

AECO AUDITORES ECUATORIANOS C. LTDA.

**OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL**

2.002

HILACRIL S.A.

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

Quito marzo 01,2003

HILACRIL S. A.

AUDITORIA
EXTERNA
2002

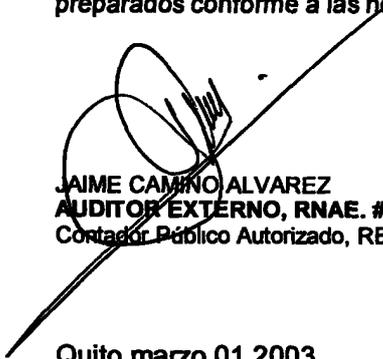
INDICE

	Pág.
Opinión de la Auditoría Externa	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General y de Resultados (del Ejercicio 2002)	2-3
Evolución del Patrimonio	4
Cambios en la Posición Financiera	5
Comentario sobre el Balance General	6
INFORMACION ADICIONAL:	
Comentario Sobre el Estado de Resultados	7
Notas a los Estados	8-14
Adquisiciones de Activos Fijos (Nota 6)	11
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	14
Opinión sobre el "Cumplimiento de Obligaciones Tributarias"	15

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **HILACRIL S. A.:**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **HILACRIL S. A.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.002, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.002 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.
La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad **O b s e r v a d o s** y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) La Empresa HILACRIL S.A. aumentó su Capital Social de USD. 2,500,000 a USD. 4,000,000, tomando de Aporte de numerario USD. 787.000 y de las siguientes cuentas: Utilidades del año 2001 USD. 294,252; Reserva Legal USD. 60,000; Reserva Facultativa USD. 281,799; Reserva de Capital USD. 62,462; y Reserva de Valuación USD. 14,787. Total aumento USD. 1,500.000. (Resolución, Registro Industrial Tomo 34, No.142, Nov.29/2002 del Registro Mercantil del cantón Quito).
- 4.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.002, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **HILACRIL S. A.** al 31 de Diciembre del 2.002; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito marzo 01,2003

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2002
(cifras en dólares americanos)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:			CORRIENTES:		
	Nota			Nota	
Caja Bancos	2	203,425	Acreedores Varios	7	109,732
Clientes por Cobrar	3	943,959	Proveedores	8	158,177
Reserva Incobrables		-113,462	Obligaciones Bancarias	9	1,565,500
Deudores varios		12,118	Provisiones e Impuestos	10	<u>136,040</u>
Inventarios	4	<u>1,123,751</u>			
		2,169,791	Total Corrientes		1,969,449
NO CORRIENTES			LARGO PLAZO:		
Propiedad Planta y equipo	5	5,212,107	Hipotecarias y Prendarias	11	841,142
Inversiones		<u>400</u>	Proveedores del exterior	12	183,668
Total no Corrientes		5,212,507	Reserva Jubilación Patronal		<u>22,000</u>
			Total Largo Plazo		1,046,810
DIFERIDOS			Total Pasivos		
Gastos Constitución		129			3,016,259
Amortiz. G. Constitución		-129	PATRIMONIO		
Gastos pag. por adelantado	6	<u>56,199</u>	Capital Social	13	4,000,000
		56,199	Reserva Legal		28,357
			Reserva Facultativa		47,673
			Reserva de Capital		1
			Utilidad antes de Reparto Laboral e Impto. a la Renta 2002		346,207
			Total Patrimonio		<u>4,422,238</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,438,497</u>	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u>7,438,497</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

	2002		2001		2000	
INGRESOS VENTAS BRUTAS	3,529,466		3,865,571		5,225,440	
Devoluciones y Descuentos	-104,236		-400,901		-208,627	
VENTAS NETAS	3,425,230	100.0%	3,464,670	100.0%	5,016,813	100.0%
MENOS: COSTO DE VENTAS	-2,566,535	74.9%	-2,587,139	74.6%	-3,626,916	72.3%
Materia Prima Utilizada	582,375	17.0%	264,766	7.6%	1,889,519	37.7%
Mano de Obra Directa	910,004	26.6%	859,062	24.8%	483,948	9.6%
Depreciaciones	234,201	6.8%	429,273	12.4%	194,289	3.9%
Gastos de Fabricación	839,955	24.5%	1,034,038	29.8%	1,059,160	21.1%
UTILIDAD BRUTA	858,695		877,531		1,389,897	
Gastos de Ventas	-200,690	5.9%	-144,491	4.2%	-217,943	4.3%
Gastos Administrativos	-134,116	3.9%	-211,038	6.1%	-108,233	2.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	523,889		522,002		1,063,721	
Gastos Financieros	-369,821	10.8%	-353,481	10.2%	-637,611	12.7%
Otros Ingresos	192,139	-5.6%	298,179	-8.6%	24,928	-0.5%
Cuenta REI	-	-	-	-	193,113	-3.8%
UTILIDAD ANTES DE REPARTO LABO- RAL E IMPUESTO A LA RENTA	346,207	10.1%	466,700	13.5%	644,151	12.8%


