

50.242

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 099-660-974  
Telefax. 022-593-726  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

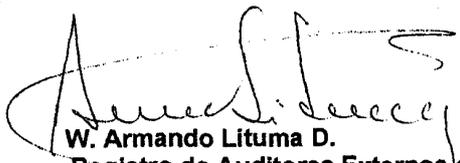
A los señores Socios de  
CANEVAS CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances generales de **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, 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 socios.
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.

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 099-660-974  
Telefax. 022-593-726  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

3. El principal proveedor es **EMPRESA TEXTIL SAN CARLOS CÍA LTDA**, la misma que en aplicación de la NEC No 6 REVELACIÓN DE PARTES RELACIONADAS, no por que exista participación accionaría entre las dos empresas, sino por el volumen de las transacciones comercializadas, éstas se sujetan a precios normales de mercado que le permitan cubrir sus costos fijos y variables y determinar su margen de utilidad razonable, que le permita a la compañía mantener el principio contable de "Empresa en Marcha".
  
4. En nuestra opinión y considerando el párrafo explicativo 3, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **CANEVAS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, 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.

Quito DM, marzo 23 de 2007

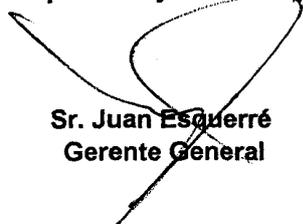
  
W. Armando Lituma D.  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías No. 477  
Registro Nacional CPA 25978



**CANEVAS CÍA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

ACTIVOS	Notas	2.006	2.005
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	US \$ 41.832,47	70.017,51
Clientes	4	341.697,70	336.398,07
Provisión Cuentas Incobrables		-7.900,57	-5.372,48
Empleados		381,78	335,85
Anticipo a Proveedores		1.177,98	887,98
Pagos Anticipados	5	12.939,57	22.499,40
Inventario	6	90.206,90	54.291,55
Otras Cuentas por Cobrar		719,95	719,95
<b>Total Activo Corriente</b>		<u><u>481.055,78</u></u>	<u><u>479.777,83</u></u>
 <b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		122.428,81	122.004,70
Depreciación Acumulada		-121.475,95	-120.639,90
<b>Total Propiedad, Maquinaria y Equipo</b>	7	<u><u>952,86</u></u>	<u><u>1.364,80</u></u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		 <u><u>US \$ 482.008,64</u></u>	 <u><u>481.142,63</u></u>

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

  
**Sr. Juan Esquerré**  
**Gerente General**

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

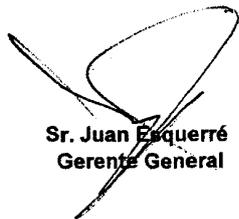


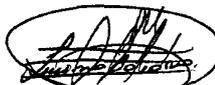


**CANEVAS CÍA LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	8	US \$ 316.432,71	47.038,03
Instituciones Públicas	9	22.790,04	49.662,84
Provisión Beneficios Sociales		908,73	459,60
Participación Trabajadores		3.175,49	4.488,94
Cuentas por pagar Socios	10	14.654,39	138.144,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>357.961,36</u></b>	<b><u>239.793,41</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>357.961,36</u></b>	<b><u>239.793,41</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	11	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal		913,61	913,61
Reserva Facultativa		456,81	456,81
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		107.978,80	218.920,53
Utilidad del Ejercicio		12.698,06	19.058,27
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>124.047,28</u></b>	<b><u>241.349,22</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US \$ <u>482.008,64</u></b>	<b><u>481.142,63</u></b>

