

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Socios de
FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA. (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
3. La Compañía no ha establecido un sistema de costos que le permita determinar y asignar confiablemente el costo de producción de los productos terminados y producción en proceso. Los costos respectivos de estos inventarios han sido registrados en base a un porcentaje estimado del grado de terminación al cierre del período sin embargo, la Compañía no cuenta con un sistema técnico para controlar y determinar el uso de las materias primas, mano de obra directa y gastos de fabricación así como los saldos iniciales y finales de producción en proceso por lo que nuestro trabajo se basó y limitó a la revisión de las compras de las materias primas, y la acumulación de esos costos y gastos. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de la valuación de los inventarios y el costo de producción y de ventas relacionados.
4. Durante el año 2004 para el control de efectivo la Compañía ha utilizado la cuenta corriente de un funcionario, debido a que las cuentas de la Compañía se encontraban bloqueados temporalmente por requerimientos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IEISS, existiendo ciertas transacciones que por considerarse o tratarse de operaciones personales del dueño de la cuenta no han sido registradas en los libros de la Compañía. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la integridad y propiedad de las operaciones realizadas a través de la cuenta antes mencionada.

5. Como se menciona en la Nota 3 (1) a los estados financieros, la cartera de Clientes incluye US\$26,614 de años anteriores de los cuales no hemos podido verificar su recuperación. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de estas cuentas ni la suficiencia de la provisión para cuentas incobrables.
6. Al 31 de diciembre del 2004 cuentas por pagar incluye saldos con proveedores locales que se arrastran de años anteriores por US\$34,397 de los cuales no nos han proporcionado documentación de soporte. Adicionalmente a esa fecha existe una diferencia de US\$9,251 entre el anexo y libros contables la cual no ha sido debidamente aclarada. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de estos saldos.
7. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta un saldo de impuestos por pagar por US\$36,031, no se nos ha proporcionado documentación de respaldo suficiente y competente que soporte el saldo de estas cuentas ni de sus movimientos. Por otra parte, la Compañía no nos ha entregado los Anexos relativos a sus obligaciones tributarias para nuestra revisión de acuerdo con disposiciones legales vigentes. En estas circunstancias no nos fue posible determinar los efectos que podrían derivarse de estas situaciones sobre los estados financieros y las operaciones de la Compañía.
8. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía no cuenta con un estudio actuarial efectuado por un perito independiente que nos permita determinar los niveles requeridos de provisión para jubilación patronal y desahucio, considerando que existen varios empleados con cierta antigüedad es necesario registrar dicha provisión tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En estas circunstancias no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados por la falta de estos registros.
9. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a las instituciones financieras bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos AGD con las que la Compañía mantiene operaciones, lo cual nos impidió conocer las condiciones de las obligaciones registradas en libros y la eventual existencia de otras operaciones directas o contingentes que pudieran afectar de alguna manera los estados financieros adjuntos. La Compañía no nos ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que nos permita determinar la razonabilidad de dichas obligaciones bancarias y los intereses correspondientes por medio de otros procedimientos de auditoría.
10. Como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, las Obligaciones con terceros incluyen: US\$26,145 por pagar a Interlago S.A., según esta Compañía la deuda es por US\$66,618 existiendo una diferencia por US\$40,473 la cual no ha sido debidamente aclarada; incluye además US\$49,474 por pagar a Enkador S.A., en agosto 2002 se firmó con esta compañía un acuerdo de pago por US\$102,734 que incluye US\$69,024 de capital más US\$33,710 de intereses. La Compañía no registró el valor de los intereses generándose una diferencia en esa fecha por el importe de dichos intereses. En estas circunstancias no nos fue posible establecer la razonabilidad de los saldos de esta cuenta y los efectos que se podrían originar de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