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
 Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL 3,359,213

Capital Social	2,500,000
Reserva Legal	55,662
Reserva Facultativa	329,906
Reserva de Capital	62,463
Reserva de Valuación	14,487
Utilidades del Ejercicio 2001	<u>396,695</u>

AUMENTOS DE CAPITAL 1,500,000

Mediante Escritura Pública, tomado de las sig. Cuentas:	1,500,000
Utilidades del 2001	294,252
Reserva Legal	60,000
Reserva Facultativa	281,799
Reserva de Capital	62,462
Reserva de Valuación	14,487
Aporte en Numerario	<u>787,000</u>
	1,500,000

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR -436,975

Reserva Legal	-27,305
Reserva Facultativa	-282,233
Reserva de Capital :	-62,462
Reserva de Valuación	-14,487
Utilidades del año 2001	-396,695
Utilidad del Presente año, antes Reparto Lab.e Imp.Renta	<u>346,207</u>

PATRIMONIO ACTUAL USD. **4,422,238**

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO	2,151,434
Utilidad del ejercicio, antes de Rep.Lab.e Imp.Renta	346,207
Cargos por Depreciación Activos y Amortiz.Diferidos	261,615
Aumento de Capital Social	1,500,000
Venta de Activos	130,047
Ajustes	<u>-86,435</u>
 USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:	 -1,740,151
 Aporte de Numerario para aumento de capital	 -787,000
Incremento de Activos Diferidos	-56,199
Compras de Activo fijo	-448,299
Decremento de Pasivo a Largo Plazo	<u>-448,653</u>
 VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	 <u>411,283</u>
 CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	 200,342
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	<u>-210,941</u>
 VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO	 <u>411,283</u>

COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002:

Los Activos Corrientes, al 31 de diciembre del 2002, disminuyeron en USD.340,889, en relación a los del año inmediato anterior del 2001. Principalmente por la transferencia de los "Gastos pagados por Adelantado" de USD. 162,281. Por tanto los USD. 178,608 restantes, están ubicados en las siguientes cuentas: Clientes por Cobrar, USD. 56,284, Reserva para Incobrables USD. 14,517; Deudores Varios USD. 6,176; e Inventarios USD 129,049. Y Caja-Bancos es la única cuenta que para el 2002 aumento en USD. 27,418.

Los Pasivos Corrientes, al 31 de diciembre del 2002, en relación a los del año inmediato anterior del 2001. también disminuyeron en USD. 752,172. Este decremento fue en sus tres principales cuentas: Obligaciones Bancarias USD. 623,074; Proveedores USD. 161,553; y, Provisiones e Impuestos en USD.485. No así aumento en la cuenta Acreedores Varios USD 32,940.

Con las variaciones que anteceden, el Capital de Trabajo al 31 de diciembre del 2002 ascienden a USD. 200,342 equivalente con una Liquidez del 1,10 significa que por cada dólar de deuda hay un dólar diez centavos para pagarlo.

Los Activos Fijos, incrementaron en USD. 146,890. Debido a adquisiciones que significaron USD.448,299, menos ventas USD. 130,047; depreciaciones USD. 249,320; y débitos a depreciaciones que son ajustes por ventas en USD. 77,958.

Los Activos Diferidos, se incrementaron en USD. 56,199. Por transferencia desde los Activos Corrientes, par controlarlos en forma separada.

Los Pasivos a Largo Plazo, decrecieron en USD. 448,653. En las cuentas de Hipotecarias y Prendarias en USD.260,746; en Proveedores del Exterior USD. 187,907.

El Patrimonio, en el cual el Capital Social aumentó en USD. 1,500,000 para llegar a un Capital Social actual de USD. 4,000,000 con escritura pública. En este grupo de cuentas las Utilidades del año anterior 2001 y las Reservas en general fueron transferidas al nuevo Capital en mención. Además contiene una Utilidad del presente ejercicio 2002 por USD. 346,207.

COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

Los Ingresos por Ventas Netas del año 2002 son menores a los conseguidos en el año 2001, en USD 39,440, equivalentes al 1,14%

Los Costos de Ventas del año 2002 ascendieron al 74.9% en relación a sus Ventas Netas, con muy poca diferencia a los Costos de Ventas del año 2001, que fue de 74.6%; y 72.3% del año 2000. Por tanto puede decirse que hay uniformidad en los costos durante los tres últimos años. Como se puede advertir, la tendencia al alza, del año 2000 al 2002 es de 2,6% y en los montos tan significativos que son los Costos de Ventas, si es preocupante.

Dentro de los Costos, es importante señalar que la Materia Prima, si ha aumentado en un 9%; la Mano de Obra Directa en un 1.8%. Y en el rubro básico restante del Costo, como son los Gastos de Fabricación, hay una disminución del 10.9%, localizado en los Gastos por Depreciación, en un 5.6%.

En los restantes gastos operativos, como son: Los Gastos de Ventas, fueron superiores a los del año inmediato anterior del 2001, en 1,7% es decir USD 56,199; y, los Gastos Administrativos, disminuyeron en 2,2%, equivalente a USD 76,922

Respecto a los Gastos Financieros, Tuvieron un incremento del 0.6%, que en números absolutos, significaron USD. 16,340.

De igual manera, disminuyó el rubro de Otros Ingresos en un 3%, es decir USD. 106,640 menos.

Los Resultados del 2002 versus 2001, se advierte una disminución del 3,4% que en USD. Significan USD.120,493. Podríamos decir que la diferencia básica está localizada en el último rubro: Otros Ingresos. Pero esta cuenta es variable, por tanto debemos localizar la razón de la rebaja de las Utilidades en el orden de las cuentas arriba mencionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

HILACRIL S. A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatoriana y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la producción y fabricación de hilo tipo lana utilizando materia prima de origen animal y sintético mediante el proceso de transformación de "Tows" o "Top" a hilo. Así como también a la elaboración de sacos utilizando para ello su propia materia prima.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en Dólares Americanos, a partir del 1ro de abril del 2000 . Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2002.

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones en varias instituciones bancarias con plazos de 30 a 360 días.

1.3 Los Inventarios:

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

	5%
	10%
	10%
	20%

Notas a los Estados Financieros

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC 2002**NOTA 2. CAJA Y BANCOS**

Se procedió a la verificación de las conciliaciones Bancarias nacionales y extranjeras.'

		US\$	171,694
CAJA:			
Caja General	170,834		
Caja Chica Varios	800		
Caja Chica Sacos	<u>60</u>		
BANCOS:			31,731
Cta.Nacional			
Bco. Bolivariano	8,095		
Citybank	1,815		
Bco. Guayaquil	712		
Bco. Internacional	14		
Bco. del Pichincha	6,711		
Bco. Cofiec	3,693		
Cta.Internacnl.			
Lloyds Bank	244		
Bco.Pichincha	7,985		
Lloyds \$ Miami	<u>2,462</u>		
TOTAL CAJA - BANCOS			<u><u>203,425</u></u>

NOTA 3. CLIENTES POR COBRAR

Deudores Clientes Hilos	443,948
Deudores Clientes Telas	182,532
Deudores Clientes Exportaciones	<u>317,479</u>
TOTALES	<u><u>943,959</u></u>

NOTA 4. INVENTARIOS

MATERIA PRIMA	Fibras	292,791	
	Colorantes	<u>29,004</u>	321,795
MATERIALES	Respuestos	80,141	
	De Consumc	<u>70,363</u>	150,504
PROD EN PROCESO	Hilatura	43,125	
	Acabado	<u>91,686</u>	134,811
PROD TERMINADOS	Hilos	66,377	
	Telas	38,669	
	Sacos	124,642	
	Chalinas	<u>281,922</u>	511,610
IMPORT EN TRAMITE			5,031
TOTAL INVENTARIOS:			<u><u>1,123,751</u></u>

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5. ACTIVOS FIJOS

Grupo de Activos:	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Depreciación Acumulada	Saldo Dci.31.02
NO DEPRECIABLE Terreno	385,435	-	-	-	385,435
DEPRECIABLE					-
Edificio	946,306	10,992	-	-278,308	678,990
Instalaciones del edificio	1,273,148	-	-	-1,185,765	87,383
Maquinaria, Equipo Herramts	6,683,617	406,682	-108,147	-2,989,769	3,992,383
Muebles y Enseres	156,910	-	-	-117,067	39,843
Vehículos	21,100	30,625	-21,100	-2,552	28,073
Suman Ac.Depreciables	9,081,081	448,299	-129,247	-4,573,461	4,826,672
Total Activos Fijos:	9,466,516	448,299	-129,247	-4,573,461	5,212,107

