

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.005

**Econ. EFREN HERNÁNDEZ VARELA
AUDITOR INDEPENDIENTE**



INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
Estados Financieros
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.005

<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, 5 de Mayo del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

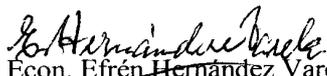
INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA..

He auditado el Balance General de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2005 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

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en 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. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del 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, 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 mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2005, 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.

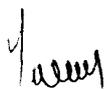

Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



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

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2005 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE 2005
 (Expresado en Dólares)

Rubros	EJERCICIOS	
	2005	2004
ACTIVO	<u>1.105.771,15</u>	<u>1.049.367,84</u>
ACTIVO CORRIENTE	<u>878.491,75</u>	<u>801.032,76</u>
Efectivo	103.965,65	166.776,18 3
Cuentas por cobrar	608.226,35	295.551,79 4
Inventarios	156.002,45	230.170,74 5
Importaciones en Transito	10.297,30	108.534,05 6
Gastos Pagados por Anticipados	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>227.279,40</u>	<u>248.335,08</u>
Activo Fijo	<u>227.129,40</u>	<u>240.631,85</u> 7
Terrenos.	1.167,80	1.167,80
Edificios	139.726,85	138.104,39
Equipos de Computación	65.351,75	62.022,74
Maquinarias	146.819,36	132.700,10
Muebles y Enseres	15.846,31	15.508,81
Equipos de Oficina	14.390,32	14.390,32
Vehículos	39.142,79	39.142,79
Herramientas	<u>8.134,40</u>	<u>7.437,96</u>
	430.579,58	410.474,91
Depreciación Acumulada	<u>- 203.450,18</u>	<u>- 169.843,06</u>
INVERSIONES PERMANENTES	<u>150,00</u>	<u>150,00</u> 8
Inmel S.A.	150,00	150,00
GASTOS DIFERIDOS	<u>0,00</u>	<u>7.553,23</u>
Diferencial Cambiario	0,00	7.553,23


 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 2005 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE 2005
(Expresado en Dólares)

Rubros	EJERCICIOS		
	2005	2004	
PASIVO Y PATRIMONIO	1.105.771,15	1.049.367,84	
PASIVOS	493.117,36	481.361,12	
PASIVO CORRIENTE	481.361,12	601.755,07	
Sobregiro Bancario	32.947,12	3.364,07	9
Cuentas por pagar	116.111,57	38.374,60	10
Obligaciones Financieras	50.663,77	109.285,49	11
Cuentas por Pagar Cías.Relac.	192.850,86	264.401,06	12
Otras cuentas por Pagar	650,00	650,00	
Beneficios Sociales por Pagar	46.173,55	35.436,18	13
Impuestos por pagar	42.361,98	23.114,33	14
Gastos Acumulados por pagar	11.358,51	6.465,39	
 PATRIMONIO	 612.653,79	 568.006,72	
Capital	1.800,00	1.800,00	
Aportes Futura Capitalización	20.176,85	20.176,85	
Reserva Legal	9.975,49	8.813,27	
Reserva Facultativa	155.810,36	124.228,27	
Reservas de Capital	380.244,02	380.244,02	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	44.647,07	33.244,31	

Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL

Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en Dólares)

Rubros	EJERCICIOS	
	2005	2004
VENTAS NETAS	1.637.346,35	1.281.442,23
COSTO DE VENTAS	<u>1.107.136,22</u>	<u>845.277,27</u>
UTILIDAD (PERD.) BRUTA VENTAS	530.210,13	436.164,96
GASTOS GENERALES	<u>474.266,01</u>	<u>401.371,26</u>
Gastos de Administración	266.101,57	268.635,34
Gastos de Ventas	196.619,35	122.269,60
Gastos Financieros	11.545,09	10.466,32
UTILIDAD (PERD.) OPERACIONAL	55.944,12	34.793,70
Otros Ingresos	<u>14.090,50</u>	<u>17.354,24</u>
UTILIDAD ANTES 15% e I. RENTA	70.034,62	52.147,94
Participacion Trabajadores	10.505,19	7.822,19
Impuesto a la Renta	<u>14.882,36</u>	<u>11.081,44</u>
UTILIDAD EJERCICIO	<u>44.647,07</u>	<u>33.244,31</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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		APORTES PARA AUMENTO CAPITAL	RESERVAS DE CAPITAL REVAL. PATRIM.	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES					
Al 1 de Enero de 2005	9.000	1.800,00	20.176,85	380.244,02	132.541,54	33.244,31	568.006,72
Mas (menos) Transacciones durante el año:							
Incremento año 2005					33.244,31	44.647,07	77.891,38
Usos año 2005						-33,244.31	-33,244.31
Utilidad Neta							
Saldo al 31 de Diciembre 2005	9.000	1.800,00	20.176,85	380.244,02	165.785,85	44.647,07	612.653,79


 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 2005

(Expresado en Dólares)

Flujos de efectivo en actividades Operativas:

Utilidad neta	44.647,07	
Depreciaciones y Amortizaciones	33.607,12	
Efectivo provenientes Actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	78.254,19	
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por cobrar	- 312.674,56	
Inventarios	74.168,29	
Importaciones en Tránsito	98.236,75	
Cuentas por Pagar	77.736,97	
Obligaciones Financieras	- 58.621,72	
Cuentas por pagar Cías.	- 71.550,20	
Beneficios Sociales por Pagar	10.737,37	
Impuesto a la Renta por Pagar	6.458,97	
Otros Impuestos por Pagar	12.788,68	
Gastos Acumulados por pagar	4.893,12	
Efectivo neto usado de actividades operativas		- 79.572,14

Flujo de efectivo en actividades de Inversión:

