DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2003.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoria Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente,

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 13 del 2005

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2004	2003
CORRIENTE			
Caja	3	3.105,52	3.393,50
Bancos	3	2.759.232,22	5.649.519,20
Inversiones Temporales		0,00	72,99
Cuentas por Cobrar	4	1.418.193,11	1.163.071,20
Inventarios	5	5.615.241,70	3.563.414,89
Impuestos Anticipados	6	67.907,18	44.425,22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.863.679,73	10.423.897,00
FIJO			
Costo	7a	934.139,60	838.517,19
(-) Depreciacion Acumulada	7b	-441.695,25	-394.064,65
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		492.444,35	444.452,54
DIFERIDO			
Patentes	8a	7.568,92	6.205,92
(-) Amortizacion Acumulada	8b	-3.725,20	-2.211,42
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		3.843,72	3.994,50
TOTAL DEL ACTIVO		10.359.967,80	10.872.344,04

PASIVO	Notas	2004	2003
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	9	9.039.558,18	9.781.729,36
Impuestos por Pagar	10	85.325,47	80.403,49
Sobregiros Bancarios		0,00	2.319,64
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.124.883,65	9.864.452,49
NO CORRIENTE			
Documentos por Pagar		0,00	841,82
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0,00	841,82
TOTAL PASIVO		9.124.883,65	9.865.294,31
PATRIMONIO			
Capital Social	11	800,00	800,00
Reserva Legal	12	41.222,20	26.141,48
Reserva Voluntaria		3.565,24	3.565,24
Capital Adicional		391.520,39	391.520,39
Utilidades Acumuladas		569.941,85	434.215,38
Resultados del Periodo		228.034,47	150.807,24
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.235.084,15	1.007.049,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.359.967,80	10.872.344,04

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	15.151.387,35
(-)	COSTO DE VENTAS	13.245.971,49
	UTILIDAD BRUTA	1.905.415,86
(-)	GASTOS OPERACIONALES	1.572.838,48
	Gastos de Administracion	859.906,73
	Gastos de Ventas	712.931,75
	UTILIDAD OPERACIONAL	332.577,38
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+)	Otros Ingresos	25.134,94
(-)	Gastos Financieros	11,35
	UTILIDAD LIQUIDA	357.700,97
(-)	PROVISIONES	
	15% Participaciones Empleados	53.655,01
	25% Impuesto Renta	76.011,49
	UTILIDAD NETA	228.034,47

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	800,00	26.141,48	3.565,24	391.520,39	434.215,38	150.807,24	1.007.049,73
Distribucion Utilidades 2003		15.080,72	0,00		135.726,47	-150.807,19	0,00
Ajustes Cuentas Patrimonio						-0,05	-0,05
Resultados Ejercicio 2004						228.034,47	228.034,47
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	800,00	41.222,20	3.565,24	391.520,39	569.941,85	228.034,47	1.235.084,15

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2004
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	228.034,47
Depreciaciones Y Amortizaciones	49.144,38
Disminucion Inversiones Temporales	72,99
Incremento Impuestos por Pagar	4.921,98
Suman:	282.173,82
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	95.622,41
Incremento de Activos Diferidos	1.363,00
Disminucion Pasivo Largo Plazo	841,82
Austes Cuentas Patrimonio	0,05
Incremento de Cuentas por Cobrar	255.121,91
Incremento de Inventarios	2.051.826,81
Incremento de Impuestos Anticipados	23.481,96
Disminucion Cuentas por Pagar	742.171,18
Disminucion Sobregiros Bancarios	2.319,64
Suman:	3.172.748,78
Disminuciones en Caja Bancos	-2.890.574,96
Saldo al inicio del año	5.652.912,70
Saldo al finalizar el año	2.762.337,74

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 9 de diciembre de 1986 en la Notaría Sexta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 114 el 26 de junio de 1997.Mediante escritura pública suscrita el 5 de octubre de 1993 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca se transforma de Limitada en Anónima.

