

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
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito DM, marzo 15 de 2005

Señor
Juan Esquerré Lourties
GERENTE GENERAL
CANEVAS CÍA LTDA
Presente.-

Señor Gerente:

En la presente fecha, procedo a entregar a su persona, la documentación relacionada con la Auditoria Externa a los Estados Financieros por el ejercicio económico 2004 de la empresa CANEVAS CÍA LTDA.

1. Opinión a los Estados Financieros por el ejercicio económico 2004
2. Estados Financieros preparados por la empresa: Balance General, Balance de Resultados, Estado de Cambios del Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los estados Financieros.
3. Informe confidencial final dirigido a la gerencia general.

Nuestro dictamen fue emitido el 08 de marzo de 2005, fecha final de permanencia en las instalaciones de la empresa CANEVAS CÍA LTDA.

Atentamente,


CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
R.N.A.E. No 477
Registro Nacional CPA No-25979

15-03-2005

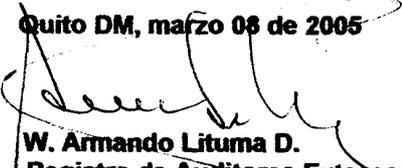

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-693-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
CANEVAS CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances generales de **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. 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. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 nuestras auditorías nos proporcionaron 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

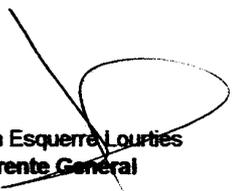
Quito DM, marzo 08 de 2005


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 2004 y 2003
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 62,414.28	110,404.99
Clientes	4	355,244.55	325,742.82
Provisión Cuentas Incobrables	5	(5,372.48)	(1,837.71)
Empleados		523.64	653.93
Anticipo a Proveedores		227.98	227.98
Pagos Anticipados	6	23,902.86	15,434.07
Inventario	7	21,990.30	15,559.00
Otras Cuentas por Cobrar		1,683.13	719.95
Total Activo Corriente		<u><u>460,614.26</u></u>	<u><u>466,905.03</u></u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		121,255.13	120,773.88
Depreciación Acumulada		(115,132.13)	(109,410.30)
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo	8	<u><u>6,123.00</u></u>	<u><u>11,363.58</u></u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u><u>466,737.26</u></u>	<u><u>478,268.61</u></u>

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


 Sr. Juan Esquerre Lourties
 Gerente General


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



CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	2004	2003
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	9	US \$ 13,733.17	127,102.15
Instituciones Públicas	10	55,998.01	47,076.41
Provisión Beneficios Sociales		497.23	1,707.32
Participación Trabajadores		4,359.08	6,495.08
Cuentas por pagar Socios	11	169,858.82	92,076.57
Total Pasivo Corriente		<u>244,446.31</u>	<u>274,457.53</u>
TOTAL PASIVOS		<u>244,446.31</u>	<u>274,457.53</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	12	2,000.00	2,000.00
Reserva Legal		913.61	913.61
Reserva Facultativa		456.81	456.81
Reserva de Capital	13	0.00	(51,202.29)
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		200,419.53	224,038.88
Utilidad del Ejercicio		18,501.00	27,604.07
Total Patrimonio		<u>222,290.95</u>	<u>203,811.08</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>466,737.26</u>	<u>478,268.61</u>

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

Sr. Juan Esquerré Lourties
Gerente General

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

CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	2004	2003
Ventas		US \$ 1,815,683.10	1,657,318.38
Menos: Costo de Ventas		(1,482,341.25)	(1,356,891.51)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>333,341.85</u>	<u>300,426.87</u>
Menos: Gastos de Administración	14	(304,444.14)	(257,127.20)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>28,897.71</u>	<u>43,299.67</u>
Más: Ingresos No Operacionales		162.76	0.82
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>29,060.47</u>	<u>43,300.49</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		(4,359.07)	(6,495.07)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(6,200.40)	(9,201.35)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		US \$ <u>18,501.00</u>	<u>27,604.07</u>

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


 Sr. Juan Esquerre Courties
 Gerente General


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

CANEVAS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2004 y 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	913.61	466.81	(61,202.29)	194,839.32	29,199.56	180,036.81
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	29,199.56	(29,199.56)	-
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	-	913.61	466.81	(61,202.29)	224,038.98	27,604.07	203,811.08
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	27,604.07	(27,604.07)	-
Ajuste declaración impuesto renta sustitutiva de 2003 el 14 mayo 2004	-	-	-	-	-	-21.13	-	(21.13)
Absorción del saldo deudor de la cuenta Reserva de Capital	-	-	-	-	51,202.29	-51,202.29	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	18,501.00	18,501.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	2,000.00	-	913.61	466.81	0.00	200,419.53	18,501.00	222,290.95

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

Sr. Juan Esquerré Lourties
Gerente General

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

CANEVAS CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares americanos)

