

**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.

Guayaquil, 19 de Abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TEXCUMAR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **TEXCUMAR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR**

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.
Guayaquil, 19 de Abril del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXCUMAR S.A.** al 31 de Diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1. a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el año 2012 **TEXCUMAR S.A.** adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Audiholder C.LTDA
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526


CPA William Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

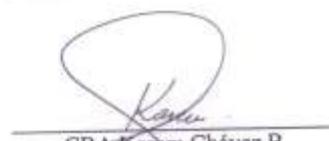
TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
		2012	2011	2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	111,445	42,329	30,347
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	8	529,844	588,892	952,078
Impuestos y retenciones	12	29,170	55,477	36,013
Otras		119,184	138,653	108,524
		678,198	783,022	1,096,615
(-) Provisión para cuentas incobrables		(5,308)	(46,570)	(46,570)
		672,890	736,452	1,050,045
Inventarios		162,692	120,522	41,683
Gastos pagados por anticipados		1,448	1,925	1,430
Total del activo corriente		948,475	901,228	1,123,505
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1,732,161	1,787,718	1,860,496
Otros activos		2,501	2,200	2,200
		1,734,662	1,789,918	1,862,696
Total del activo no corriente		1,734,662	1,789,918	1,862,696
Total del activo		2,683,137	2,691,146	2,986,201

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal


CBA Karem Chávez B.
Contadora

TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
		2012	2011	2011
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE				
Porción corriente de deuda a largo plazo	11	47,500	50,000	75,000
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores		521,166	522,585	274,462
Compañías relacionadas	15	-	6,003	428,583
Impuestos y retenciones	12	47,517	36,261	23,692
Otras		66,431	76,234	211,734
		635,114	641,083	938,471
Impuesto a la renta	12	29,832	29,596	-
Pasivos acumulados		38,696	-	50,270
Intereses por pagar		34,814	64,711	44,597
Beneficios sociales	13	73,510	64,711	94,867
		785,956	785,390	1,108,338
Total del pasivo corriente				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	11	377,500	425,000	387,539
Impuesto diferido pasivo	12	145,100	158,634	172,771
		522,600	583,634	560,310
Total del pasivo no corriente				
Total pasivos		1,308,556	1,369,024	1,668,648
PATRIMONIO		1,374,581	1,322,122	1,317,553
Total del Pasivo y Patrimonio		2,683,137	2,691,146	2,986,201

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal


CBA Karen Chávez B.
Contadora

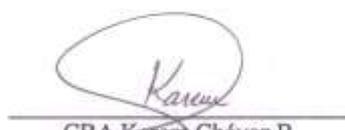
TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias		3,274,360	2,437,918
Costo de ventas de actividades ordinarias		<u>(2,721,621)</u>	<u>(2,038,947)</u>
Margen bruto		552,739	398,971
Gastos de operación			
De administración		(394,370)	(366,376)
Financieros		<u>(107,242)</u>	<u>(22,124)</u>
		<u>(501,612)</u>	<u>(388,500)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		51,127	10,471
Impuesto a la renta	12	<u>(16,298)</u>	<u>(15,459)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>34,829</u>	<u>(4,988)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal


CBA Karem Chávez B.
Contadora

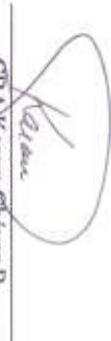
TEXCUMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de Enero del 2011		800	523,286	3,935	725,603	63,929	1,317,533
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2011	4				(15,970)	15,970	-
Otros menores						9,557	9,557
Pérdida neta y resultado integral del año						(4,988)	(4,988)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		800	523,286	3,935	709,633	84,468	1,322,122
Aumento de capital	14	500,000	(500,000)				-
Otros menores						17,630	17,630
Utilidad neta y resultado integral del año						34,829	34,829
Saldos 31 de Diciembre del 2012		500,800	23,286	3,935	709,633	136,927	1,374,581

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal


CBA Karen-Chavez B.
Contadora

TEXCUMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		51.127	10.471
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		(41.262)	-
Depreciación	9	55.206	91.587
Provisión de intereses		38.696	-
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		9.022	7.161
Ajuste patrimoniales		17.630	9.557
		<u>130.419</u>	<u>118.776</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		104.824	313.593
Inventarios		(42.170)	(78.839)
Gastos pagados por anticipado		477	(495)
Documentos y cuentas por pagar		(5.969)	(297.388)
Impuesto a la renta		(29.596)	-
Pasivos acumulados		<u>(38.919)</u>	<u>(37.317)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		119.066	18.330
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, netas	9	351	(18.809)
Aumento de otros activos		<u>(301)</u>	<u>-</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		50	(18.809)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias		<u>(50.000)</u>	<u>12.461</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(50.000)</u>	<u>12.461</u>
Aumento neto de efectivo		69.116	11.982
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>42.329</u>	<u>30.347</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>111.445</u>	<u>42.329</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal


GBA Karén Chávez B.
Contadora