

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 2593-726; 099-660-974
Telefax. 2293-447
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.com
Quito-Ecuador

Quito DM, marzo 24 de 2006

Señor
Juan Esquerré Lourties
GERENTE GENERAL
EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CÍA LTDA
Presente.-

Señor Gerente:

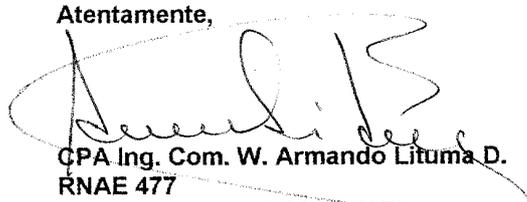
En la presente fecha y una vez que he culminado la Auditoría Financiera a los estados Financieros correspondientes al ejercicio fiscal 2005 de la compañía EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CÍA LTDA, presento a usted la siguiente documentación:

1. Opinión a los Estados Financieros por el ejercicio económico 2005
2. Balances Auditados y sus Notas Explicativas: Balance General, estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios al Patrimonio
3. Informe Confidencial a Gerencia

Cualquier aclaración que sea menester, estoy a las órdenes

Del señor Gerente,

Atentamente,



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
RNAE 477
Registro Nacional CPA 25978

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726; 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 2005 y 2004, 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 auditoría. La compañía por no cumplir con el monto mínimo requerido para someter sus estados financieros a auditoría externa, no está obligada a hacerlo, no obstante en el presente ejercicio económico ha contratado los servicios de auditoría externa, para conocimiento de sus accionistas.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditorías 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 2005 y 2004, 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.

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito DM, Marzo 24 de 2006



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

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CÍA LTDA
BALANCE GENERAL
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 54.085,66 ✓	93.643,86
Clientes	4	54.437,06 ✓	16.072,28
Anticipo a Proveedores		130,06	130,06
Pagos Anticipados	5	32.201,17	18.230,75
Inventario	6	219.484,88	239.820,08
Otras Cuentas por Cobrar		1.862,52	1.236,43
Total Activo Corriente		<u>362.201,35</u>	<u>369.133,46</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		1.583.046,65	1.545.062,78
Depreciación Acumulada		(1.058.206,10)	(923.899,03)
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo	7	<u>524.840,55</u>	<u>621.163,75</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>887.041,90</u>	<u>990.297,21</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 CÍA LTDA
BALANCE GENERAL
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2005	2004
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	8	US \$ 110.501,27	155.478,89
Instituciones Públicas	9	39.489,45	53.994,39
Provisión Beneficios Sociales	10	2.519,18	3.107,35
Participación Trabajadores		11.841,00	12.717,30
Cuentas por pagar Socios	11	171,63	92.390,73
Total Pasivo Corriente		<u>164.522,53</u>	<u>317.688,66</u>
TOTAL PASIVOS		<u>164.522,53</u>	<u>317.688,66</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		451.218,40	397.641,48
Utilidad del Ejercicio		49.910,82	53.576,92
Total Patrimonio		<u>722.519,37</u>	<u>672.608,55</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>887.041,90</u>	<u>990.297,21</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 CÍA LTDA
BALANCE DE RESULTADOS
(Expresados en dólares americanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2005	2004
Ventas	14	US \$ 1.425.026,47	1.488.033,64
Menos: Costo de Ventas		(1.269.183,90)	(1.247.304,87)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>155.842,57</u>	<u>240.728,77</u>
Menos: Gastos de Administración	15	(76.902,80)	(155.946,80)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>78.939,97</u>	<u>84.781,97</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		(11.841,00)	(12.717,30)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(17.188,15)	(18.487,75)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US \$	<u>49.910,82</u>	<u>53.576,92</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 CÍA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	2.000,00	1.469,49	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	1.469,49	717,42	217.203,24	397.641,48	53.576,92	672.608,55
Transferencia a Utilidades Acumuladas de la utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	-	53.576,92	(53.576,92)	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	49.910,82	49.910,82
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	2.000,00	1.469,49	717,42	217.203,24	451.218,40	49.910,82	722.519,37

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 CÍA LTDA
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	31 de diciembre de	
	2005	2004
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad Neta del Ejercicio	49.910,82	53.576,92
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Gastos Depreciación	155.607,07	130.269,55
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	205.717,89	183.866,47
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Clientes	(38.364,78)	111.723,67
Provisión cuentas incobrables	0,00	0,00
Empleados	0,00	0,00
Anticipo a Proveedores	0,00	74,60
Pagos Anticipados	(13.970,42)	(96,82)
Inventario	20.335,20	(98.864,95)
Otras Cuentas por Cobrar	(626,09)	(276,26)
Proveedores	(44.977,62)	21.535,14
Instituciones Públicas	(14.504,94)	6.586,77
Provisión Beneficios Sociales	(588,17)	125,14
Participación Trabajadores	(876,30)	(647,82)
Cuentas por pagar Socios	(92.219,10)	(124.418,66)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	(185.792,22)	(84.258,99)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(59.483,87)	(38.447,80)
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	(59.483,87)	(38.447,80)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Financiamiento	0,00	0,00
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	(39.558,20)	61.159,68
Efectivo al principio del Periodo	93.643,86	32.484,18
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	54.085,66	93.643,86

