

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.004



**Econ. EFREN HERNÁNDEZ VARELA
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
Estados Financieros
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.004

<u>CONTENIDOS</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente	3
Estados Financieros auditados	
Balance General	4
Estado de Resultados	6
Estado de Evolución del Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 02 de Mayo del 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. -090
C.P.A. 445

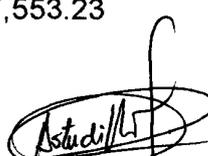
Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIAL SHULK CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2003
AL 31 DE DICIEMBRE 2004

(Expresado en Dólares)

Rubros	EJERCICIOS	
	2004	2003
ACTIVO	<u>1,049,367.84</u>	<u>1,189,597.37</u>
ACTIVO CORRIENTE	<u>801,032.76</u>	<u>1,045,967.32</u>
Efectivo	166,776.18	200,107.57 3
Cuentas por cobrar	295,551.79	520,303.00 4
Inventarios	230,170.74	225,400.74 5
Importaciones en Transito	108,534.05	74,131.23 6
Gastos Pagados por Anticipados	0.00	26,024.78
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>248,335.08</u>	<u>143,630.05</u>
Activo Fijo	<u>240,631.85</u>	<u>143,480.05</u> 7
Terrenos.	1,167.80	1,167.80
Edificios	138,104.39	54,871.67
Maquinarias y Equipos	132,700.10	118,345.51
Herramientas	7,437.96	6,887.24
Muebles y Enseres	29,899.13	29,443.77
Equipos de Computación	62,022.74	58,184.74
Vehículos	39,142.79	15,928.50
	<u>410,474.91</u>	<u>284,829.23</u>
Depreciación Acumulada	<u>- 169,843.06</u>	<u>- 141,349.18</u>
INVERSIONES PERMANENTES	<u>150.00</u>	<u>150.00</u> 8
Inmel S.A.	150.00	150.00
GASTOS DIFERIDOS	<u>7,553.23</u>	<u>0.00</u> 9
Diferencial Cambiario	7,553.23	0.00


Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL


Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2003
AL 31 DE DICIEMBRE 2004

(Expresado en Dólares)

Rubros	EJERCICIOS		
	2004	2003	
PASIVO Y PATRIMONIO	1,049,367.84	1,189,597.37	
PASIVOS	481,361.12	637,169.78	
PASIVO CORRIENTE	481,361.12	601,755.07	
Cuentas por pagar	42,008.67	207,913.50	10-12
Obligaciones Financieras	109,285.49	0.00	11
Cuentas por Pagar Cías.Relac.	264,401.06	327,711.46	12
Otras cuentas por Pagar	650.00	650.00	12
Beneficios Sociales por Pagar	35,436.18	27,713.29	14
Impuestos por pagar	23,114.33	28,704.73	13
Gastos Acumulados por pagar	6,465.39	9,062.09	12
 PASIVO NO CORRIENTE	 0.00	 35,414.71	
Prestamos de Accionistas	0.00	35,414.71	
 PATRIMONIO	 568,006.72	 552,427.59	
Capital	1,800.00	1,800.00	
Aportes Futura Capitalización	20,176.85	20,176.85	
Reserva Legal	8,313.27	7,917.39	
Reserva Facultativa	124,228.27	33,120.24	
Reservas de Capital	380,244.02	380,244.02	
Utilidades Acumuladas	0.00	60,437.55	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	33,244.31	48,731.54	

Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL

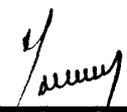
Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Rubros	EJERCICIOS	
	2004	2003
VENTAS NETAS	1,281,442.23	1,219,071.91
COSTO DE VENTAS	<u>845,277.27</u>	<u>804,020.48</u>
UTILIDAD (PERD.) BRUTA VENTAS	436,164.96	415,051.43
GASTOS GENERALES	<u>401,371.26</u>	<u>381,725.12</u>
Gastos de Administración	268,635.34	239,331.18
Gastos de Ventas	122,269.60	131,643.51
Gastos Financieros	10,466.32	10,750.43
UTILIDAD (PERD.) OPERACIONAL	34,793.70	33,326.31
Otros Ingresos	<u>17,354.24</u>	<u>15,405.23</u>
UTILIDAD ANTES 15% e I. RENTA	52,147.94	48,731.54
Participacion Trabajadores	7,822.19	7,309.73
Impuesto a la Renta	<u>11,081.44</u>	<u>10,355.45</u>
UTILIDAD EJERCICIO	<u>33,244.31</u>	<u>31,066.36</u>



Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL



Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA.LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		APORTES PARA AUMENTO CAPITAL	RESERVAS DE CAPITAL REVAL. PATRIM.	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVAS	UTILIDAD Y/O PERDIDA ACUMULADAS	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES					
Al 1 de Enero de 2004	9,000	1,800.00	20,176.85	380,244.02	41,037.63	109,169.09	552,427.59
Mas (menos) Transacciones durante el año:							
Incremento año 2004					91,503.91	-91,503.91	0.00
Usos año 2004							
(-) 15% part. Trabaj. 2003						-7,309.73	-7,309.73
(-) 25% i. Renta 2003						-10,355.45	-10,355.45
Utilidad Neta						33,244.31	33,244.31
Saldo al 31 de Diciembre 2004	9,000	1,800.00	20,176.85	380,244.02	132,541.54	33,244.31	568,006.72


 Ing. JORGE YUNES D.
 GERENTE GENERAL


 Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
 CONTADOR

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 De Diciembre del 2004

(Expresado en Dólares)

Flujos de efectivo en actividades Operativas:		
Utilidad neta	33,244.31	
Depreciaciones y Amortizaciones	28,493.88	
Efectivo provenientes Actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	61,738.19	
Aumento (Disminucion) en:		
Cuentas por cobrar	224,751.21	
Inventarios	- 4,770.00	
Importaciones en Transito	- 34,402.82	
Pagos Anticipados	- 2,679.95	
Cuentas por Pagar	- 169,538.90	
Cuentas por pagar Cias.	- 63,310.40	
Beneficios Sociales por pagar	7,722.89	
Impuesto a la Renta por pagar	3,661.81	
Otros Impuestos por Pagar	19,452.52	
Gastos Acumulados por pagar	- 2,596.70	
Efectivo neto Provenientes de actividades Operativas		40,027.85
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Compra de Activos Fijos	125,645.68	
Gastos Diferidos	7,553.23	
Pasivos Largo Plazo	35,414.71	
Impuesto a la Renta	10,355.45	
15% Participacion Laboral	7,309.73	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		- 186,278.80
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminucion) en:		
Obligaciones Financieras	109,285.49	
Sobregiro Bancario	3,634.07	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		112,919.56
Disminucion neto en efectivo y sus equivalentes		- 33,331.39
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo		200,107.57
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		166,776.18


Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL


Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones.-		
Utilidad Neta:		33,244.31
Mas: Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo.-		
Depreciación y Amortizaciones		28,493.88
CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES		61,738.19
Incrementos de Reservas		91,503.91
TOTAL FONDOS DE CAPITAL DE TRABAJO		153,242.10

Menos: Capital de Trabajo Utilizado en:		
Disminución de Utilidades Acumuladas		109,169.09
Disminución Pasivo Largo Plazo		35,414.71
Compra Activos Fijos		125,645.68
Incremento de Activos Diferidos		7,553.23
TOTAL DISMINUCIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO		-124,540.61

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) de Activos Corrientes		
Efectivo		-33,331.39
Cuentas por Cobrar		-224,751.21
Inventarios		4,770.00
Importaciones en Transito		34,402.82
Pagos Anticipados		-26,024.78
		-244,934.56
Aumento (Disminución) de Pasivos Corrientes		
Sobregiro bancario		
Cuentas por Pagar		56,619.34
Cuentas por Pagar Cias.		63,310.40
Otras Cuentas por Pagar		-7,722.89
Impuesto por Pagar		5,590.40
Gastos Acumulados por pagar		2,596.70
		120,393.95
TOTAL DISMINUCIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO		-124,540.61

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.004

NOTA 1.- DE LAS OPERACIONES

Descripción de Actividades

“ **INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.** “ la Compañía fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 25 de Octubre de 1972, inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 1972 mediante Resolución 93-2-2-1-0000090 distada por Intendente de Compañías Encargado, aprobó esta escritura, de hojas 17.697 a 17.720, numero 2.757 del registro Mercantil y anotada bajo él numero 18.235 del Repertorio. Su objetivo principal es de dedicarse a la confección de ropa en general, así como también, la importación y exportación y todo acto civil y mercantil permitido por las leyes ecuatorianas.

NOTA 2.-PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2004, han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad, aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una Empresa en marcha, y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalente de efectivo comprenden el efectivo en caja y depósitos bancarios, y fondos acumulados en la cuenta Bancaria del Sun Trust Bank para cancelación de cartas de crédito con vencimiento Enero/05 y Marzo/05

Cuentas por cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro, préstamos y anticipos a empleados.

