

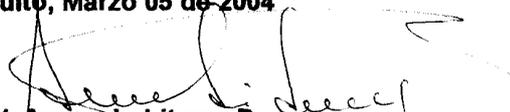
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 022-693-726; 099-660-874  
Telefax. 022-293-447  
walituma@hotmail.com  
wald@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de  
EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003 y el correspondiente estados de resultados, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria. La auditoria de **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2002, fue realizado por otro auditor cuyo informe fechado marzo de 2003, expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoria nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

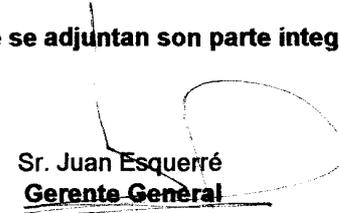
Quito, Marzo 05 de 2004

  
**W. Armando Lituma D.**  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías No. 477  
Registro Nacional CPA No 25978

**EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2003**  
**(Expresados en dólares americanos)**

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>Notas</b> | <b>Saldo</b>                         |
|---|--------------|--------------------------------------|
|   |              | <b>31/12/2003</b>                    |
| <br><b>ACTIVOS CORRIENTES</b>               |              |                                      |
| Caja y Bancos                               | 3            | US \$ 32,484.18                      |
| Clientes                                    | 4            | 127,795.95                           |
| Anticipo a Proveedores                      |              | 204.86                               |
| Pagos Anticipados                           | 5            | 18,133.93                            |
| Inventario                                  | 6            | 140,955.13                           |
| Otras Cuentas por Cobrar                    |              | 960.17                               |
| <b>Total Activo Corriente</b>               |              | <b><u>320,534.22</u></b>             |
| <br><b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>   |              |                                      |
| Propiedad, Maquinaria y Equipo              |              | 1,506,614.98                         |
| Depreciación Acumulada                      |              | (793,609.48)                         |
| <b>Total Propiedad, Maquinaria y Equipo</b> | 7            | <b><u>713,005.50</u></b>             |
| <br><b>TOTAL ACTIVOS</b>                    |              | <br><b>US \$ <u>1,033,539.72</u></b> |

**Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros**

  
**Sr. Juan Esquerré**  
**Gerente General**

  
**C.P.A. Luciano Córdova**  
**Contador General**  
 Registro No. 23.494



**EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2003**  
**(Expresados en dólares americanos)**

| <b>PASIVOS</b>                           | <b>Notas</b> | <b>Saldo</b><br><b>31/12/2003</b> |
|--|--------------|-----------------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                |              |                                   |
| Proveedores                              | 8            | US \$ 133,943.75                  |
| Instituciones Públicas                   | 9            | 47,407.62                         |
| Provisión Beneficios Sociales            | 10           | 2,982.21                          |
| Participación Trabajadores               |              | 13,365.12                         |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>            |              | <b><u>197,698.70</u></b>          |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>               |              |                                   |
| Cuentas por pagar Socios                 | 11           | 216,809.39                        |
| <b>Total Pasivos Largo Plazo</b>         |              | <b><u>216,809.39</u></b>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     |              | <b><u>414,508.09</u></b>          |
| <b>PATRIMONIO</b>                        |              |                                   |
| Capital Social                           | 12           | 2,000.00                          |
| Reserva Legal                            |              | 1,469.49                          |
| Reserva Facultativa                      |              | 717.42                            |
| Reserva de Capital                       | 13           | 217,203.24                        |
| Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores |              | 338,424.90                        |
| Utilidad del Ejercicio                   |              | 59,216.58                         |
| <b>Total Patrimonio</b>                  |              | <b><u>619,031.63</u></b>          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |              | <b>US \$ <u>1,033,539.72</u></b>  |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Juan Esquerré  
**Gerente General**

