

- Ingreso,  
- Archiva General  
@

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  
waltuma@hotmail.com  
wald@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

Quito DM, abril 26 de 2006

**Economista**  
**Fabián Albuja Ch.**  
**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS**  
**Presente.-**

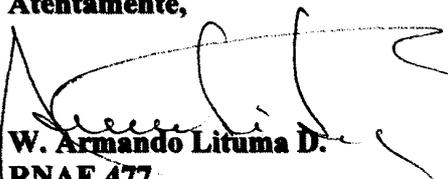
Señor Superintendente:

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías y Normativa emitida por la Superintendencia de Compañías, procedo a entregar una copia del Informe Auditado a los Estados Financieros de la empresa CANEVAS CÍA LTDA, correspondiente al ejercicio económico 2005. Debemos indicar que la empresa no está en causal de someter sus estados financieros a Auditoria Externa, sin embargo los señores socios han decidido realizar este proceso por el ejercicio 2005.

Expediente No 50242

Particular que pongo en su conocimiento para los fines legales.

Atentamente,

  
**W. Armando Lituma D.**  
**RNAE 477**  
**Registro Nacional CPA No 25978**

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 2593-726; 099-660-974  
Telefax. 2293-447  
walituma@hotmail.com  
wald@interactive.net.com  
Quito-Ecuador

Quito DM, marzo 24 de 2006

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

Señor Gerente:

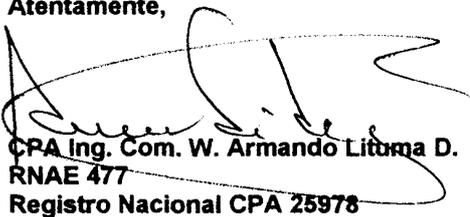
En la presente fecha y una vez que he culminado la Auditoria Financiera a los estados Financieros correspondientes al ejercicio fiscal 2005 de la empresa CANEVAS CÍA LTDA., presento a usted la siguiente documentación:

1. Opinión a los Estados Financieros por el ejercicio económico 2005
2. Balances Auditados y sus Notas Explicativas: Balance General, estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios al Patrimonio
3. Informe Confidencial a Gerencia

Cualquier aclaración que sea menester, estoy a las órdenes

Del señor Gerente,

Atentamente,

  
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
RNAE 477  
Registro Nacional CPA 25978

 Superintendencia de  
Compañías

27 ABR 2006

DIVISION INFORMATICA

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

## 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 2005 y 2004, 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 auditoria. La compañía por no cumplir con el monto mínimo requerido para someter sus estados financieros a auditoria externa, no está obligada a hacerlo, no obstante en el presente ejercicio económico ha contratado los servicios de auditoria externa, para conocimiento de sus accionistas.
2. Nuestras auditorias fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditorias 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 2005 y 2004, 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 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; 099-860-974  
Telefax. 022-293-447  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

Quito, Marzo 24 de 2006



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

**CANEVAS CÍA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	US \$ 70.017,51	62.414,28
Clientes	4	336.398,07	355.244,55
Provisión Cuentas Incobrables		(5.372,48)	(5.372,48)
Empleados		335,85	523,64
Anticipo a Proveedores		887,98	227,98
Pagos Anticipados	5	22.499,40	23.902,86
Inventario	6	54.291,55	21.990,30
Otras Cuentas por Cobrar		719,95	1.683,13
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>479.777,83</u></b>	<b><u>460.614,26</u></b>
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		122.004,70	121.255,13
Depreciación Acumulada		(120.639,90)	(115.132,13)
<b>Total Propiedad, Maquinaria y Equipo</b>	7	<b><u>1.364,80</u></b>	<b><u>6.123,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>US \$ <u>481.142,63</u></b>	<b><u>466.737,26</u></b>