Inventarios

Los inventarios de Materia Prima y productos en proceso están valorados al costo de importación, los Artículos elaborados fueron valorados sobre la base del costo total de Producción Mensual para el total de artículos terminados mensualmente durante el periodo del 2.004, La compañía lleva sus registros sobre la base del inventario perpetuo, los artículos para la venta fueron valorados sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

Activo Fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la depreciación acumulada. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los activos retirados o vendidos se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce el retiro o la venta, los gastos por reparaciones y mantenimiento menores se cargan a los resultados del ejercicio. Las depreciaciones se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideren adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil, y siguiendo el método de línea recta:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	33 %
Equipos de Comunicación	10

Provisión para Impuesto a la Renta

La Provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan, en base al impuesto por pagar exigible. Al 31 de Diciembre del 2004, la compañía ha constituido una provisión por este concepto por el valor de \$.11.081.44

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la Utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base en las sumas por pagar exigible. Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía ha constituido una provisión por este concepto por el valor de \$ 7.822,19

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2.004, el capital social de la Compañía esta representado por 9.000 acciones ordinarias de \$ 0,20 de valor nominal unitario

Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, deben imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "Reserva de Capital".

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal hasta que represente el 20% del Capital Social. El saldo de esta Reserva puede ser Capitalizado o utilizado para cubrir Pérdidas.

NOTA 3. - EFECTIVO

CAJAS		1,538.05
Caja General	1,538.05	
BANCOS		163,845.86
Banco Bolivariano cta.6526-0	42,806.51	
Banco de Fomento	112.93	
Produbanco	46.53	
Unibanco	313.71	
Bollvariano cta. 9700949	6,368.70	
Sun Trust	114,197.48	
TOTAL EFECTIVO		165,383.91

NOTA 5.- INVENTARIOS		338,704.79
Materia Prima	146,774.44	
productos terminados	60,786.16	
Productos en Proceso	22,610.14	
Importaciones en tránsito	108,534.05	
TOTAL INVENTARIOS		338,704.79

NOTA 6.- IMPORTACIONES EN TRANSITO		108,534.05
Botocol	3,478.50	
Productplas	3,626.00	
Sinoway	92,254.66	
Masong	9,174.89	
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO		108,534.05

NOTA 7.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Detalle	saldo Dic/03	Adiciones	saldo Dic/04
Terrenos	1,167.80	0.00	1,167.80
Edificios	54,872.00	83,232.39	138,104.39
Equipo de Computación	58,185.00	3,837.74	62,022.74
Maquinarias	118,346.00	14,354.10	132,700.10
Muebles y Enseres	29,443.00	456.13	29,899.13
Vehiculos	15,929.00	23,213.79	39,142.79
Herramientas	6,887.00	550.96	7,437.96
	284,829.80	125,645.11	410,474.91
(-) DEPREC. ACUM. ACTIVOS FIJOS	-141,349.18	-28,493.88	-169,843.06
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO	143,480.62	97,151.23	240,631.85

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES		150.00
El Inmel S.A.	150.00	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES		150.00

NOTA 9.- ACTIVOS DIFERIDOS		7,553.23
Diferencial cambiario	7,553.23	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		7,553.23

NOTA 10.- SOBREGIRO BANCARIO		3,634.07
Banco del Pacifico	3,634.07	
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO		3,634.07

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS		109,285.49
Sun Trust Bank	109,285.49 1	
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS		109,285.49

1) Carta de Crédito emitida por Sun Trust Bank, a favor del Proveedor por Importación de Mercaderías

<u>Proveedor</u>	<u>Vencido</u>	<u>valor</u>
a) SINOWAY INDUST.COMP.LTD.	Marzo 3/05	41,566.71
b) LINYI HUALU TEXTILE CO.LTD.	Enero 05/05	67,718.78

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR		309,891.05
Proveedores	38,374.60 1	
Ctas. Por Pagar Cías. Relacionadas	264,401.06 2	
Otras cuentas por pagar	650.00	
Acreedores Varios	6,465.39	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		309,891.05

1) valor por compra de mercaderías a proveedores locales

2)a) Inmobiliaria Jorge Elías Cía. Ltda.	221,265.35
b) Inmobiliaria Inmel	43,135.71

NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR		23,114.33
Impuesto a la renta	3,661.81 2	
Impuesto 12% IVA	18,534.61 1	
Retención en la Fuente	917.91 1	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		23,114.33

1) Impuestos retenidos en el mes Diciembre de 2.004 y cancelado en Enero 21 DEL 2005

2) Impuesto a la renta presentado y cancelado el 20 Abril del 2005

NOTA 14.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		35,436.18
Beneficios Sociales por Pagar	25,398.64	3
I.E.S.S.	2,215.35	1
15% Participación Laboral	7,822.19	2
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		<u>35,436.18</u>

- 1) Valor cancelado al I.E.S.S. Con fecha 15 de Enero del 2005
- 2) Valor cancelado con fecha 15 de Abril al Personal de Empleados y sellado en el Ministerio de Trabajo
- 3) Provisiones realizadas con cargo a gastos del ejercicio fiscal y que serán cancelados de acuerdo a vencimientos determinados por la Ley.

NOTA 15.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos Estados, han sido reclasificados.