Activos Fijos	20.104,67	
Activos Diferidos	- 7.553,23	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		- 12.551,44

Flujo de efectivo en actividades de Financiamiento:

Sobregiro Bancario	29.313,05	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		29.313,05
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes		- 62.810,53
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo		166.776,18
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		103.965,65

Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL

Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

INDUSTRIAL SHULK CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones.-

Utilidad Neta: 44.647,07

Mas: Gastos que no requieren desembolsos
de capital de trabajo.-

Depreciación y Amortizaciones 33.607,12

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES 78.254,19

TOTAL FONDOS DE CAPITAL DE TRABAJO 78.254,19

Menos: Capital de Trabajo Utilizado en:

Compra Activos Fijos 20.104,67

Disminución de Activos Diferidos - 7.553,23

12.551,44

TOTAL AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO 65.702,75

**RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
DEL CAPITAL DE TRABAJO:**

Aumento (disminución) de Activos Corrientes

Efectivo - 62.810,53

Cuentas por Cobrar 312.674,56

Inventarios - 74.168,29

Importaciones en Tránsito - 98.236,75

77.458,99

Aumento (Disminución) de Pasivos Corrientes

Sobregiro bancario 29.313,05

Cuentas por Pagar 77.736,97

Obligaciones Financieras - 58.621,72

Cuentas por Pagar Cías. - 71.550,20

Beneficios Sociales 10.737,37

Impuesto por Pagar 19.247,65

Gastos Acumulados por pagar 4.893,12

11.756,24

TOTAL AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO 65.702,75

Ing. JORGE YUNES D.
GERENTE GENERAL

Ing. ALEXANDRA ASTUDILLO
CONTADOR

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 2.005**

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, número 2.757 del registro Mercantil y anotada bajo él número 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 2005, 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 equivalentes 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 realizadas 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 2.005, 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 2005, la compañía ha constituido una provisión por este concepto por el valor de \$ 14.882,36.

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 2005, la Compañía ha constituido una provisión por este concepto por el valor de \$ 10.505,19.

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2.005, 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		410,00
Caja General	410,00	
BANCOS		103.555,65
Banco Bolivariano cta.6526-0	33.378,17	
Banco de Fomento	112,93	
Produbanco	46,53	
Unibanco	3.187,29	
Sun Trust	66.830,73	
TOTAL EFECTIVO		103.965,65

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR		608.226,35
Cientes	595.544,77	1
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-5.158,79	
Prestamos a Empleados y Funcionarios	11.628,09	
Arrendatarios	3.561,00	
Varios	2.651,28	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		608.226,35

1) Corresponden a facturas de clientes por ventas realizadas

NOTA 5.- INVENTARIOS		156.002,45
Materia Prima	97.649,28	
Productos Terminados	45.303,14	
Productos en Proceso	13.050,03	
TOTAL INVENTARIOS		156.002,45

NOTA 6.- IMPORTACIONES EN TRANSITO		10.297,30
Botocol	220,00	
Maquinas	337,61	
Productplas	3.047,00	
Masong	6.692,69	
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO		10.297,30

NOTA 7.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Detalle	Saldo Dic/04	Adiciones	Saldo Dic/05
Terrenos	1.167,80	0.00	1.167,80
Edificios	138.104,39	1.622,46	139.726,85
Equipo de Computación	62.022,74	3.329,01	65.351,75
Maquinarias	132.700,10	14.119,26	146.819,36
Muebles y Enseres	15.508,81	337,50	15.846,31
Equipos de Oficina	14.390,32		14.390,32
Vehiculos	39.142,79		39.142,79
Herramientas	7.437,96	696,44	8.134,40
	410.474,91	20.104,67	430.579,58
(-) DEPREC. ACUM. ACTIVOS FIJOS	- 169.843,06	- 33.607,12	- 203.450,18
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO	240.631,85	- 13.502,45	227.129,40

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES		150.00
El Inmel S.A.	150.00	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	<u>150.00</u>	<u>150.00</u>

NOTA 9.- SOBREGIRO BANCARIO		32.947,12
Banco Bolivariano	30.294,05	
Banco del Pacifico	1.396,76	
Banco Produbanco	1.256,31	
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO	<u>32.947,12</u>	<u>32.947,12</u>

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR		116.111,57
Proveedores	116.111,57 1	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>116.111,57</u>	<u>116.111,57</u>

1)Facturas pendientes por compra de Materiales para Producción con vcto. 30 días

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS		50.663,76
Sun Trust Bank	50.663,77 1	
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>50.663,76</u>	<u>50.663,76</u>

1) Carta de Crédito emitida por Sun Trust Bank, a favor del Proveedor Sinoway Ind. Company con vcto. 11 Enero 2006, por Importación de Tejidos para Producción de Camisas.

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR CÍAS. RELAC.		192.850,86
Inmobiliaria Elias C.Ltda.	134.531,15	
Inmobiliaria Inmel S.A.	58.319,71	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>192.850,86</u>	<u>192.850,86</u>

NOTA 13.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		46.173,55
I.E.S.S.	20.782,25	
Beneficios Sociales por Pagar	14.886,11	
15% Participación Laboral	10.505,19	
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		<u>46.173,55</u>

NOTA 14.- IMPUESTOS POR PAGAR		42.361,98
Impuesto a la renta	6.458,97	1
Impuesto 12% IVA	34.200,68	2
Retención en la Fuente	1.702,33	3
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		<u>42.361,98</u>

1) Impuesto a la Renta presentado y cancelado el 21 de Abril del 2006

2) Impuestos cobrados en ventas de Diciembre de 2005 y cancelado en Enero 20 del 2006.

3) Retención Fuente sobre facturas Dic/05 presentado y cancelado el 20 de Enero del 2006.

NOTA 15.- RECLASIFICACIONES

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