11. No hemos recibido respuesta a las siguientes solicitudes de confirmación de saldos: Texinsu Cía. Ltda., Textinel Cia. Ltda., Dekorum Cía. Ltda., Hilados y Tejidos San Miguel, Quimicolours S.A., Interlago S.A., Enkador S.A., Dr. Luis Almeida, Dr. Marcos Galarza, con la finalidad de validar los saldos y operaciones incluidos en los estados financieros, conocer la eventual existencia de otro tipo de operaciones con estas personas, que pudieran afectar los estados financieros adjuntos. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las Normas Ecuatorianas de Auditoría para corroborar la información facilitada a nosotros por la Compañía relativa a esos asuntos.
12. Durante el año 2004 la Compañía realizó varias operaciones tendientes a reestructurar y mejorar su situación financiera para lo cual entre las principales transacciones se registró: reavalúo de sus activos, venta del terreno, disminución de activos diferidos, dación en pago de maquinaria y equipo, sin embargo no nos han proporcionado documentación de soporte suficiente y competente sobre dichas transacciones por lo cual no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la Compañía que pueden surgir de estas situaciones.
13. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, la Compañía mantiene en otros activos diferencia en cambio de los años 1998 y 1999. Acogiéndose a la Resolución No. 99-1-3-3011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía había decidido diferir la pérdida en cambio de esos años para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años de acuerdo con dicha disposición legal, sin embargo la mencionada disposición contemplaba la posibilidad de diferir solamente la diferencia en cambio del año 1999. Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de esta cuenta corresponde al valor neto por amortizar de dicha diferencia en cambio. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. No se nos ha proporcionado un análisis para determinar el origen de este gasto diferido y su amortización.
14. Debido a la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos del dos al trece, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
6 de octubre de 2006
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		331	420
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	124,277	142,688
Inventarios	(Nota 4)	91,466	81,113
Gastos pagados por anticipado		26,036	22,202
Total del activo corriente		242,110	246,423
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	58,386	588,958
OTROS ACTIVOS	(Nota 6)	264,784	949,905
		565,280	1,785,286

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:			
Sobregiro bancario		20,560	328
Cuentas por pagar	(Nota 7)	147,125	151,513
Impuestos por pagar	(Nota 8)	36,508	58,382
Pasivos acumulados	(Nota 9)	28,139	30,599
Total pasivos corrientes		232,332	240,822
DEUDA A LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	(Nota 10)	100,924	462,472
Intereses por pagar		9,461	141,833
Obligaciones con socios y terceros	(Nota 11)	129,624	345,605
Total pasivos		472,341	1,190,732
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	(Nota 12)	16,816	16,816
Reserva legal	(Nota 13)	266	266
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 14)	191,711	618,590
Reserva de capital	(Nota 15)	90,441	160,441
Pérdidas acumuladas	(Nota 16)	(206,295)	(201,559)
		92,939	594,554
		565,280	1,785,286

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	489,738	517,692
COSTO DE VENTAS	394,547	409,600
	-----	-----
Utilidad bruta	95,191	108,092
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	18,892	16,826
Administración	126,002	72,416
Financieros	45,909	16,609
	-----	-----
	190,803	105,851
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad en operación	(95,612)	2,041
OTROS INGRESOS, (GASTOS), neto:	97,855	(1,689)
	-----	-----
	2,243	552
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,243	552
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	336	83
IMPUESTO A LA RENTA	477	117
	-----	-----
Utilidad neta	1,430	352
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	16,816	266	618,590	160,441	(188,591)	607,522
MÁS (MENOS):						
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(13,320)	(13,320)
Utilidad neta	-	-	-	-	352	352
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	16,816	266	618,590	160,441	(201,559)	594,554
MÁS (MENOS):						
Transferencia a cuentas por pagar	-	-	(426,879)	-	-	(426,879)
Revaluación propiedad, planta y equipo	-	-	-	200,000	-	200,000
Baja de otros activos	-	-	-	(270,000)	-	(270,000)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(6,166)	(6,166)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,430	2,243
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	16,816	266	191,711	90,441	(206,295)	93,752

