

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
LANAFIT S. A.

He auditado los balances generales adjuntos de LANAFIT S. A., al 31 de diciembre de 2004, los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y estado de cambio en la posición financiera, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi auditoría.

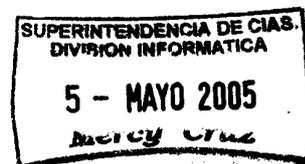
Mi examen fue ejecutado de acuerdo con normas internacionales y ecuatorianas de auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En el período examinado de 2004, según la Nota No. 12 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LANAFIT S. A., al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas ecuatorianas de contabilidad.


César Romero, Lic. CPA
Registro No. 6713
Auditor Externo
Reg. Nacional A. E.
SC-RN-AE-234

Quito, 25 de Abril del 2005



ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003
En US dólares

	2004		2003		Aumento (Disminuciones)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
ACTIVOS					
CORRIENTE					
Caja	91.008	0,86	46.300	0,46	44.707
Inversiones a Corto Plazo (Nota 2)	120.000	1,14	0	0,00	120.000
Deudores (Nota 3)	4.792.306	45,46	4.566.499	45,36	225.807
Reserva Incobrables (Nota 3)	-44.000	-0,42	-44.000	-0,44	0
Inventarios (Nota 4)	1.997.412	18,95	1.912.775	19,00	84.637
Mercaderías en Tránsito	5.554	0,05	1.784	0,02	3.771
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	84.453	0,80	51.830	0,51	32.623
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.046.732	66,84	6.535.187	64,92	511.544
FIJO					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)					
Terrenos	19.428	0,18	19.428	0,19	0
Edificios	600.819	5,70	600.819	5,97	0
Instalaciones	44.909	0,43	0	0,00	44.909
Maquinaria y Equipo	12.221.341	115,93	11.911.721	118,33	309.620
Muebles y Enseres	90.404	0,86	89.694	0,89	710
Equipo de Oficina	17.633	0,17	16.838	0,17	795
Vehículos	81.078	0,77	71.712	0,71	9.366
Depreciación Acumulada	-10.180.089	-96,56	-9.779.039	-97,15	-401.050
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2.895.523	27,47	2.931.173	29,12	-35.649
DIFERIDO Y OTROS					
Inversiones a Largo Plazo (Nota 6)	600.000	5,69	600.000	5,96	0,00
TOTAL ACTIVOS	10.542.255	100,00	10.066.360	100,00	475.895

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003
En US Dólares

	2004		2003		Aumento
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	(Disminuciones)
PASIVOS					
A CORTO PLAZO:					
Acreedores	605.370	5,74	1.041.807	10,35	-436.437
Obligaciones	56.697	0,54	43.544	0,43	13.153
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	662.067	6,28	1.085.351	10,78	-423.285
A LARGO PLAZO					
Obligaciones Financieras del Exterior	1.860.000	17,64	980.000	9,74	880.000
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1.860.000	17,64	980.000	9,74	880.000
PATRIMONIO (Nota 7)					
Capital (Nota 8)	400.000	3,79	400.000	3,97	0
Reservas	1.374.248	13,04	1.297.831	12,89	76.416
Reservas de Capital	6.183.257	58,65	6.183.257	61,42	0
Utilidad del Ejercicio	62.683	0,59	119.920	1,19	-57.237
TOTAL PATRIMONIO	8.020.188	76,08	8.001.008	79,48	19.180
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	10.542.255	100,00	10.066.360	100,00	475.895



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003
En US Dólares

	2004		2003		Aumento (Disminuciones)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
VENTAS	8.667.017	100	7.994.041	100	672.975
COSTOS Y GASTOS					
Materia Prima Consumida	4.426.134	51,07	3.415.546	42,73	1.010.588
Mano de Obra	1.433.169	16,54	1.418.058	17,74	15.111
Gastos de Fabricación (Nota 9)	1.661.898	19,17	2.041.287	25,54	-379.389
COSTOS DE PRODUCCIÓN	7.521.201	86,78	6.874.891	86,00	646.310
Dif Inventarios Prod. Proceso	-130.426	-1,50	152.916	1,91	-283.342
Dif Inventarios Prod Terminados	-34.241	-0,40	27.114	0,34	-7.127
COSTOS DE PRODUCCION VENDIDA (Nota 10)	7.356.534	-1,90	7.054.920	2,25	355.841
UTILIDAD BRUTA	1.310.483	15,12	939.121	11,75	371.362
(-) Gastos Generales (Nota 11)	-1.212.156	-13,99	-820.915	-10,27	-391.241
UTILIDAD LIQUIDA	98.327	29,11	118.206	22,02	-19.879
Otros Ingresos (REDIMIENOS FINANCIEROS)	0	0,00	1.714	0,02	-1.714
15% Participación Trabajadores Ene. A Dic.	-14.749	-0,17	-17.988	-0,23	3.239
Gastos no Deducibles	0	0,00	0	0,00	0
(-)Deducciones por Leyes especiales	0	0,00	0	0,00	0
UTILIDAD GRAVABLE	83.578	-0,17	101.932	-0,25	-18.354
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADA	20.894	0,24	25.483	0,32	-4.589
UTILIDAD NETA	62.683	0,41	76.449	0,57	-13.766