  
**C.P.A. Luciano Córdova**  
**Contador General**  
**Registro No. 23.494**

**EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003  
 (Expresados en dólares americanos)

|  | Notas | Saldo<br>31/12/2003           |
|--|-------|-------------------------------|
| Ventas   | 14    | US \$ 1,366,753.66            |
| Menos: Costo de Ventas                                   |       | (971,970.39)                  |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                          |       | <b><u>394,783.27</u></b>      |
| Menos: Gastos de Administración                          | 15    | (318,979.05)                  |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                              |       | <b><u>75,804.22</u></b>       |
| <b>Más: Ingresos No Operacionales</b>                    |       | <b>13,296.55</b>              |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>       |       | <b><u>89,100.77</u></b>       |
| <b>Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores</b> |       | <b>-13,365.12</b>             |
| <b>Menos: 25% Impuesto a la Renta</b>                    |       | <b>-16,519.07</b>             |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                       |       | <b>US \$ <u>59,216.58</u></b> |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Juan Esquerré  
**Gerente General**

  
 C.P.A. Luciano Córdova  
**Contador General**  
 Registro No 23494

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Al 31 de diciembre de 2003  
 (Expresados en dólares americanos)

| Descripción                                      | Capital Social  | Aporte Fut. Capitalización | Reserva Legal   | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Utilidad Acumuladas | Utilidad del Ejercicio | Total Patrimonio  |
|--|-----------------|----------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>          | <b>2,000.00</b> | <b>1,276.42</b>            | <b>1,489.49</b> | <b>717.42</b>       | <b>217,203.24</b>  | <b>277,829.40</b>   | <b>60,595.50</b>       | <b>561,091.47</b> |
| Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas | -               | -                          | -               | -                   | -                  | 60,595.50           | -60,595.50             | -                 |
| Devolución de Aportes                            | -               | -1,276.42                  | -               | -                   | -                  | -                   | 0.00                   | -1,276.42         |
| Utilidad del Ejercicio                           | -               | -                          | -               | -                   | -                  | -                   | 59,216.58              | 59,217            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>          | <b>2,000.00</b> | <b>0.00</b>                | <b>1,489.49</b> | <b>717.42</b>       | <b>217,203.24</b>  | <b>338,424.90</b>   | <b>59,216.58</b>       | <b>619,031.63</b> |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Juan Esquerre  
 Gerente General

  
 C. P. A. Luciano Córdova  
 Contador General  
 Registro No. 23.494



EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 (Expresado en dólares americanos)

31-12-03

**FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del Ejercicio **US \$** 59,216.58

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación**

Gastos Depreciación 126,185.31  
 Participación Trabajadores 13,365.12  
 Impuesto a la Renta 16,519.07

**Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital 215,286.08**

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN**

(Disminución) Clientes 13,299.73  
 (Aumento) Pagos Anticipados (17,262.18)  
 (Aumento) Inventarios (21,653.06)  
 (Aumento) Otras Cuentas por Cobrar (1,165.03)  
 (Aumento) Proveedores 57,938.40  
 (Disminución) Otros Pasivos -44,236.46

**Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación (13,078.60)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Propiedades Planta y Equipo (547.86)

**Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión (547.86)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos de Socios -225,674.29  
 Efectivo entregado a Socios (1,276.42)

**Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión (226,950.71)**

(Disminución) Aumento Neto del Efectivo (25,291.09)

Efectivo al principio del Período 57,775.27

**SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO US \$ 32,484.18**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Juan Esquerré  
**Gerente General**

  
 C.P.A. Luciano Córdova  
**Contador General**  
 Registro No. 23.494



**EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre 2003**

(Expresados en dólares americanos)

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-**

La Compañía **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**, se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada el 16 de diciembre de 1977 ante el notario décimo séptimo del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1978.

Las actividades de la Compañía según los estatutos son: la instalación y mantenimiento de una planta industrial que se dedicará a la fabricación de telas, toalleros, y en general, a todo lo relacionado con la rama textil.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

**2.1 Base de Presentación**

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

**2.2 Valuación de Inventarios**

La compañía en el año 2003, registra sus inventarios finales de acuerdo a la toma física de sus materias primas y productos terminados, que se adquiere para la fabricación de sus productos, los mismos que se encuentran registrados a precios de adquisición y que no sobrepasan el precio de mercado.