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	490,592	489,337
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(338,362)	(428,603)
Intereses pagados, neto	(45,909)	(16,609)
Otros ingresos (gastos), neto	97,855	(1,689)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	204,176	42,436
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,228)	(31,510)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	468,841	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	467,613	(31,510)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por sobregiros bancarios	20,232	328
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(746,115)	(32,315)
Efectivo recibido de Socios	54,005	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(671,878)	(31,987)
	-----	-----
(Disminución) neta de efectivo en caja y bancos	(89)	(21,061)
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	420	21,481
	-----	-----
Saldo al fin del año	331	420
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
UTILIDAD NETA	1,430	352
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Amortización otros activos	43,000	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	35,152	47,596
Provisión cuentas incobrables	(234)	-
Ajustes de años anteriores	14	(13,320)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	854	(28,355)
(Aumento) Disminución en inventarios	(16,519)	20,788
Aumento en gastos pagados por anticipado	(3,834)	(9,777)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	144,313	25,152
Efectivo neto provisto por actividades de operación	----- 204,176 =====	----- 42,436 =====

2004

- ✓ Durante el año 2004 la Compañía realizó varias operaciones tendientes a reestructurar y mejorar su situación financiera para lo cual entre las principales transacciones se registró: reavalúo de sus activos por US\$200,000, dación en pago de maquinaria y equipo con los socios por US\$555,951, amortización de activos diferidos por US\$270,000.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 8 de junio de 1983, su actividad principal es la fabricación y comercialización de hilados y tejidos y otras actividades económicas relacionadas.

En el año 2003, las ventas que realizó la Compañía en el mercado ecuatoriano representan el 100% de sus ingresos totales y se concentran en dos clientes principales.

Durante los años 2004 y 2003, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación aproximado del 2% y 5% de estos años respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas 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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, productos en proceso, materias primas, materiales auxiliares e importaciones en tránsito de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o costos de producción estimado. El costo de ventas del período se determinó por diferencia de inventarios.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por productos vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son entregados, y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	(1)	82,871	101,335
Socios		17,518	17,518
Otras	(2)	26,071	26,252
		-----	-----
		126,460	145,105
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(3)	2,183	2,417
		-----	-----
		<u>124,277</u>	<u>142,688</u>
		=====	=====

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta incluye una cartera que se arrastra de años anteriores por US\$34,039, más cartera generada en ese período por US\$68,055; existiendo una diferencia entre el anexo de cartera y libros contables de US\$759. De la cartera generada en el año 2003 aproximadamente el 86% se encuentra concentrada en dos clientes. Al 31 de diciembre del 2004, incluye cartera que se arrastra de años anteriores por US\$26,614, la diferencia se considera recuperable.
- (2) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 incluyen US\$5,131 que se arrastran de años anteriores y US\$17,826 que se originó de un ajuste para bajar inventarios de materiales de empaque. La Compañía no cuenta con documentación de respaldo de este ajuste.
- (3) La provisión para cuentas incobrables presenta el siguiente movimiento durante los años 2004 y 2003.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	2,417	2,417
Adiciones	-	-
Ajustes	(234)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>2,183</u>	<u>2,417</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	45,997	48,855
Productos en proceso	22,090	12,866
Materias primas	16,724	-
Materiales auxiliares	6,655	3,497
Importaciones en tránsito	-	15,895
	-----	-----
	<u>91,466</u>	<u>81,113</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres	41,767	1,767	10%
Equipos de computación	19,792	14,167	33%
Terrenos	-	460,165	-
Maquinaria y equipo	-	411,506	10%
Edificios	-	17,253	5%
	-----	-----	
	61,559	904,858	
Menos - Depreciación acumulada	(3,173)	(315,900)	
	-----	-----	
	<u>58,386</u>	<u>588,958</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 enero del 2004 y 2003	588,958	597,850
Adiciones, neto	1,228	31,510
Venta, neta (1)	(468,841)	-
Retiros, bajas y ajustes	(27,807)	7,194
Depreciación del año	(35,152)	(47,596)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>58,386</u>	<u>588,958</u>

(1) Mediante escritura pública celebrada el 30 de septiembre del 2004, el Banco Cofiec S.A. realizó la cancelación de la hipoteca abierta que pesaba sobre el terreno. Posteriormente, la Compañía da en venta real y perpetua enajenación a favor de la compañía EDIFICAR S.A. el lote de terreno y edificio valorado en US\$200,000. Con dichos valores recibidos dicha venta liquidó la obligación con el Banco Cofiec S.A.

