

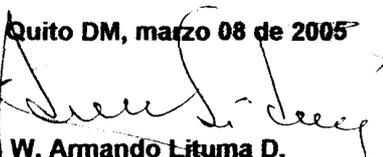
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-693-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales de **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestras auditorias fueron realizadas 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 nuestras auditorias nos proporcionaron 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 DM, marzo 08 de 2005

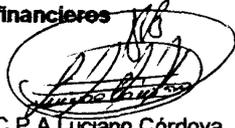

W. Armando Lituma D.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 477
Registro Nacional CPA No 25978

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 93,643.86	32,484.18
Clientes	4	16,072.28	127,795.95
Anticipo a Proveedores		130.06	204.86
Pagos Anticipados	5	18,230.75	18,133.93
Inventario	6	239,820.08	140,955.13
Otras Cuentas por Cobrar		1,236.43	960.17
Total Activo Corriente		<u><u>369,133.46</u></u>	<u><u>320,534.22</u></u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		1,545,062.78	1,506,614.98
Depreciación Acumulada		(923,899.03)	(793,609.48)
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo	7	<u><u>621,163.75</u></u>	<u><u>713,005.50</u></u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u><u>990,297.21</u></u>	<u><u>1,033,539.72</u></u>

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

A

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	2004	2003
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	8	US \$ 155,478.89	133,943.75
Instituciones Públicas	9	53,994.39	47,407.62
Provisión Beneficios Sociales	10	3,107.35	2,982.21
Participación Trabajadores		12,717.30	13,365.12
Cuentas por pagar Socios	11	92,390.73	216,809.39
Total Pasivo Corriente		<u>317,688.66</u>	<u>414,508.09</u>
TOTAL PASIVOS		<u>317,688.66</u>	<u>414,508.09</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	12	2,000.00	2,000.00
Reserva Legal		1,469.49	1,469.49
Reserva Facultativa		717.42	717.42
Reserva de Capital	13	217,203.24	217,203.24
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		397,641.48	338,424.90
Utilidad del Ejercicio		53,576.92	59,216.58
Total Patrimonio		<u>672,608.55</u>	<u>619,031.63</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>990,297.21</u>	<u>1,033,539.72</u>

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

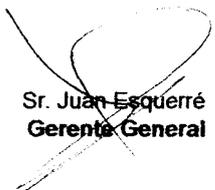
Sr. Juan Esquerré
Gerente General

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 2004 y 2003
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	2004	2003
Ventas	14	US \$ 1,488,033.64	1,366,753.66
Menos: Costo de Ventas		(1,247,304.87)	(971,970.39)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>240,728.77</u>	<u>394,783.27</u>
Menos: Gastos de Administración	15	(155,946.80)	(318,979.05)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>84,781.97</u>	<u>75,804.22</u>
Más: Ingresos No Operacionales		0.00	13,296.55
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>84,781.97</u>	<u>89,100.77</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		(12,717.30)	(13,365.12)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(18,487.75)	(16,519.07)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		US \$ <u>53,576.92</u>	<u>59,216.58</u>

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


 Sr. Juan Esquerré
 Gerente General


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

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2004 y 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
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	2,000.00	1,276.42	1,489.49	717.42	217,203.24	277,829.40	60,595.50	581,091.47
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
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	2,000.00	-	1,489.49	717.42	217,203.24	338,424.90	59,216.58	619,031.63
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	-	59,216.58	(59,216.58)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	53,576.92	53,576.92
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	2,000.00	-	1,489.49	717.42	217,203.24	397,641.48	53,578.92	672,608.55

