

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.

Guayaquil, 28 de Mayo del 2014

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 2013, 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.



EXCECON
EXCELENCIA EN CONSULTORÍA

www.excecon.net

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.
Guayaquil, 28 de Mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXCECON S.A. al 31 de Diciembre del 2013 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 los estados financieros de EXCECON S.A. al 31 de Diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 19 de Abril del 2013, expresó una opinión sin salvedad sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

Excecon Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

Alfredo Porras

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

Guayaquil
Carril 601 y Quisquis
Edificio Guil 1 Piso 8 Of. 801
Telfs.: [593-4] 2691453 / 2691305

Av. Carlos Julio Arosemena Km. 2
Junto a la fábrica Celoplast
Telfs.: [593-4] 2320136 / 0999959891

Quito
Juan González N 35 - 76 y Juan Pablo Sanz
Edificio Karolina Plaza Piso 7 Of. 71
Telf.: [593-2] 2458607



TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	240.020	111.445
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	474.046	529.844
Impuestos y retenciones	11	37.078	29.170
Otras		120.509	119.184
		<u>631.633</u>	<u>678.198</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(5.308)</u>	<u>(5.308)</u>
		<u>626.325</u>	<u>672.890</u>
 Inventarios		 150.186	 162.692
Gastos pagados por anticipados		1.064	1.448
Total del activo corriente		<u>1.017.595</u>	<u>948.475</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos, neto	8	1.667.548	1.732.161
Otros activos		-	2.501
		<u>1.667.548</u>	<u>1.734.662</u>
Total del activo no corriente		<u>1.667.548</u>	<u>1.734.662</u>
Total del activo		<u>2.685.143</u>	<u>2.683.137</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 SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de deuda a largo plazo	10	47.500	47.500
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		537.896	521.166
Impuestos y retenciones	11	59.348	47.517
Otras		15.568	66.431
		<u>612.812</u>	<u>635.114</u>
Impuesto a la renta	11	39.895	29.832
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar		-	38.696
Beneficios sociales	12	40.539	34.814
		<u>40.539</u>	<u>73.510</u>
Total del pasivo corriente		<u>740.746</u>	<u>785.956</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Deuda financiera	10	330.000	377.500
Impuesto diferido pasivo	11	145.100	145.100
Obligaciones Patronales	12	34.739	-
Total del pasivo no corriente		<u>509.839</u>	<u>522.600</u>
Total pasivos		<u>1.250.585</u>	<u>1.308.556</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1.434.558	1.374.581
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2.685.143</u>	<u>2.683.137</u>

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


 Ing. Rafael Verduga R.
 Representante Legal

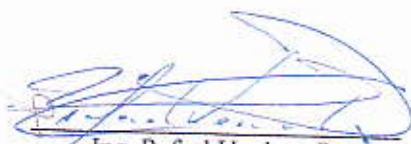

 CBA Karen Chávez B.
 Contadora

TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.888.841	3.274.360
Costo de ventas de actividades ordinarias		<u>(3.204.118)</u>	<u>(2.721.621)</u>
Margen bruto		684.723	552.739
Gastos de operación			
De administración		(573.618)	(394.370)
Financieros		<u>(11.233)</u>	<u>(107.242)</u>
		<u>(584.851)</u>	<u>(501.612)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		99.872	51.127
Impuesto a la renta	11	<u>(39.895)</u>	<u>(16.298)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>59.977</u>	<u>34.829</u>

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


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal

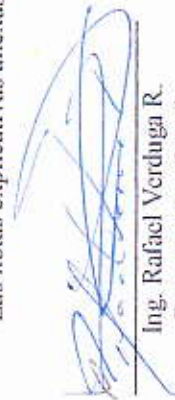

CBA Karen Chávez B.
Contadora

TEXCUMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados
Total						
Saldos al 1ro de Enero del 2012		800	523,286	3,935	709,633	84,468
Aumento de capital	14	500,000	(500,000)			-
Otros menores						17,630
Utilidad neta y resultado integral del año						34,829
Saldos 31 de Diciembre del 2012		500,800	23,286	3,935	709,633	136,927
Utilidad neta y resultado integral del año						59,977
Saldos 31 de Diciembre del 2013		500,800	23,286	3,935	709,633	196,904
						1,434,558

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


Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal

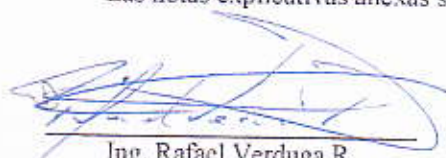

CBA Karen Chávez B.
Contadora

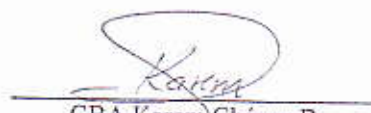
TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		99.872	51.127
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		-	(41.262)
Depreciación	8	94.565	55.206
Provisión de intereses		-	38.696
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	12	17.625	9.022
Provisión de jubilación patronal	12	34.739	-
Ajuste patrimoniales		-	17.630
		<u>246.801</u>	<u>130.419</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		46.565	104.824
Inventarios		12.506	(42.170)
Gastos pagados por anticipado		384	477
Otros activos		2.501	-
Documentos y cuentas por pagar		(22.302)	(5.969)
Impuesto a la renta		(29.832)	(29.596)
Pasivos acumulados		(50.596)	(38.919)
		<u>206.027</u>	<u>119.066</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, netas	8	(29.952)	351
Aumento de otros activos		-	(301)
		<u>(29.952)</u>	<u>50</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones bancarias	10	(47.500)	(50.000)
		<u>(47.500)</u>	<u>(50.000)</u>
Aumento neto de efectivo		128.575	69.116
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>111.445</u>	<u>42.329</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>240.020</u></u>	<u><u>111.445</u></u>

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


 Ing. Rafael Verduga R.
 Representante Legal


 CBA Karen Chávez B.
 Contadora