</b>	<b>403.592,39</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Obligaciones Bancarias	8	74.721,63	0,00
Documentos por Pagar	9	47.000,00	0,00
Préstamos Accionistas	10	217.277,89	79.773,03
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b>338.999,52</b>	<b>79.773,03</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>451.383,86</b>	<b>483.365,42</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
Capital Social	11	135.000,00	135.000,00
Reserva Legal	12	7.463,96	7.463,96
Reserva Facultativa		106,60	106,60
Aportes Futuras Capitalizaciones	13	604,66	604,66
Reserva de Capital		188.554,82	188.554,82
Reserva por Valuación	14	26.846,89	26.846,89
Utilidades no Distribuidas		485.537,43	485.537,43
Pérdidas Acumuladas	15	-36.275,19	0,00
Resultado del Ejercicio		6.734,21	-36.275,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>814.573,38</b>	<b>807.839,17</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1'265.957,24</b>	<b>1'291.204,59</b>

**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 2003 Y 2002**

---

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	16	477.561,89	703.215,03
COSTOS DE VENTAS	17	-277.261,88	-569.632,53
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>200.300,01</b>	<b>133.582,50</b>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos Generales y Administrativos		-197.449,39	-209.836,71
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>-197.449,39</b>	<b>-209.836,71</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>2.850,62</b>	<b>-76.254,21</b>
Ingresos no Operacionales	18	3.883,59	39.979,02
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>3.883,59</b>	<b>39.979,02</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>6.734,21</b>	<b>-36.275,19</b>

**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**

	<b>2,003</b>	<b>2,002</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,734.21	-36,275.19
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 5)	68,055.16	100,555.59
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	8,902.50	8,901.50
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>83,691.87</b>	<b>73,181.90</b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-5,159.31	-4,772.59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00	3,364.01
PROVISION INCOBRABLES	775.96	731.67
INVENTARIOS	-37,100.72	38,340.74
IMPORTACIONES EN TRANSITO	5,355.02	29,027.34
PAGOS ANTICIPADOS	-687.68	-2,670.99
DEPOSITOS EN GARANTIA	0.00	280.00
PROVEEDORES	24,734.86	-47,426.03
PRESTAMOS BANCARIOS	-328,226.92	18,597.79
OBLIGACIONES FISCALES	7,892.65	-1,507.37
PROVISIONES SOCIALES	598.35	-660.83
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,793.01	3,408.47
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>-328,024.78</b>	<b>36,712.21</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-244,332.91</b>	<b>109,894.11</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	-668.00	-1,879.05
REVALUACION ACTIVOS	0.00	0.00
ACTIVO DIFERIDO	0.00	0.00
INVERSIONES LARGO PLAZO	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-9,442.86	2,438.81
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	0.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-10,110.86</b>	<b>559.76</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 9)	137,504.86	-85,832.27
OBLIGACIONES BANCARIAS	74,721.63	0.00
DOCUMENTOS POR PAGAR	47,000.00	0.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00	-30,787.87
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>259,226.49</b>	<b>-116,620.14</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>4,782.72</b>	<b>-6,166.27</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>12,349.48</b>	<b>18,515.75</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>17,132.20</b>	<b>12,349.48</b>

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 2002 Y 2003

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2001	297.20	2,427.24	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	574,909.75	81,155.07	874,902.23
AUMENTO CAPITAL	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		5,036.72						-5,036.72	0.00
AJUSTES VARIOS								-5,680.65	-5,680.65
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							45,330.48	-45,330.48	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO								-36,275.19	-36,275.19
Saldo al 31 de diciembre de 2002	135,000.00	7,463.96	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	485,537.43	-36,275.19	807,839.17
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							-36,275.19	36,275.19	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO								6,734.21	6,734.21
Saldo al 31 de diciembre de 2003	135,000.00	7,463.96	106.60	604.66	188,554.82	26,846.89	449,262.24	6,734.21	814,573.38

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**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 mas 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 establecida 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 mas 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 3 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:

---

	2003	2002
Caja Chica	0,00	300,00
Caja	7.238,92	0,00
Fondo Rotativo	89,25	0,00
Bancos	9.804,03	12.049,48
<b>TOTAL</b>	<b>17.132,20</b>	<b>12.349,48</b>

#### 4.-CLIENTES

Compuesto por:

	2003	2002
Clientes	79.527,14	74.367,83
-Provisión Incobrables <sup>(1)</sup>	-2.707,86	-1.931,90
<b>TOTAL</b>	<b>76.819,28</b>	<b>72.435,93</b>

<sup>(1)</sup> La provisión realizada durante 2003 es de \$ 775,96 que corresponde al 1% del movimiento de cuentas por cobrar clientes.