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


 Sr. Juan Esquivel
 Gerente General

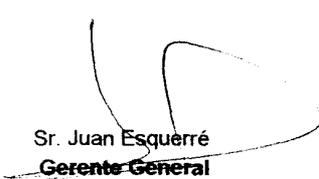

 C.P.A. Luciano Córdova
 Contador General
 Registro No. 23.494

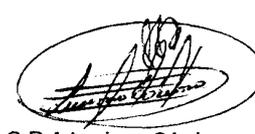


EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2004	2003
Utilidad neta del Ejercicio	53,576.92	59,216.58
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Gastos Depreciación	130,289.55	126,185.31
Participación Trabajadores	12,717.30	13,365.12
Impuesto a la Renta	18,487.75	16,519.07
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	215,071.52	215,286.08
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
(Disminución) Clientes	111,091.28	13,299.73
(Aumento) Pagos Anticipados	(96.82)	(17,262.18)
(Aumento) Inventarios	(98,864.95)	(21,653.06)
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	430.93	(1,165.03)
(Aumento) Proveedores	3,047.39	57,938.40
(Disminución) Otros Pasivos	(6,653.21)	(44,236.46)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	8,954.62	(13,078.60)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades Planta y Equipo	(38,447.80)	(547.86)
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	(38,447.80)	(547.86)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de Socios	(124,418.66)	(225,674.29)
Efectivo entregado a Socios	0.00	(1,276.42)
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión	(124,418.66)	(226,950.71)
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	61,159.68	(25,291.09)
Efectivo al principio del Período	32,484.18	57,775.27
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	93,643.86	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
Al 31 de Diciembre de 2004 y 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 los años 2004 y 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 2004 y 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:

Activo	Porcentaje	
	2004	2003
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Instalaciones	10%	10%
Vehículos	20%	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:

Banco	2004	2003
Caja	40.02 /	40.02
Bancos	<u>93,603.84 /</u>	<u>32,444.16</u>
Total	<u>93,643.86 /</u>	<u>32,484.18</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Canevas	11,462.88	127,163.87 4.1
Varios Clientes	<u>4,609.40</u>	<u>632.08</u>
Total	<u>16,072.28</u>	<u>127,795.95</u>

- 4.1 La cuenta por cobrar corresponde a la compañía relacionada Canevas, la que representa en el año 2004 el 71,32% y en el año 2003 el 99,50% del total de la cartera por las ventas de productos terminados.

5. Pagos Anticipados

Corresponde a:

Detalle	2004	2003
Retenciones en la Fuente	14,747.14	13,187.33
IVA en Compras	<u>3,483.61</u>	<u>4,946.60</u>
Total	<u>18,230.75</u>	<u>18,133.93</u>

6. Inventarios

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Inventario Materia Prima	201,518.39	79,482.96
Importaciones en Tránsito	<u>38,301.69</u>	<u>61,472.17</u>
Total	<u>239,820.08</u>	<u>140,955.13</u>

7. Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
 Movimiento de Propieda, Maquinaria y Equipo
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Terrenos	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehiculos	Instalaciones	Otros Act. Deprec.	Total	Depreciación	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	8,331.59	3,719.27	1,188,579.06	-	29,004.46	7,998.09	268,434.65	1,506,067.12	(667,424.17)	838,642.95
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)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	8,331.59	547.86	1,188,474.24	-	29,004.46	7,998.09	272,258.75	1,506,614.98	(793,609.48)	713,005.50
Adiciones	-	2,969.50	4,256.61	819.90	30,401.79	-	-	38,447.80	(130,837.40)	(92,389.60)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a otros activos depreciables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	8,331.59	3,517.36	1,192,730.85	819.90	59,406.25	7,998.09	272,258.75	1,545,062.78	(924,446.88)	620,615.90

8. Proveedores

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Oro Polimeros	8,735.92	8,179.58
Enkador	142,432.16	119,891.93
Varios	4,310.81	5,872.24
Total	<u>155,478.89</u>	<u>133,943.75</u>

9. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Retenciones	8,922.42	12,925.39
I.E.S.S. por Pagar	9,396.31	8,542.89
Impuesto a la Renta Empresa	18,487.75	16,519.07
IVA en Ventas	17,187.91	9,420.27
Total	<u>53,994.39</u>	<u>47,407.62</u>

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:

Detalle	2004	2003
Juan Esquerre	24,328.02	62,564.88
Dominique Esquerre	24,328.02	67,690.14
Francisco Esquerre	171.63	171.63
Michele Salvador	21,790.03	43,199.86
Francisco Esquerre B.	21,773.03	43,182.88
Total	<u>92,390.73</u>	<u>216,809.39</u>

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 Notaria del Cantón Quito e inscrita el 30 de julio de 1994 en el Registro Mercantil.

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

13. Reserva de Capital

Está 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:

Detalle	2004	2003
Ventas Fábrica	1,488,033.64	1,318,731.88
Servicios de Engomado	-	1,164.66
Ventas Exportaciones	-	46,857.12
Total	<u>1,488,033.64</u>	<u>1,366,753.66</u>

15. Gastos de Administración

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Sueldos y Salarios	124,465.58	283,390.80 15.1
Gastos Administrativos	31,481.22	35,588.25 15.2
Total	<u>155,946.80</u>	<u>318,979.05</u>

- 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.