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LANAFIT S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE Diciembre de 2004
En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL

Capital	400.000	
Reservas	1.297.831	
Reservas de Capital	6.183.257	
Utilidad del Ejercicio	119.920	8.001.008

UTILIDAD POR APLICAR

Utilidad Neta del Ejercicio	62.683	
Menos: Distribución Utilidades e Impuestos	-119.920	
Reservas	76.416	19.179

8.020.188



LANAFIT S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE Diciembre de 2004
En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2004	62.683	
Incremento Pasivo a Largo Plazo	880.000	
Incremento Depreciación Acumulada	401.050	
Incremento Reservas	<u>76.416</u>	1.420.149

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO

Distribución de Utilidades Ejercicios Anteriores	119.920	
Incremento del Activo Fijo	<u>365.401</u>	<u>485.321</u>

VARIACIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

		934.829
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>5.449.836</u>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		<u><u>6.384.665</u></u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 1- PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.-

1.1 Constitución y Objetivo Social:

LANAFIT S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública de 22 de enero de 1960; su objetivo social es la industria de hilos y tejidos de toda clase y la Compañía, en general para la consecución de sus objetivos podrá realizar toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objetivo social, al 31 de diciembre del 2004 el capital social es de US \$ 400.000,00.

1.2 Bases de Presentación:

Los estados financieros de la Compañía se preparan en US Dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, los valores de ajuste por corrección monetaria, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador, estos 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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final la administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

1.3 Valuación de Inventarios:

Los inventarios de materia prima, accesorios, repuestos, productos en proceso y la producción terminada, están valorados al costo promedio, el cual es más bajo que el valor del mercado. Este método se incluye en todos los niveles de inventarios. El promedio establecido no excede el valor de reposición corriente. Los costos y gastos incurridos en el proceso de producción (costos históricos).

1.4 Activos Fijos:

Las propiedades, plantas y equipos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados con el costo de adquisición. Los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. La depreciación ha sido calculada usando el método de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas así:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Maquinaria Equipo	18	5.56
Equipo de Oficina	3	33.33
Vehículos	5	20.00

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto la Compañía tiene contratadas.

1.5 Jubilación Patronal:

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los Artículos No. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo.

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 2 - INVERSIONES CORTO PLAZO.-

La Compañía tiene una inversión en el Banco Solidario S.A., según Certificado de Depósito a Plazo - Dólares No. 195299, de fecha 7-Oct-2004, plazo 96 días, fecha de vencimiento 11-Ene-2005, valor de la inversión US \$ 120.000,00, tasa de interés anual 7%, forma de pago al vencimiento..

NOTA 3 - DEUDORES.-

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la Compañía dispone de los siguientes valores efectivos:
 Las reservas provisionadas para cuentas incobrables se estiman suficientes luego del respectivo análisis y evaluación de las cuentas por cobrar.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cliente	4.364.821	4.215.660
Empleados	610	17.839
Otros	426.874	333.000
	<u>4.792.305</u>	<u>4.566.499</u>
Reserva Incobrables	-44.000	-44.000
	<u>4.748.305</u>	<u>4.522.499</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS.-

Las existencias que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003, son las siguientes :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materia Prima	925.811	974.117
Accesorios y Repuestos	161.563	193.286
Prod. en Proceso	490.291	359.865
Prod. Terminados	419.748	385.507
	<u>1.997.413</u>	<u>1.912.775</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

Las diferencias cuentas de activos fijos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre 2004 y 2003.

	<u>2004</u>	<u>Incrementos</u>	<u>2003</u>
Terrenos	19.428		19.428
Edificios	600.819		600.819
Instalaciones	44.909	44.909	
Maquinaria y Equipo	12.221.341	309.620	11.911.721
Muebles y Enseres	90.404	710	89.694
Equipo Computación	17.633	795	16.838
Vehículos	81.078	9.366	71.712
Depre. Acumu. Activos Fijos	-10.180.089	-401.050	-9.779.039
	<u>2.895.523</u>	<u>-35.650</u>	<u>2.931.173</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 6 - INVERSIONES.-

La Compañía mantiene al 31 de Diciembre de 2004 una inversión a largo plazo de US \$ 600.000,00 en el Hotel Colón Internacional C. A., Según disposiciones legales vigentes relacionadas con la aplicación de los beneficios tributarios previstos en la Ley Especial de Desarrollo Turístico.

