

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE, **Error! Marcador no definido.**

A los señores Accionistas de
HILANTEX S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de HILANTEX S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de HILANTEX S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HILANTEX S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4 128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 25, 2003

HILANTEX S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002

A C T I V O S	DIC-2002		DIC-2001	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	0	0,0	21.489	0,4
Cuentas por Cobrar	121.563	2,2	341.365	6,6
Inventarios	2.956.552	53,3	1.989.654	38,7
Otros Activos Corrientes	53.476	1,0	37.174	0,7
Total	3.131.591	56,4	2.389.682	46,5
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	221.472	4,0	221.472	4,3
Edificios e Instalaciones	703.265	12,7	703.265	13,7
Maquinarias y Equipos	2.030.038	36,6	1.964.390	38,3
Equipos de Computación	11.333	0,2	6.259	0,1
Muebles y Enseres	10.811	0,2	8.321	0,2
Vehículos	68.615	1,2	0	0,0
Total	3.045.534	54,9	2.903.707	56,5
Depreciación Acumulada	795.761	14,3	554.855	10,8
Neto al Costo	2.249.772	40,5	2.348.852	45,7
PERDIDA CAMBIARIA DIFERIDA	169.977	3,1	396.613	7,7
TOTAL DEL ACTIVO	5.551.340	100,0	5.135.147	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Sobregiros Bancarios	25.789	0,5		0,0
Préstamos Bancarios	900.800	16,2	937.900	18,3
Proveedores	878.799	15,8	458.777	8,9
Cuentas por Pagar	2.339	0,0	4.813	0,1
Préstamos por Pagar a Accionistas	1.284.285	23,1	1.258.644	24,5
Participación Laboral	1.272	0,0	10.001	0,2
Impuesto a la Renta	1.803	0,0	14.168	0,3
Total	3.095.087	55,8	2.684.303	52,3
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión Jubilación Patronal	2.120	0,0	2.120	0,0
Total	2.120	0,0	2.120	0,0
TOTAL PASIVO	3.097.207	55,8	2.686.423	52,3
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	60.000	1,1	60.000	1,2
Aporte Futura Capitalización	1.820.000	32,8	1.820.000	35,4
Reserva Legal	10.028	0,2	5.777	0,1
Reserva Facultativa	79.607	1,4	41.354	0,8
Reservas de Capital	479.090	8,6	479.090	9,3
Utilidad del Ejercicio	5.408	0,1	42.503	0,8
Total	2.454.133	44,2	2.448.724	47,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	5.551.340	100,0	5.135.147	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2002

	AÑO 2002		AÑO 2001	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2.940.266	100,0	3.845.373	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	1.358.462	46,2	679.046	17,7
Producción	2.183.138	74,2	3.579.086	93,1
Inventario Final	-1.502.025 -	51,1	-1.358.462 -	35,3
COSTO DE VENTAS	2.039.575	69,4	2.899.670	75,4
UTILIDAD BRUTA	900.691	30,6	945.703	24,6
GASTOS DE ADMINISTRACION	377.296	12,8	464.508	12,1
GASTOS DE VENTAS	81.039	2,8	159.524	4,1
TOTAL	458.336	15,6	624.032	16,2
UTILIDAD EN OPERACIONES	442.355	15,0	321.671	8,4
Gastos Financieros	-433.873 -	14,8	-255.000 -	6,6
Otros Ingresos (Egresos)	0	-		-
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	8.482	0,3	66.671	1,7
PARTICIPACION LABORAL	-1.272 -	0,0	-10.001 -	0,3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-1.803 -	0,1	-14.168 -	0,4
UTILIDAD NETA	5.408	0,2	42.503	1,1

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

D E T A L L E	AÑO 2002	AÑO 2001
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	5.408	42.503
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	240.907	229.405
Amortizaciones	226.636	226.636
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar	219.802	-148.594
Disminucion (Aumento) en Inventarios	-966.897	-1.094.478
Disminucion (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-16.302	-15.172
Aumento (Disminucion) en Proveedores	420.022	230.308
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-2.474	-6.801
Aumento (Disminucion) en Participación Laboral	-8.729	3.653
Aumento (Disminucion) en Impuesto a la Renta	-12.365	5.175
FLUJO NETO EN OPERACIONES	106.008	-527.365
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminucion (Aumento) en Activos Fijos	-141.827	-82.835
Disminución (Aumento) Otros Activos	0	-2
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-141.827	-82.837
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminucion) en Préstamos Bancarios	-11.311	-667.719
Aumento (Disminucion) Ptmos. por Pagar a accionista	25.641	1.258.644
Aumento (Disminución) en Pasivos a Largo Plazo	0	2.120
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	14.330	593.045
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos	-21.489	-17.157
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	21.489	38.646
Saldo al final del año	0	21.489

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA
SALDOS A DIC.31, 2001	2.448.724	60.000	5.777	41.354	1.820.000	479.090	42.503
TRANSACCIONES 2002							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	1		4.251	38.253			-42.503
Utilidad Neta del Ejercicio	5.408						5.408
SALDOS A DIC.31, 2002	2.454.133	60.000	10.028	79.607	1.820.000	479.090	5.408

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La industria textil en todas sus etapas así como la comercialización de sus productos.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos

contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	121,563	341,365

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materias Primas	654,921	585,350
Material Scriap	1,502,025	1,358,462
Productos Terminados	799,606	45,842
Total Inventario en Bodegas	2,956,552	1,989,654

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>% DEP.</u>
Terrenos	221,472	221,472	
Edificios	703,265	703,265	5.0%
Maquinarias y Equipos	2,030,038	1,964,390	10.0%
Equipos de Computación	11,333	6,259	33.0%
Muebles y Enseres	10,811	8,321	10.0%
Vehículos	68,615		20.0%
Total	3,045,534	2,903,707	
Depreciación Acumulada	795,761	554,855	
Neto	2,249,772	2,348,852	

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los pasivos a largo plazo se compone exclusivamente de la cuengta Provisión para Jubilación Patronal con un saldo de \$2,120.

Durante el ejercicio 2002 la empresa no ha realizado incremento en su Provisión para Jubilación Patronal. En la carta de Recomendación se sugiere realizar un estudio actuarial y realizar las provisiones respectivas durante el ejercicio 2003.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2002 la Compañía NO registra variación en su Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los

accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 4,251 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2001.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	2002	2001
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	8,482	66,671
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	1,272	10,001
Provisión para Impuesto a la Renta	1,803	14,168

Para el año 2002 la Compañía provisionó y pagó el 25.0%, en concepto de Impuesto a la Renta.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 25 del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

MSUCO:

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS

CP 4128

SC - RNAE No.017