	2004	2003
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del Ejercicio	18,501.00	27,604.07
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Provisión Cuentas Incobrables	3,534.77	762.71
Gastos Depreciación	5,721.83	6,357.61
Participación Trabajadores	4,359.07	6,495.07
Impuesto a la Renta	6,200.40	9,201.35
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	38,317.07	50,420.81
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
(Aumento) Clientes	(29,501.73)	(74,026.72)
(Aumento) Pagos Anticipados	(8,468.79)	(8,864.47)
(Disminución) Inventarios	(6,431.30)	12,664.58
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	(832.89)	(1,121.86)
(Aumento) Proveedores	(113,368.98)	2,484.64
(Aumento) Otros Pasivos	(4,983.96)	9,166.53
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	(163,587.65)	(59,697.30)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades Planta y Equipo	(481.25)	(1,485.00)
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	(481.25)	(1,485.00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de Socios	77,782.25	56,504.05
Pago a socios	-	(3,828.80)
Pago declaración sustitutiva impuesto renta 2003	(21.13)	
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión	77,761.12	52,675.25
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	(47,990.71)	41,913.76
Efectivo al principio del Período	110,404.99	68,491.23
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	62,414.28	110,404.99

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

Sr. Juan Esquerre Lourties
Gerente General


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

CANEVAS CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2004 y 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 sigue 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 al artículo 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece una provisión del 1% anual sobre los saldos de los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Valuación de Inventarios

La compañía en los años 2004 y 2003, registra sus inventarios finales de acuerdo a la toma física de sus materias primas y productos terminados, que se adquiere para la fabricación de sus productos, los mismos que se encuentran registrados a precios de adquisición y que no sobrepasan el precio de mercado.

2.4 Propiedad, Maquinaria y Equipo

Al 31 de diciembre de 2004 y 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	Porcentaje	
	2004	2003
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Muebles y Enseres	10%	10%

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha aprovisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, aplicando las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social, tales como: sobresueldos, fondos de reserva, 15% Participación Trabajadores, etc.

2.6 Participación Trabajadores

De conformidad con el artículo 17 del Código del Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad Contable, 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 conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno. La empresa calculó el impuesto a la renta, aplicando el 25%.

3. Caja - Bancos

Se compone de:

Banco	2004	2003
Caja	3,781.64	1,878.81
Bancos	58,632.64	108,526.18
Total	<u>62,414.28</u>	<u>110,404.99</u>

4. Clientes

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Cliente A	175,010.70	200,704.71
Cliente C	88,728.11	69,276.23
Cliente E	856.47	2,279.28
Cliente G	3,116.72	2,330.93
Cliente L	5,308.53	4,885.63
Cliente M	16,186.66	19,929.97
Cliente O	10,072.87	7,539.20
Cliente P	6,265.77	4,517.95
Cliente S	32,453.17	7,615.56
Varios Clientes	17,245.55	6,663.36
Total	<u>355,244.55</u>	<u>325,742.82</u>

Ordenados según apellidos

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle	2004	2003
Saldo Inicial	-1,837.71 /	-1,075.00
Provisiones	-3,534.77 /	-762.71
Total	-5,372.48 /	-1,837.71

6. Pagos Anticipados

Corresponde a:

Detalle	2004	2003
Retenciones en la Fuente	7,723.03 /	5,961.81
IVA en Compras	16,179.83	9,472.26
Total	23,902.86	15,434.07

7. Inventarios

Se refiere a producto terminado el mismo que se encontraba en los almacenes para la venta al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

8. Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

CANEVAS CIA. LTDA.
Movimiento de Propieda, Maquinaria y Equipo
(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	(6,357.61)	(4,872.61)
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
Adiciones	481.25	-	-	-	481.25	(5,721.83)	(5,240.58)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17,678.53	491.23	2,253.55	100,831.82	121,255.13	(115,132.13)	6,123.00

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	2004	2003
Textiles San Carlos	11,462.88	127,163.87
Varios	2,270.29	-61.72
Total	<u>13,733.17</u>	<u>127,102.15</u>

10. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Retenciones	21,125.35	13,461.00
IESS por Pagar	5,059.55	5,304.39
Impuesto a la Renta Empresa	6,200.39	9,201.35
IVA en Ventas	23,612.72	19,109.67
Total	<u>55,998.01</u>	<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	2004	2003
Juan Esquerré	34,210.99	2,754.23
Dominique Esquerré	34,235.51	1,786.33
Dominique Salvador	57,031.40	44,047.45
Lucie Esquerré	44,380.92	43,488.56
Total	<u>169,858.82</u>	<u>92,076.57</u>

Handwritten mark

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

Esta cuenta se originó 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. Durante el presente ejercicio se absorbe su saldo deudor con el saldo acreedor de utilidades acumuladas, previo autorización de los socios de la compañía.

14. Gastos de Administración

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Sueldos y Salarios	249,359.20	191,863.77 14.1
Gastos Administrativos	55,084.94	63,263.43 14.2
Total	304,444.14	255,127.20

14.1 Esta cuenta está estructurada por sueldos y salarios, beneficios sociales: decimotercero 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.