

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 66-78
Tfs. 022-593-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

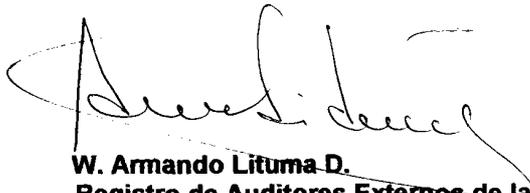
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de
CANEVAS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003 y el correspondiente estados de resultados, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. La auditoría de **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2002, fue realizado por otro auditor, cuyo informe fechado febrero de 2003, expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros. 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. Nuestra auditoría fue realizada 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 nuestra auditoría nos proporcionó 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 **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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
wai@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito, marzo 05 de 2004



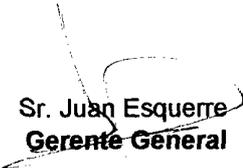
W. Armando Lituma D.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 477
Registro Nacional CPA 25978



CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo 31/12/2003
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	US \$ 110,404.99
Clientes	4	325,742.82
Provisión Cuentas Incobrables	5	-1,837.71
Empleados		653.93
Anticipo a Proveedores		227.98
Pagos Anticipados	6	15,434.07
Inventario	7	15,559.00
Otras Cuentas por Cobrar		719.95
Total Activo Corriente		<u>466,905.03</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO		
Propiedad, Maquinaria y Equipo		120,773.88
Depreciación Acumulada		<u>(109,410.30)</u>
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo	8	<u>11,363.58</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>478,268.61</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros


Sr. Juan Esquerre
Gerente General


C.P.A. Luciano Córdova
Contador General
Registro No. 23.494



CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo
		31/12/2003
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	9	US \$ 127,102.15
Instituciones Públicas	10	47,076.41
Provisión Beneficios Sociales		1,707.32
Participación Trabajadores		6,495.08
Cuentas por pagar Socios	11	92,076.57
Total Pasivo Corriente		274,457.53
TOTAL PASIVOS		274,457.53
PATRIMONIO		
Capital Social	12	2,000.00
Reserva Legal		913.61
Reserva Facultativa		456.81
Reserva de Capital	13	(51,202.29)
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		224,038.88
Utilidad del Ejercicio		27,604.07
Total Patrimonio		203,811.08
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ 478,268.61

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Juan Esquerre
Gerente General



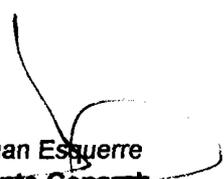
C.P.A. Luciano Córdova
Contador General
Registro No. 23.494



CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Saldo 31/12/2003
Ventas		US \$ 1,657,318.38
Menos: Costo de Ventas		(1,356,891.51)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>300,426.87</u>
Menos: Gastos de Administración	14	(257,127.20)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>43,299.67</u>
Más: Ingresos No Operacionales		0.82
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>43,300.49</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		-6,495.07
Menos: 25% Impuesto a la Renta		-9,201.35
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		US \$ <u>27,604.07</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros


Sr. Juan Esquerre
Gerente General


C.P.A. Luciano Córdova
Contador General
Registro No. 23.494

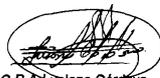


CANEVAS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Fut. Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,000.00	3,828.80	813.81	456.81	-61,202.28	194,839.32	28,199.56	180,035.81
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	29,199.56	-29,199.56	0.00
Devolución de Aportes	-	-3,828.80	-	-	-	-	-	-3,828.80
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	27,604.07	27,604.07
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,000.00	0.00	813.81	456.81	-61,202.28	224,038.88	27,604.07	203,811.08

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Juan Esquerre
~~Gerente General~~


 C. P. A. Luciana Córdova
 Contador General
 Registro No. 23.494



CANEVAS CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

31-12-03

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del Ejercicio US \$ 27,604.07

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación

Provisión Cuentas Incobrables 762.71
Gastos Depreciación 6,357.61
Participación Trabajadores 6,495.07
Impuesto a la Renta 9,201.35

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital 50,420.81

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Aumento) Clientes (74,026.72)
(Aumento) Pagos Anticipados (8,864.47)
(Disminución) Inventarios 12,664.58
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar (1,121.86)
(Aumento) Proveedores 2,484.64
(Aumento) Otros Pasivos 9,166.53

Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación (59,697.30)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Propiedades Planta y Equipo (1,485.00)

Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión (1,485.00)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de Socios 56,504.05
Efectivo entregado a Socios (3,828.80)

Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión 52,675.25

(Disminución) Aumento Neto del Efectivo 41,913.76

Efectivo al principio del Período 68,491.23

SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO US \$ 110,404.99

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Juan Esquerre
Gerente General


C.P.A. Luciano Córdova
Contador General
Registro No. 23.494

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2003

(Expresados en dólares americanos)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía **CANEVAS CIA. LTDA.**, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 25 de enero de 1991 ante el notario primero del cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de marzo de 1991.