Detalle deducción Impuesto a la Renta hasta este ejercicio:

Inversión año 2000	300.000	75.000
Utilizado	190.269	47.567
Saldo	109.730	27.433
Inversión año 2001	300.000	75.000
Saldo	409.731	102.433
Utilizado año 2001	177.016	44.254
Saldo 2001	232.715	58.178
Utilizado año 2002	73.700	18.425
Saldo al 31-12-2002	159.015	39.754
Utilizado en el 2003	No se utiliza	No se utiliza
Saldo al 31-12-2003	159.015	39.754
Utilizado año 2004	No se utiliza	No se utiliza
Saldo al 31-12-2004	159.015	39.754

NOTA 7 - PATRIMONIO.-

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2004, de la siguiente manera:

	2004	Aumentos	Disminución	2003
Capital Pagado	400.000	0	0,00	400.000
Fondos de Reserva	1.374.248	76.417	0,00	1.297.831
Reserva de capital	6.183.257	0,00	0,00	6.183.257
Utilidad del Ejercicio	62.683	0,00	-57.237	119.920
	8.020.188	76.417	-57.237	8.001.008

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL;

El Capital Social de la Compañía al 31 de diciembre del 2004, es de \$400.000,00 en acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una suscritas y pagadas en su totalidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 9 - GASTOS DE FABRICACIÓN.-

	<u>2004</u>
Aceites y Lubricantes	14.713
Combustibles	350.331
Fuerza Eléctrica	461.889
Envases y Embalajes	97.751
Consumo de Repuestos	132.188
Reparación y Mantenimiento	6.401
Suministros y Mantenimiento	68.847
Depreciaciones	401.050
Refrigerio Obreros	111.863
Seguro Planta	13.032
Etiquetas	3.834
	<u>1.661.899</u>

Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta arroja los siguientes saldos:

NOTA 10 - COSTO DE PRODUCCION VENDIDA.-

El costo de producción vendida, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 muestra los siguientes saldos:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Consumo de Materias Primas	4.426.134	3.415.546
Mano de Obra Directa	1.433.169	1.418.058
Gasto de Fabricación	<u>1.661.898</u>	<u>2.041.287</u>
Costo de Producción:	7.521.201	6.874.891
Dif. Inv. Prod. En Proceso	-130.426	152.916
Dif. Inv. Prod. Terminado	-34.241	27.114
	<u>7.356.534</u>	<u>7.054.921</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 11 - GASTOS GENERALES.-

Gastos de Administración:		<u>2004</u>
Sueldos	164.163	
Aporte Patronal I.E.S.S.	17.907	
Secap- IECE	3.838	
Bonificación y Compensación empleados	45.747	
Subsidio Familiar y Antigüedad	6.435	
Sueldos Extras Empleados	69.355	
Ayudas Trabajadores	35.429	
Útiles de escritorio	13.020	
Transporte Trabajadores	53.657	
Cámara Industriales	6.600	
Impuestos	37.494	
Teléfono - Agua	23.710	
Reparaciones y Mantenimiento	3.248	
Varios	9.603	
Combustible y manteni. Vehíc	6.295	
Contribuciones	14.305	
Seguros	707	
Fletes	10.924	
Trabajos en Planta	14.219	
Indemnización y Renuncias	312.246	
Otros Servicios	212.829	
Servicios Profesionales	1.976	
Caja Chica	<u>17.320</u>	1.081.027
Gastos de Venta		
Publicidad	16.342	
Gastos De Exportación	310	
Varios Gastos de Venta	<u>147</u>	16.799
Gastos Financieros		
Intereses	110.152	
Gastos Bancarios	<u>4.178</u>	114.330
TOTAL GASTOS GENERALES		<u><u>1.212.156</u></u>

NOTA 12 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el periodo examinado de 2004, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias. 

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2004 Y 2003
En US Dólares

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros (31-Mar-2005), se produjo un evento que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo en la presentación de los estados financieros, esto es el cobro del Certificado de Depósito a Plazo-Dólar, No.195299, por el valor de la inversión US \$ 120.000,00 más la tasa de interés anual y las retenciones correspondientes:

Inversión	US\$	120.000
Rendimiento tasa al 7%		2.240
(-) Retención 5%		<u>112</u>
Total	US\$	<u>122.128</u>