Tiene como objeto social la producción y comercialización de textiles, textiles laminados, aglomerados de espuma esponjas y colchones mediante importaciones y exportaciones, así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U: de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.

b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 10 años para muebles y enseres, 5 años para maquinaria y equipo, 10 años para equipo de oficina y 20 años para edificios; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.

c) Al 31 de diciembre del 2004 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	2004
CAJAS	
Caja	3.105,52
Suman:	3.105,52
BANCOS	
Pichincha	176.530,18
Banco del Austro	13.354,11
Banco Internacional	243,63
Banco de Guayaquil	198.886,53
Banco del Pichincha	2.013,35
Northen Trust Bank	2.368.204,42
Suman:	2.759.232,22
Total Disponible Caja Bancos	2.762.337,74

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1.442.333,55
Anticipos Sueldos	880,42
Prestamos Empleados	0,00
Otros Anticipos	1.708,00
Otras cuentas por cobrar	6.031,96
Provision Ctas. Incobrables	-32.760,82
Suman:	1.418.193,11

- La provisión para incobrables es del 2% del total de cartera de clientes.
- El Rubro otras cuentas por cobrar son anticipos entregados a contratistas para trabajos de mantenimiento varios

5.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Materias Primas	2.481.187,09
Productos Terminados	2.709.580,89
Mercaderías en Tránsito	424.473,72
Suman:	5.615.241,70

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto Renta	0,00
Retenciones en la Fuente	67.907,18
Suman:	67.907,18

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2004.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Terrenos	221.590,75	221590,75	0,00	
Construcciones en curso	62.935,71	158558,12	95.622,41	
Edificios	137.665,94	137665,94	0,00	
Equipo de Oficina	1.229,61	1229,61	0,00	
Muebles y enseres	515,20	515,2	0,00	
Maquinaria y Equipo	414.579,98	414579,98	0,00	
Suman:	838.517,19	934.139,60	0,00	
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	46.774,90	53658,2	6.883,30	5%
Equipo de Oficina	936,74	1044,96	108,22	9%
Muebles y enseres	42,93	94,45	51,52	10%
Maquinaria y Equipo	346.310,08	386897,64	40.587,56	10%
Suman:	394.064,65	441.695,25	47.630,60	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004.

8.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTIZA.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Patentes	6.205,92	7.568,92	1.363,00	
Suman:	6.205,92	7.568,92	1.363,00	
b.- Amortización Acumulada				
Patentes	2.211,42	3.725,20	1.513,78	20%
Suman:	2.211,42	3.725,20	1.513,78	

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	765.774,13
Proveedores Exterior	3.253.658,49
Cuentas por Pagar Accionistas	115.325,43
Sueldos por Pagar	3.623,02
Iess por Pagar	1.269,29
Provisión Beneficios Sociales	5.486,06
Participación Empleados	53.655,17
Provisiones	45.035,84
Otras cuentas por Pagar	4.795.730,75
Suman:	9.039.558,18

- Los rubros proveedores tanto nacionales como extranjeros son valores adeudas por las compras locales como por las importaciones de materias primas e insumos utilizados en el proceso de producción.
- Cuentas por Pagar a Accionistas: Sra. Rosa Ortiz Cornejo US $ 22.453,86 Sr. Angel Ortiz Cornejo US $ 22.453,86 Ing. Patricio Ortiz Cornejo US $ 69.195,27 Insomet Cia. Ltda.. US $ 611,22 Sintecuero S.A. US $ 611,22
- Otras Cuentas por Pagar: en esta cuenta se encuentran contabilizados los prestamos realizados por la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda. A la Empresa Lamitex, cabe anotar que el accionista mayoritaria de la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda.. asi como Lamitex S.A. es el Ing. Patricio Ortiz Cornejo.

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	76.011,49
Iva	3.906,70
Iva Retenido en la Fuente	452,36
Impuesto Renta Retenido Fuente	4.954,92
Suman:	85.325,47

- Impuesto Renta Empresa: provisión calculado para el pago del impuesto renta por el año 2004
- Iva: Impuesto generado por las compras y ventas del mes de diciembre del año 2004, el mismo que es pagado en enero del 2005.
- Iva Retenido en la fuente y Impuesto renta retenido en la fuente valores que son pagados en enero del 2005.

11.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2004 está constituido por 20.000 acciones nominativas de U.S.$ 0.04 cada una.

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 10% para Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

13.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

14.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

C.P.A.Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679