Las actividades de la Compañía según los estatutos son: La fabricación de telas, tejidos, hilados y productos textiles en general; La confección de productos elaborados a base de los textiles fabricados por la compañía; la comercialización de insumos y productos de su fabricación.

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 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Valuación de Inventarios

La compañía en el año 2003, registra sus inventarios finales de acuerdo a la toma física de sus materias primas, los mismos que se encuentran a precios de adquisición y que no sobrepasan el precio de mercado.



2.4 Propiedad, Maquinaria y Equipo

Al 31 de diciembre de 2003, 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 FIJO	Porcentaje 31/12/2003
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado 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, 15% Participación Trabajadores, etc.

2.6 Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones laborales vigentes en el país, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad neta, antes de la determinación del Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del ejercicio.

2.7 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 acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. La empresa calculó el impuesto a la renta, aplicando el 25%.



3. Caja - Bancos

Se compone de:

Detalle		Saldo al 31/12/2003
Caja	US \$	1,878.81
Bancos		108,526.18
Total	US \$	<u>110,404.99</u>

4. Clientes

Se compone de:

Detalle		Saldo al 31/12/2003
Clientes A	US \$	200,704.71
Clientes C		69,276.23
Clientes E		2,279.28
Clientes G		2,330.93
Clientes L		4,885.63
Clientes M		19,929.97
Clientes O		7,539.20
Clientes P		4,517.95
Clientes S		7,615.56
Varios Clientes		6,663.36
Total	US \$	<u>325,742.82</u>



5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle		Saldo al 31/12/2003
Saldo Inicial	US \$	(1,075.00)
Provisiones		(762.71)
	US \$	<u><u>(1,837.71)</u></u>

6. Pagos Anticipados

Corresponde a:

Detalle		Saldo al 31/12/2003
Retenciones en la Fuente	US \$	5,961.81
IVA en Compras		9,472.26
Total	US \$	<u><u>15,434.07</u></u>

7. Inventarios

Se refiere a producto terminado el mismo que se encontraba en los almacenes para la venta al 31 de diciembre de 2003.

8. Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

CANEVAS CIA. LTDA.
Movimiento de Propieda, Maquinaria y Equipo
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

Detalle	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Otros Act. Deprec.	Total	Depreciación	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	18,655.62	8,600.46	2,444.66	89,588.14	119,288.88	-103,052.69	16,236.19
Adiciones	1,485.00	-	-	-	1,485.00	-6,357.81	-4,872.81
Ventas/Bajas	-2,943.34	-8,109.23	-191.11	-	-11,243.68	11,243.68	-
Transferencias a otros activos depreciables	-	-	-	11,243.68	11,243.68	-11,243.68	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17,197.28	491.23	2,253.55	100,831.82	120,773.88	-109,410.30	11,363.58

9. Proveedores

Corresponde a deudas que la compañía mantiene con la empresa Textil San Carlos por adquisición de productos terminados, su detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Textil San Carlos	US \$ 127,163.87
Varios	-61.72
Total	US \$ <u>127,102.15</u>

10. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Retenciones	US \$ 13,461.00
I.E.S.S. Por pagar	5,304.39
Impuesto a la Renta Empresa	9,201.35
IVA en Ventas	19,109.67
Total	US \$ <u>47,076.41</u>

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	Saldo al 31/12/2003
Juan Esquerre	2,754.23
Dominique Esquerre	1,786.33
Dominique Salvador	44,047.45
Lucie Esquerre	43,488.56
Total	<u>92,076.57</u>

12. Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de S/. 1.000.000, mediante Escritura Pública otorgada el 25 de Enero de 1991 ante el Notario Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 11 de Marzo de 1991.

Desde esa fecha han ocurrido cambios que han hecho variar el capital siendo el último aumento de S/.50.000.000, equivalente a USD 2000, el mismo que se encuentra dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una, mediante escritura pública celebrada el 13 de Mayo de 1994 ante el Dr. Jorge Machado Cevallos Notario Primero del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de junio del mismo año.

Los socios en apego a las disposiciones societarias vigentes, resolvieron devolver los aportes para futuras capitalizaciones.

13. Reserva de Capital

Está 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. Gastos de Administración

Se compone de:

Detalle	Saldo al	
	31/12/2003	
Sueldos y Salarios	US \$ 191,863.77	14.1
Gastos Administrativos	63,263.43	14.2
Total	US \$ <u>255,127.20</u>	

14.1 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.

14.2 Esta cuenta está estructurada por servicios básicos, impuestos y contribuciones, cuotas y afiliaciones, suministros de oficina, mantenimiento, otros gastos, depreciaciones, honorarios.