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

  
**Sr. Juan Esquerré**  
**Gerente General**

  
**C.P.A. Lic. Luciano Cordova**  
**Contador General**  
**Registro No. 23.494**





**CANEVAS CÍA LTDA**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006 y 2005  
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	2.006	2.005
Ventas	12 US \$	1.340.074,46	1.725.875,76
Menos: Costo de Ventas	13	-1.168.726,82	-1.389.299,56
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b><u>171.347,64</u></b>	<b><u>336.576,20</u></b>
Menos: Gastos de Administración	13	-150.181,77	-307.036,73
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>21.165,87</u></b>	<b><u>29.539,47</u></b>
Más: Ingresos No Operacionales		4,03	386,77
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>		<b><u>21.169,90</u></b>	<b><u>29.926,24</u></b>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		-3.175,48	-4.488,94
Menos: 25% Impuesto a la Renta		-5.296,35	-6.379,04
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>US \$</b>	<b><u>12.698,07</u></b>	<b><u>19.058,27</u></b>

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

  
 Sr. Juan Esquerre  
 Gerente General

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

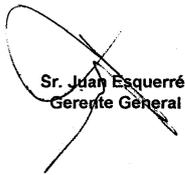




CANEVAS CÍA LTDA  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005  
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2005</b>	<b>2.000,00</b>	<b>913,61</b>	<b>456,81</b>	<b>218.920,53</b>	<b>19.058,27</b>	<b>241.349,22</b>
Transferencia a Utilidades Acumuladas				19.058,27	-19.058,27	-
Decreto de Dividendos				-130.000,00		-130.000,00
Utilidad Neta del ejercicio 2006					12.698,06	12.698,06
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2006</b>	<b>2.000,00</b>	<b>913,61</b>	<b>456,81</b>	<b>107.978,80</b>	<b>12.698,06</b>	<b>124.047,28</b>

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

  
 Sr. Juan Esquerré  
 Gerente General

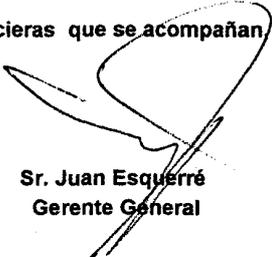
  
 C.P.A. Lic. Luciano Córdova  
 Contador General  
 Registro No. 23.494



**CANEVAS CÍA LTDA**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utilidad Neta del Ejercicio	12.698,07	19.058,27
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación</b>		
Gastos Depreciación	836,05	5.507,77
<b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b>	<b>13.534,12</b>	<b>24.566,04</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>88.704,96</b>	<b>-16.213,24</b>
Cientes	-5.299,63	18.846,48
Provisión cuentas incobrables	2.528,09	-
Empleados	-45,93	187,79
Anticipo a Proveedores	-290,00	-660,00
Pagos Anticipados	9.559,83	1.403,46
Inventario	-35.915,35	-32.301,25
Otras Cuentas por Cobrar	-	963,18
Proveedores	269.394,68	33.304,86
Instituciones Públicas	-26.872,80	-6.335,17
Provisión Beneficios Sociales	449,13	-37,63
Participación Trabajadores	-1.313,45	129,86
Cuentas por pagar Socios	-123.489,61	-31.714,82
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación</b>	<b>102.239,09</b>	<b>8.352,80</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-424,11	-749,57
<b>Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión</b>	<b>-424,11</b>	<b>-749,57</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Decreto y pago dividendos	-130.000,00	-
<b>Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión</b>	<b>-130.000,00</b>	<b>-</b>
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	-28.185,02	7.603,23
Efectivo al principio del Periodo	70.017,51	62.414,28
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>41.832,49</b>	<b>70.017,51</b>

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

  
**Sr. Juan Esquerré**  
**Gerente General**

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

**CANEVAS CÍA LTDA**  
**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DE 2006**  
**(Expresados en dólares americanos)**

<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>21.169,90</b>
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores	3.175,48
(+) Gastos No Deducibles	3.190,99
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>21.185,40</b>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b>5.296,35</b>



**CANEVAS CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005**

**(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 2006 y 2005, registra sus inventarios finales de acuerdo a la toma física de sus productos terminados, que se adquiere para la comercialización 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 2006 y 2005, 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	
	2005	2004
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 97 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 provisionó el impuesto a la renta, aplicando la tarifa del 25%.