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los otros activos corresponden a la diferencia en cambio de los años 1998 y 1999. Acogiéndose a la Resolución No. 99-1-3-3011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía había decidido diferir la pérdida en cambio de esos años para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años de acuerdo con dicha disposición legal.

El movimiento de la diferencia en cambio diferida fue como sigue:

6. OTROS ACTIVOS: (Continuación)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 enero 2004 y 2003		949,905	966,319
Ajuste	(1)	(642,121)	(16,414)
Amortización		(43,000)	-
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003		<u>264,784</u>	<u>949,905</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía realizó varias operaciones tendientes a reestructurar y mejorar su situación financiera registró un ajustes por US\$270,000 con débito a Reserva de capital y por US\$372,121 con débito a Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo.

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores locales	(1)	38,853	62,849
Proveedores del exterior	(2)	52,716	63,448
Otras cuentas por pagar	(3)	55,556	25,216
		-----	-----
		<u>147,125</u>	<u>151,513</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 esta cuenta incluye saldos que se arrastran de años anteriores por US\$34,397 y US\$26,909, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye saldos que se arrastran de años anteriores por US\$48,221.
- (3) Al 31 de diciembre del 2004, incluye un ajuste por US\$29,858 con débito de impuestos por pagar. La Compañía no cuenta con documentación de respaldo de este ajuste.

Al 31 de diciembre del 2003 se realizó un ajuste por US\$16,414 con débito a Otras cuentas por pagar y crédito a Otros activos. La Compañía no cuenta con documentación de respaldo de este ajuste.

8. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

8. IMPUESTOS POR PAGAR: (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	34,600	56,687
Retenciones de IVA	785	832
Retenciones en la fuente	646	746
Impuesto a la renta	477	117
	-----	-----
	<u>36,508</u>	<u>58,382</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
I.E.S.S. por pagar	(1)	18,575	15,518
Obligaciones con los trabajadores		9,228	14,998
15% participación trabajadores		336	83
		-----	-----
		<u>28,139</u>	<u>30,599</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye \$10,958 de fondos de reserva que la Compañía adeuda desde el año 2001. El Asesor Legal ha realizado un Convenio de Pago (verbal) para realizar pagos parciales de esta obligación, el último abono se realizó en enero del 2005.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las obligaciones bancarias se formaba de la siguiente manera:

2004

Saldo no liquidado según libros		
Sol Banco S.A. (En saneamiento a cargo de la AGD)		
Préstamos que devengan tasas de interés entre el 11.38% y 18% anual con vencimientos hasta noviembre del 2000.		89,329
Banco de Préstamos S.A. (En saneamiento a cargo de la AGD)		
Préstamos que devengan una tasa de interés del 10.11% anual con vencimientos original hasta noviembre de 1998 y refinanciando hasta septiembre del 2003.		11,595

		<u>100,924</u>

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)**

2003

Saldo no liquidado según libros		
Banco Cofiec S.A.		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% con vencimientos hasta noviembre de 1999.	(1)	346,000
Sol Banco S.A. (En saneamiento a cargo de la AGD)		
Préstamos que devengan tasas de interés entre el 11.38% y 18% anual con vencimientos hasta noviembre del 2000.	(2)	105,461
Banco de Préstamos S.A. (En saneamiento a cargo de la AGD)		
Préstamos que devengan una tasa de interés del 10.11% anual con vencimientos original hasta noviembre de 1998 y refinanciando hasta septiembre del 2003,		10,411
Produbanco S.A.		600

		462,472
		=====

- (1) Esta obligación se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta a favor del Banco Cofiec S.A. sobre el inmueble de propiedad de la Compañía. (Ver Nota 5)
- (2) Esta obligación se encuentra garantizada mediante contrato de prenda industrial abierta a favor de Sol Banco S.A.