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

Sr. Juan Esquerré  
**Gerente General**

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

**CANEVAS CÍA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	8	US \$ 47.038,03	13.733,17
Instituciones Públicas	9	48.862,84	55.998,01
Provisión Beneficios Sociales		459,80	497,23
Participación Trabajadores		4.488,94	4.359,08
Cuentas por pagar Socios	10	138.144,00	189.858,82
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>239.793,41</u></b>	<b><u>244.446,31</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>239.793,41</u></b>	<b><u>244.446,31</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	11	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal		913,81	913,81
Reserva Facultativa		456,81	456,81
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		218.920,53	200.419,53
Utilidad del Ejercicio		19.058,27	18.501,00
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>241.349,22</u></b>	<b><u>222.290,95</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US \$ <u>481.142,63</u></b>	<b><u>466.737,26</u></b>

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

Sr. Juan Esquerré  
**Gerente General**

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

CANEVAS CÍA LTDA  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2005 y 2004  
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	2005	2004
Ventas	US \$	1.725.875,76	1.815.683,10
Menos: Costo de Ventas		(1.389.299,56)	(1.482.341,25)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u><b>336.576,20</b></u>	<u><b>333.341,85</b></u>
Menos: Gastos de Administración	13	(307.036,73)	(304.444,14)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u><b>29.539,47</b></u>	<u><b>28.897,71</b></u>
Más: Ingresos No Operacionales		386,77	162,76
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>		<u><b>29.926,24</b></u>	<u><b>29.060,47</b></u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		(4.488,94)	(4.359,07)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(6.379,04)	(6.200,40)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	US \$	<u><b>19.058,27</b></u>	<u><b>18.501,00</b></u>

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

Sr. Juan Esquerré  
 Gerente General

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

A

CANEVAS CÍA LTDA  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004  
 (Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2003</b>	<b>2.000,00</b>	<b>913,61</b>	<b>456,81</b>	<b>(51.202,29)</b>	<b>224.038,88</b>	<b>27.604,07</b>	<b>203.811,08</b>
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 saldosaldo deudor de la cuenta reserva de capital	-	-	-	51.202,29	(51.202,29)	-	0,00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	18.501,00	18.501,00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>2.000,00</b>	<b>913,61</b>	<b>456,81</b>	<b>-</b>	<b>200.419,53</b>	<b>18.501,00</b>	<b>222.290,95</b>
Transferencia a Utilidades Acumuladas de la utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	-	18.501,00	(18.501,00)	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	19.058,27	19.058,27
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>2.000,00</b>	<b>913,61</b>	<b>456,81</b>	<b>-</b>	<b>218.920,53</b>	<b>19.058,27</b>	<b>241.349,22</b>

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

Sr. Juan Esquerré  
 Gerente General

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



CANEVAS CÍA LTDA  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004  
 (Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2005	2004
Utilidad Neta del Ejercicio	19.058,27	18.501,00
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación</b>		
Gastos Depreciación	5.507,77	5.721,83
<b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b>	<b>24.566,04</b>	<b>24.222,83</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>		
Clientes	18.583,25	(29.501,73)
Provisión cuentas incobrables	0,00	3.534,77
Empleados	187,79	130,29
Anticipo a Proveedores	(660,00)	0,00
Pagos Anticipados	1.403,46	(8.468,79)
Inventario	(32.301,25)	(6.431,30)
Otras Cuentas por Cobrar	233,70	(963,18)
Proveedores	33.629,81	(113.368,98)
Instituciones Públicas	(6.335,17)	8.921,60
Provisión Beneficios Sociales	(37,63)	(1.210,09)
Participación Trabajadores	129,86	(2.136,00)
Cuentas por pagar Socios	(31.047,06)	77.782,25
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación</b>	<b>(16.213,24)</b>	<b>(71.711,16)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(749,57)	(481,25)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión</b>	<b>(749,57)</b>	<b>(481,25)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago declaración sustitutiva impuesto renta 2003	0,00	(21,13)
<b>Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión</b>	<b>0,00</b>	<b>(21,13)</b>
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	7.603,23	(47.990,71)
Efectivo al principio del Período	62.414,28	110.404,99
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>70.017,51</b>	<b>62.414,28</b>