3. **Caja - Bancos**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja	2.930,49	559,76
Bancos	38.901,98	69.457,75
<b>Total</b>	<b>41.832,47</b>	<b>70.017,51</b>

4. **Clientes**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Clientes A	119.409,87	129.930,04
Clientes B	20.641,60	-
Clientes C	24.916,11	87.226,21
Clientes D	3.724,63	2.770,52
Clientes E	1,32	4.442,33
Clientes F	561,95	-
Clientes G	13.975,68	16.706,65
Clientes H	4.237,63	-
Clientes J	729,57	-
Clientes L	2.654,53	5.796,45
Clientes M	10.854,37	9.765,94
Clientes O	8.550,12	1.956,54
Clientes P	4.090,41	2.465,19
Clientes Q	524,11	-
Clientes R	69.333,34	11.467,58
Clientes S	40.490,72	58.595,61
Clientes T	4.595,58	-
Clientes V	4.730,46	-
Varios Clientes	7.675,70	5.275,01
<b>Total</b>	<b>341.697,70</b>	<b>336.398,07</b>

Las cuentas por cobrar no implican riesgo de cobrabilidad, puesto que los clientes son permanentes y se tienen las garantías correspondientes. Históricamente no ha existido omisión en los pagos por parte de los deudores.

**5. Pagos Anticipados**

Corresponde a:

Detalle	2006	2005
Retenciones Fuente Renta	7.064,97	8.655,34
IVA en Compras	5.874,60	13.844,06
<b>Total</b>	<b>12.939,57</b>	<b>22.499,40</b>

**6. Inventarios**

Se refiere a producto terminado el mismo que se encontraba en los almacenes para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005

**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:

Detalle	2006	2005
Empresa Textil San Carlos y varios	316.432,71	47.038,03
<b>Total</b>	<b>316.432,71</b>	<b>47.038,03</b>

En el ejercicio financiero 2006, la Empresa Textil San Carlos Cía. Ltda. Es el único acreedor de la cuentas por pagar.

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 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>
Adiciones	424,11	-	-	-	424,11	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2006</b>	<b>18.852,21</b>	<b>491,23</b>	<b>2.253,55</b>	<b>100.831,82</b>	<b>122.428,81</b>	<b>-121.475,95</b>	<b>952,86</b>

M

2



**9. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Retenciones impuesto a la renta	1.107,24	22.841,18
IVA en Ventas	12.766,95	16.585,24
Impuesto Renta Empresa	5.296,35	6.379,04
IESS por pagar	3.619,50	3.857,38
<b>Total</b>	<b>22.790,04</b>	<b>49.662,84</b>

**10. Cuentas por Pagar Socios y otros**

Se refiere a cuentas por pagar socios de la compañía y algunos préstamos, cuyo detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Tipo</b>
Juan Esquerré	8.478,18	28.136,95	Socio
Dominique Esquerré	2.878,43	28.709,27	Socia
Dominique Salvador	1.974,13	40.974,13	Tercero
Lucie Esquerré	1.323,65	40.323,65	Tercero
<b>Total</b>	<b>14.654,39</b>	<b>138.144,00</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 2,000,00 , 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.

**12. Ventas**

La cuenta ventas durante el ejercicio financiero 2006 es de USD 1,340,074.46, que comparado con el ejercicio 2005, representa un decremento de USD 385,801.30 equivalente al 28.79%

**13. Costo de Ventas y Gastos de Administrativos**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Costo de Ventas	1.168.726,82	1.389.299,56
Gastos Administrativos	150.181,77	307.036,73
<b>Total</b>	<b>1.318.908,59</b>	<b>1.696.336,29</b>

La cuenta costo de ventas y gastos administrativos durante el ejercicio financiero 2006 suman USD 1,318,908.59, que comparado con el ejercicio 2005, representa un decremento de USD 377,427.70 equivalente al 22.25%