#### 5.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos fijos el siguiente:

##### ACTIVOS FIJOS

	2003	2002
Saldo al comienzo del año	2'343.207,81	2'341.328,76
Adquisiciones	668,00	1.879,05
<b>TOTAL</b>	<b>2'343.875,81</b>	<b>2'343.207,81</b>

##### DEPRECIACIONES

	2003	2002
Saldo al comienzo del año	1'750.300,27	1'649.744,68
Gasto del Año	68.055,16	100.555,59
<b>TOTAL</b>	<b>1'818.355,43</b>	<b>1'750.300,27</b>

La depreciación que afectó a resultados durante el ejercicio analizado fue de \$ 68.055,16.

Las compras de activos durante el año 2003 fueron de \$ 668,00

#### **6.-OBLIGACIONES BANCARIAS**

La deuda del 2003 corresponde a las siguientes obligaciones:

ENTIDAD	OBLIGACION	MONTO	VENCIM.	TASA
B. Pichincha	80872-3	6.433,32	17-FEB/04	18.0%
B. Pichincha <sup>(2)</sup>	85036-3	40.278,37	MENSUAL	18.0%
<b>TOTAL</b>		<b>46.711,69</b>		

<sup>(2)</sup> Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo que vence en 2006

#### **7.- OBLIGACIONES FISCALES**

El saldo de esta cuenta se incluye lo siguiente:

	2003	2002
Retenciones de IVA	2.123,61	1.163,64
IVA por pagar	10.924,53	5.052,96
Retenciones en la Fuente	1.413,85	452,40
less por Pagar	850,86	751,20
<b>TOTAL</b>	<b>15.312,85</b>	<b>7.420,20</b>

#### **8.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

Corresponde al préstamo No 85036-3 concedido por el Banco Pichincha a una tasa de interés del 18% con vencimiento junio del 2006

#### **9.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Es una obligación con la Sra. Nela Villamar de Egas por un préstamo concedido al 8,5% anual con vencimiento junio del 2006.

## 10.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

El detalle de los préstamos de accionistas es el siguiente:

	2003	2002
Marzeti Armando	22.322,41	39.960,30
Egas Oswaldo <sup>(3)</sup>	169.000,00	4.045,00
Enriquez Jorge	24.666,00	27.666,00
Rosales Gloria	0,00	6.812,25
Garbal S.A.	1.289,48	1.289,48
<b>TOTAL</b>	<b>217.277,89</b>	<b>79.773,03</b>

<sup>(3)</sup> La deuda de \$ 169.000,00 corresponde a un préstamo concedido por el Ing. Oswaldo Egas a una tasa de interés del 8,5% anual, con vencimiento junio 30 de 2006.

## 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa Satex S.A. al 31 de diciembre de 2003 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

## 12-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. Durante 2003 no se realiza apropiación alguna por cuanto en 2002 la empresa tuvo pérdida.

### 13.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta se compone de:

	2003	2002
Marzetti Armando	144,67	144,67
Egas Oswaldo	194,40	194,40
Burbano Jose Ignacio	106,85	106,85
Enriquez Jorge	126,81	126,81
Rosales Gloria	1,60	1,60
Garbal S.A.	30,33	30,33
<b>TOTAL</b>	<b>604,66</b>	<b>604,66</b>

### 14.- 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.

### 15.-PERDIDAS ACUMULADAS

El saldo que presenta esta cuenta obedece a la pérdida obtenida en el ejercicio económico del año 2002.

### 16.-VENTAS NETAS

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

	2003	2002
Ventas Brutas	517.887,08	767.410,63
- Devoluciones y Descuentos	-40.508,43	-63.825,60
- Fletes y Otros Cargos	0,00	-370,00
Embalajes	183,24	0,00
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>477.561,89</b>	<b>703.215,03</b>

## 17.-COSTO DE VENTAS

El costo se determina de la siguiente manera:

	2003	2002
Inventario Inicial de Materia Prima	189.181,19	185.159,84
+ Compras Materia Prima	76.926,17	184.756,18
- Inventario Final Materia Prima	-125.922,22	-189.138,03
Materia Prima Utilizada	140.185,14	180.777,99
Mano de Obra directa	109.874,02	114.555,38
Costos de Fabricación	122.385,71	191.902,30
Otros	4,04	0,00
Costo total de Producción	372.448,91	487.235,67
+Inventario Inicial Producto Terminado	319.109,56	375.659,35
(-) Inventario Final Producto Terminado	-416.371,17	-319.109,56
<b>Costo de ventas productos elaborados</b>	<b>275.187,30</b>	<b>543.785,46</b>
<b>Costo ventas productos importados</b>	<b>2.074,58</b>	<b>25.847,07</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>277.261,88</b>	<b>569.632,53</b>

## 18.- INGRESOS NO OPERACIONALES

La cuenta en 2003 se desglosa de las siguiente manera:

Rendimientos Financieros	4,04
Ingresos Varios	3.879,55
<b>TOTAL</b>	<b>3.883,59</b>

## 19.- 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

## 20.- 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.