11. **OBLIGACIONES CON SOCIOS Y TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, obligaciones con socios y terceros se conforman de la siguiente manera:

<u>Socios:</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pablo Pinto		54,004	211,775
Piedad de Pinto		-	42,565
	(1)	-----	-----
		54,004	254,340
		-----	-----
<u>Terceros:</u>			
Interalgo S.A.	(2)	26,146	34,792
Enkador S.A.	(3)	49,474	56,473
		-----	-----
		75,620	91,265
		-----	-----
		129,624	345,605
		=====	=====

11. OBLIGACIONES CON SOCIOS Y TERCEROS: (Continuación)

- (1) Corresponden a pagos directos por préstamos efectuados por los socios de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 según esta compañía la deuda a su favor es por US\$66,618.
- (3) En agosto del 2002 se firmó con esta compañía un acuerdo de pago por US\$102,734 que incluye US\$69,024 de capital más US\$33,710 de intereses, la Compañía no registró el valor de dichos intereses. En el año 2003 se realizó un débito por US\$10,050 con crédito a gasto intereses sin ningún respaldo.

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social está compuesto por 420.400 participaciones a un valor nominal de S/.1,000 cada una totalmente pagadas y convertidas al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La Compañía no ha realizado el trámite para la conversión de su capital social a Dólares de E.U.A. de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a pagos realizados por los accionistas de la Compañía y que han sido registrados como aportes para futuras capitalizaciones, una vez que han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.

15. RESERVAS DE CAPITAL:

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originados por ajustes de corrección monetaria y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene saldos de retenciones de impuestos en la fuente de años anteriores por US\$16,095, los cuales no fueron compensados y para ser recuperados deberá proceder de acuerdo a lo determinado en el Código Tributario.

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

16. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Tasa de impuesto

La tasa para el impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue del 25% sobre la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

El impuesto a la renta para el año 2004 y 2003, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables, asumiendo una capitalización de las utilidades del año, la cual debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$205,482 y respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2004

	Reclasificaciones y Ajustes			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Efectivo en caja y bancos	(26,040)	26,371	-	331
Cuentas por cobrar	124,326	-	49	124,277
Gastos pagados por anticipado	26,153	-	117	26,036
	124,439	26,371	166	150,644
Pasivos				
Sobregiros bancarios	-	-	20,560	20,560
Cuentas por pagar	141,257	-	5,868	147,125
Pasivos acumulados	27,826	106	419	28,139
Obligaciones bancarias	110,385	9,461	-	100,924
Intereses por pagar	-	-	9,461	9,461
Impuestos por pagar	36,031	-	477	36,508
	315,499	9,567	36,785	342,717
Patrimonio				
Pérdidas acumuladas	207,308	1,013	-	206,295
	398,368	36,951	36,951	398,368

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

2003

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Efectivo en caja y bancos	(302)	722	-	420
Gastos pagados por anticipado	22,085	117	-	22,202
	-----	-----	-----	-----
	21,783	839	-	22,622
	-----	-----	-----	-----
Pasivos				
Sobregiros bancarios	-	-	328	328
Cuentas por pagar	151,119	-	394	151,513
Impuestos por pagar	58,265	-	117	58,382
Obligaciones bancarias	604,305	141,833	-	462,472
Intereses por pagar	-	-	141,833	141,833
	-----	-----	-----	-----
	791,906	142,672	142,672	791,906
	=====	=====	=====	=====

18. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ El Encargo Fiduciario Pinto, se encuentra en proceso de liquidación por haber cumplido con su finalidad.
- ✓ Con fecha de 6 de julio del 2006, mediante escritura pública se construyó el encargo fiduciario denominado "Encargo Fiduciario Pinto", con la finalidad de garantizar la obligación de la Compañía a favor de Fratelli Marzoli & C.S.p.A., por la compra de maquinaria textil por el monto total de la deuda US\$39,000 detalladas en un Plan de Pagos. Dicha obligación fue liquidada en el año 2006.
- ✓ La Compañía fue revisada por parte de la Superintendencia de Compañías, producto de esta revisión este organismo de control realizó ciertas observaciones que deben ser cumplidas. A la fecha de este informe la Administración se encuentra dando tramite a dichos requerimientos. No nos han proporcionado la documentación sobre esos requerimientos, ni la documentación del estado de las gestiones realizadas.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes 6 de octubre del 2006 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.