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 CÍA LTDA
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2006
(Expresados en dólares americanos)

UTILIDAD CONTABLE		78.939,97
(-) 15% PARTICIPACIÓN UTILIDAD TRABAJADORES		11.841,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES:		1.663,63
Gastos de gestión		1.333,63
Total gastos generales	76.902,60	
(-) Gastos de gestión contables	2.815,37	
Base para el cálculo 2% Gastos Gestión	74.087,23	
2% Gasto deducible	1.481,74	
Gasto de gestión contable	2.815,37	
Gasto no deducible	1.333,63	
Multas CONSEP		320,00
BASE IMPONIBLE		68.752,60
25% IMPUESTO A LA RENTA		17.188,15

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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	
	2005	2004
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de Computaci	33%	33%
Instalaciones	10%	10%
Vehículos	20%	20%

2.4 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha aprovisionado 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, etc.

2.5 Participación Trabajadores

De conformidad con el artículo 17 del código del trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad Contable, 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 conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno. La empresa calculó el impuesto a la renta, aplicando el 25%.

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

3. **Caja - Bancos**

Se compone de:

Banco	2005	2004
Caja	266,58	40,02
Bancos	53.819,08	93.603,84
Total	<u>54.085,66</u>	<u>93.643,86</u>

4. **Clientes**

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Canevas	47.099,75	11.462,88
Varios Clientes	7.337,31	4.609,40
Total	<u>54.437,06</u>	<u>16.072,28</u>

4.1 La cuenta por cobrar corresponde a la compañía relacionada Canevas, la que representa en el año 2005 el 86,52% y en el año 2004 el 71,32% del total de la cartera por las ventas de productos terminados.

5. **Pagos Anticipados**

Corresponde a:

Detalle	2005	2004
Retenciones en la Fuente	14.112,13	14.747,14
IVA en Compras	15.451,74	3.483,61
Seguros anticipados	2.637,30	0,00
Total	<u>32.201,17</u>	<u>18.230,75</u>

6. **Inventarios**

Se compone de:

Detalle	2005	2004
Inventario Materia Prima	212.202,45	201.518,39
Importaciones en Tránsito	7.282,43	38.301,69
Total	<u>219.484,88</u>	<u>239.820,08</u>

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:

Detalle	2005	2004
Oro Polimeros	9.653,12	8.735,92
Enkador	92.701,30	142.432,16
Varios	8.146,85	4.310,81
Total	<u>110.501,27</u>	<u>155.478,89</u>

EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CÍA LTDA
 Movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Terrenos	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehículos	Instalaciones	Otros Act. Deprec.	Total	Depreciación	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	8.331,59	547,85	1.188.474,24	-	29.004,46	7.998,09	272.258,75	1.506.614,98	(793.609,48)	713.005,50
Adiciones	-	3.517,35	4.256,61	819,90	30.401,79	-	-	38.995,65	(130.837,40)	(91.841,75)
Ventas/Bajas	-	(547,85)	-	-	-	-	-	(547,85)	547,85	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	8.331,59	3.517,35	1.192.730,85	819,90	59.406,25	7.998,09	272.258,75	1.545.062,78	(923.899,03)	621.163,75
Adiciones	-	-	59.483,87	-	-	-	-	59.483,87	(155.807,07)	(96.323,20)
Ventas/Bajas	-	-	(21.500,00)	-	-	-	-	(21.500,00)	21.500,00	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	8.331,59	3.517,35	1.230.714,72	819,90	59.406,25	7.998,09	272.258,75	1.583.046,65	(1.058.206,10)	524.840,55

9. **Instituciones Públicas**

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Retenciones	619,55	8.922,42
I.E.S.S. por Pagar	7.838,41	9.396,31
Impuesto a la Renta Empresa	17.188,15	18.487,75
IVA en Ventas	<u>13.843,34</u>	<u>17.187,91</u>
Total	<u>39.489,45</u>	<u>53.994,39</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	2005	2004
Juan Esquerre ✓	-	24.328,02
Dominique Esquerre ✓	-	24.328,02
Francisco Esquerre	-	171,63
Michele Salvador	-	21.790,03
Francisco Esquerre Bourguignon	<u>171,63</u>	<u>21.773,03</u>
Total	<u>171,63</u>	<u>92.390,73</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

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

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:

Detalle	2005	2004
Ventas Fábrica	1.425.026,47	1.488.033,64
Total	<u>1.425.026,47</u>	<u>1.488.033,64</u>

15. Gastos de Administración

Se compone de:

Detalle	2005	2004
Sueldos y Salarios	24.874,18	124.465,58 15.1
Gastos Administrativos	<u>52.028,42</u>	<u>31.481,22</u> 15.2
Total	<u>76.902,60</u>	<u>155.946,80</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.

A