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

Sr. Juan Esquerré  
 Gerente General

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

A

**CANEVAS CÍA LTDA**  
**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DE 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>29.926,24</b>
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores	4.488,94
(+) Gastos No Deducibles	78,86
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>25.516,16</b>
<b>26% Impuesto a la Renta</b>	<b>6.379,04</b>

A

**CANEVAS CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004**

(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 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 2005y 2004, 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 2005 y 2004, 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:

<b>Activo</b>	<b>Porcentaje</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Muebles y Enseres	10%	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, 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:

<b>Banco</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Caja	559,76	3.781,64
Bancos	69.457,75	58.632,64
<b>Total</b>	<b><u>70.017,51</u></b>	<b><u>62.414,28</u></b>

**4. Clientes**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Ciente A	129.930,04	175.010,70
Ciente C	87.226,21	88.728,11
Ciente D	2.770,52	-
Ciente E	4.442,33	856,47
Ciente G	16.706,65	3.116,72
Ciente L	5.796,45	5.308,53
Ciente M	9.765,94	16.186,66
Ciente O	1.956,54	10.072,87
Ciente P	2.465,19	6.265,77
Ciente R	11.467,58	-
Ciente S	58.595,61	32.453,17
Varios Clientes	5.275,01	17.245,55
<b>Total</b>	<b><u>336.398,07</u></b>	<b><u>355.244,55</u></b>

**5. Pagos Anticipados**

Corresponde a:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Retenciones en la Fuente	8.655,34	7.723,03
IVA en Compras	<u>13.844,06</u>	<u>16.179,83</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.499,40</u></b>	<b><u>23.902,86</u></b>

**6. Inventarios**

Se refiere a producto terminado el mismo que se encontraba en los almacenes para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004

**7. Propiedad, Maquinaria y Equipo**

El movimiento es como sigue:

**(Ver anexo adjunto)**

**8. Proveedores**

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

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Textiles San Carlos y Varios	47.038,03	11.462,88
		<u>2.270,29</u>
<b>Total</b>	<b><u>47.038,03</u></b>	<b><u>13.733,17</u></b>

CANEVAS CÍA 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>17.197,28</b>	<b>491,23</b>	<b>2.253,55</b>	<b>100.831,82</b>	<b>120.773,88</b>	<b>(109.410,30)</b>	<b>11.363,58</b>
Adiciones	481,25	-	-	-	481,25	(5.721,83)	(5.240,58)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>17.678,53</b>	<b>491,23</b>	<b>2.253,55</b>	<b>100.831,82</b>	<b>121.255,13</b>	<b>(115.132,13)</b>	<b>6.123,00</b>
Adiciones	749,57	-	-	-	749,57	(5.507,77)	(4.758,20)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2005</b>	<b>18.428,10</b>	<b>491,23</b>	<b>2.253,55</b>	<b>100.831,82</b>	<b>122.004,70</b>	<b>(120.639,90)</b>	<b>1.364,80</b>



9. **Instituciones Públicas**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Retenciones	22.841,18	21.125,35
I.E.S.S. por Pagar	3.857,38	5.059,55
Impuesto a la Renta Empresa	6.379,04	6.200,39
IVA en Ventas	16.585,24	23.612,72
<b>Total</b>	<b><u>49.662,84</u></b>	<b><u>55.998,01</u></b>

10. **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:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Juan Esquerre	28.136,95	34.210,99
Dominique Esquerre	28.709,27	34.235,51
Dominique Salvador	40.974,13	57.031,40
Lucie Esquerre	40.323,65	44.380,92
<b>Total</b>	<b><u>138.144,00</u></b>	<b><u>169.858,82</u></b>

11. **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.

**12. Gastos de Administración**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Sueldos y Salarios	254.944,40	249.359,20 <b>14.1</b>
Gastos Administrativos	<u>52.092,33</u>	<u>55.084,94</u> <b>14.2</b>
<b>Total</b>	<b><u>307.036,73</u></b>	<b><u>304.444,14</u></b>

**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.