**2.3 Propiedad, Maquinaria y Equipo**

Al 31 de diciembre de 2003, la propiedad, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| <b>ACTIVO FIJO</b>    | <b>Porcentaje<br/>31/12/2003</b> |
|-----------------------|----------------------------------|
| Maquinaria y Equipo   | 10%                              |
| Equipo de Computación | 33%                              |
| Instalaciones         | 10%                              |
| Vehículos             | 20%                              |

#### **2.4 Provisión Beneficios Sociales**

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, aplicando las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos, fondos de reserva, 15% Participación Trabajadores, etc.

#### **2.5 Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones laborales vigentes en el país, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad neta, antes de la determinación del Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del ejercicio.

#### **2.6 Impuesto a la Renta**

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

La empresa calculó el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 25%.

**3. Caja - Bancos**

Se compone de:

| <b>Detalle</b> |              | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> |
|----------------|--------------|--------------------------------|
| Caja           | US \$        | 40.02                          |
| Bancos         |              | 32,444.16                      |
| <b>Total</b>   | <b>US \$</b> | <b><u>32,484.18</u></b>        |

**4. Clientes**

Se refiere a:

| <b>Detalle</b>    |              | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> |     |
|-------------------|--------------|--------------------------------|-----|
| Canevas Cía Ltda. | US \$        | 127,163.87                     | 4.1 |
| Varios Clientes   |              | 632.08                         |     |
| <b>Total</b>      | <b>US \$</b> | <b><u>127,795.95</u></b>       |     |

- 4.1 La cuenta por cobrar corresponde a la compañía relacionada Canevas, la que representa el 99,50% del total de la cartera por las ventas de productos terminados.

**5. Pagos Anticipados**

Corresponde a:

| <b>Detalle</b>           |              | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> |
|--------------------------|--------------|--------------------------------|
| Retenciones en la Fuente | US \$        | 13,187.33                      |
| IVA en Compras           |              | 4,946.60                       |
| <b>Total</b>             | <b>US \$</b> | <b><u>18,133.93</u></b>        |

**6. Inventarios**

Se compone de:

| <b>Detalle</b>            | <b>Saldo al</b>                |
|---------------------------|--------------------------------|
|                           | <b>31/12/2003</b>              |
| Inventario Materia Prima  | US \$ 79,482.96                |
| Importaciones en Tránsito | 61,472.17                      |
| <b>Total</b>              | <b>US \$ <u>140,955.13</u></b> |

La Compañía para la valuación de los inventarios utiliza el método lifo (últimas en entrar primeras en salir).

**7. Propiedad, Maquinaria y Equipo**

El movimiento es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

**8. Proveedores**

Se compone de:

| <b>Detalle</b> | <b>Saldo al</b>                |
|----------------|--------------------------------|
|                | <b>31/12/2003</b>              |
| Oro Polimeros  | US \$ 8,179.58                 |
| Enkador        | 119,891.93                     |
| Varios         | 5,872.24                       |
| <b>Total</b>   | <b>US \$ <u>133,943.75</u></b> |

**EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**  
**Movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo**  
**Al 31 de diciembre de 2003**  
**(Expresados en dólares americanos)**