INVERSIONES:

En el Banco de Guayaquil USD. 400

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Seguros	11,982
Anticipos de Impuesto a la Renta	12,916
Impuesto Retefuete, descuentos de terceros	19,511
Intereses Banco del Pichincha	7,135
Rendir Cuentas	4,655
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS:	<u>56,199</u>

NOTA 7. ACREEDORES VARIOS

Sueldos por Pagar	38,800
Intereses por Pagar - Bco.Bolivariano	7,255
Intereses por Pagar - Lloyds Bank	4,552
Intereses por Pagar - Banco de Guayaquil	20,113
Intereses por Pagar - Bco. del Pichincha	19,133
Intereses por Pagar - Banco Cofiec	3,367
Multas y Ayuda Solidaria	2,484
Otros	14,028
TOTAL ACREEDORES VARIOS	<u>109,732</u>

NOTA 8. PROVEEDORES

Proveedores Nacionales	35,867
Proveedores Extranjeros	122,310
TOTAL PROVEEDORES:	<u>158,177.00</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Documentos por Pagar	
Lloyds Bank	32,000
Bco. Guayaquil	190,542
Bco. Pichincha	817,958
Banco Cofiec	275,000
Bco. Bolivariano	250,000
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>1,565,500</u>

NOTA 10. PROVISIONES E IMPUESTOS

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 adeuda al Fisco los siguientes conceptos

Aportes al IESS e Impuesto Renta del Persnl	3,847
Préstamos quirografanos del IESS	2,261
Beneficios Sociales	84,519
Beneficios Contractuales	2,269
Impuesto Retención en la Fuente	168
Impuesto al Valor Agregado	42,516
I V A Retención	460
Totales:	<u>136,040</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES HIPOTECARIAS Y PREND.

Lloyds Bank	400,000
Banco de Guayaquil	48,612
Banco del Pichincha	380,000
De Terceros:	
Mariana Betancourt	12,530
TOTAL OBLIGACIONES A L.PLAZO	<u>841,142</u>

NOTA 12. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

A las siguientes entidades:

Stoll	147,887
Vamatex	35,781
TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR:	<u>183,668</u>

HILACRIL S. A. - 2002

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL: Mediante Escritura Pública, HILACRIL S.A.
Aumentó su Capital Social, de USD.2,500,000
a USD. 4,000,000

Y tomó de las siguientes Cuentas:

UTILIDADES DEL 2001	USD.	294,252
RESERVA LEGAL		60,000
RESERVA FACULTATIVA		281,799
RESERVA DE CAPITAL		62,462
RESERVA DE VALUACION		14,487

Y con aporte "NUMERARIO" 787,000

1,500,000

Capital Social Anterior 2,500,000

Capital Social Actual 4,000,000

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2002

<u>ENTIDAD</u>	<u>DEUDA</u>	<u>VENCIMTO</u>	<u>AÑOS</u>	<u>TASA</u>
Inst.Financieras:				
Banco de Guayaquil	48,612	Octub 30-04	Dos	18%
Lloyds Bank	400,000	Enero. 30-04	Dos	12%
Pichincha	90,000	Enero. 30-04	Dos	16%
Pichincha	290,000	Febre. 28-04	Dos	16%
De Terceros:	12,530	Novbr.30-04	Dos	12%
TOTALES	841,142			

HILACRIL S. A. 2002

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa **HILACRIL S. A.** ha cumplido **CORRECTAMENTE** con todas sus obligaciones tributarias, así:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa HILACRIL S. A. tiene como política presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta en forma correcta y puntual, conforme al noveno dígito de su número de RUC. En la mencionada declaración constan todos los ingresos operacionales y de otros ingresos; y se deducen los anticipos de Impuesto a la Renta pagados en dos dividendos y los valores retenidos por terceros. Para el cálculo del 25% por concepto de este impuesto sobre la "base imponible" en la misma que está incluidos los Gastos no Deducibles.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

HILACRIL S. A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2002 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley. Y el saldo al 31 de diciembre del 2002, quedó pendiente de declararse y pagarse en el mes de enero del 2003, cuyo valor es igual, el de declaración con el contable.

RETENCION EN LA FUENTE:

HILACRIL S. A. ha efectuado retenciones tanto a sus empleados como en los pagos por diversos conceptos, y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION DEL " I V A ":

HILACRIL S. A. realizó retenciones del 30% en compras, el 70% en pago por servicios, y el 100% en pagos a personas no obligadas a llevar contabilidad. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

HILACRIL S. A. cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto en los meses de julio y septiembre del 2002.