| Detalle                                     | Terrenos        | Equipo de Computación | Maquinaria y Equipo | Vehículos        | Instalaciones   | Otros Act. Deprec. | Total               | Depreciación       | Total Neto        |
|---|-----------------|-----------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>     | <b>8,331.59</b> | <b>3,719.27</b>       | <b>1,188,579.06</b> | <b>29,004.46</b> | <b>7,998.09</b> | <b>268,434.65</b>  | <b>1,506,067.12</b> | <b>-667,424.17</b> | <b>838,642.95</b> |
| Adiciones                                   | -               | 547.86                | -                   | -                | -               | -                  | 547.86              | -126,185.31        | -125,637.45       |
| Ventas/Bajas                                | -               | -3,719.28             | -104.82             | -                | -               | -                  | -3,824.10           | 3,824.10           | -                 |
| Transferencias a otros activos depreciables | -               | -                     | -                   | -                | -               | 3,824.10           | 3,824.10            | -3,824.10          | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>     | <b>8,331.59</b> | <b>547.85</b>         | <b>1,188,474.24</b> | <b>29,004.46</b> | <b>7,998.09</b> | <b>272,258.75</b>  | <b>1,506,614.98</b> | <b>-793,609.48</b> | <b>713,005.50</b> |

**9. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

| <b>Detalle</b>              | <b>Saldo al</b>               |
|-----------------------------|-------------------------------|
|                             | <b>31/12/2003</b>             |
| Retenciones                 | US \$ 12,925.39               |
| I.E.S.S. Por pagar          | 8,542.89                      |
| Impuesto a la Renta Empresa | 16,519.07                     |
| IVA en Ventas               | 9,420.27                      |
| <b>Total</b>                | <b>US \$ <u>47,407.62</u></b> |

**10. Provisión Beneficios Sociales**

Corresponde a la provisión de los beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados, como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, jubilación patronal.

**11. Cuentas por Pagar Socios**

Se refiere a cuentas por pagar socios de la compañía por bonos de productividad aprobadas en Junta General de Socios y algunos préstamos, cuyo detalle es el siguiente:

| <b>Detalle</b>                 | <b>Saldo al</b>          |
|--------------------------------|--------------------------|
|                                | <b>31/12/2003</b>        |
| Juan Esquerre                  | 62,564.88                |
| Dominique Esquerre             | 67,690.14                |
| Francisco Esquerre             | 171.63                   |
| Michele Salvador               | 43,199.86                |
| Francisco Esquerre Bourguignon | 43,182.88                |
| <b>Total</b>                   | <b><u>216,809.39</u></b> |

**12. Capital Social**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 200.000, mediante Escritura Pública otorgada el 16 de Diciembre de 1977 ante el Notario Dr. Nelson Galarza Paz e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 11 de enero de 1978.

Desde esa fecha han ocurrido cambios que han hecho variar el capital siendo el último aumento por S/. 48.000.000 hasta llegar al actual de S/.50.000.000, equivalente a US \$ 2000, el mismo que se encuentra dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Jorge Machado Cevallos de la Primera Notaría del Cantón Quito e inscrita el 30 de julio de 1994 en el Registro Mercantil.

Se procedió a devolver el los aportes para futuras capitalizaciones a los socios, de conformidad con las normas pertinentes.

**13. Reserva de Capital**

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en este rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**14. Ventas**

Se refiere a:

| <i>Detalle</i>        | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b>   |
|-----------------------|----------------------------------|
| Ventas Fábrica        | US \$ 1,318,731.88               |
| Servicios de Engomado | 1,164.66                         |
| Ventas Exportaciones  | <u>46,857.12</u>                 |
| <b>Total</b>          | <b>US \$ <u>1,366,753.66</u></b> |

**15. Gastos de Administración**

Se compone de:

| <b>Detalle</b>         | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> |      |
|------------------------|--------------------------------|------|
| Sueldos y Salarios     | US \$ 283,390.80               | 15.1 |
| Gastos Administrativos | 35,588.25                      | 15.2 |
| <b>Total</b>           | <b>US \$ <u>318,979.05</u></b> |      |

**15.1** Esta cuenta está estructurada por sueldos y salarios, beneficios sociales: décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y fondo de reserva, horas extras, bono de productividad. Estos valores han sido considerados para la liquidación del impuesto a la renta bajo relación de dependencia.

**15.2** Esta cuenta está estructurada por servicios básicos, impuestos y contribuciones, cuotas y afiliaciones, suministros de oficina, mantenimiento, otros gastos, depreciaciones, honorarios.