Manuel Arturo Suco Cárdenas
ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2004 y 2003, 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.

Fui contratado como auditor externo el 17 de Mayo del 2005, por lo tanto, no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2004 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2004. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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,

SUCO

Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4 128
SC-RNAE No.017
RUC: 090084446501

Guayaquil, Junio 13, 2005

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
12 JUL 2005
GUAYAQUIL

ESTUDIO: Ave. 9 de Octubre 1904, Edificio Florida Oficina 208 · Telfs. 395444 - 395655
DIRECCION POSTAL: P.O. Box 09-01-06961 · Guayaquil - Ecuador

HILANTEX S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 DEL 2004

A C T I V O S	DIC-2004		DIC-2003	
	$	%	$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	17,199	0.3	2,691	0.1
Cuentas por Cobrar	419,117	8.4	207,117	3.9
Inventarios	2,479,377	49.6	3,047,961	57.4
Otros Activos Corrientes	29,285	0.6	42,804	0.8
Total	**2,944,978**	**58.9**	**3,300,574**	**62.1**
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	221,472	4.4	221,472	4.2
Edificios e Instalaciones	1,003,265	20.1	703,265	13.2
Maquinarias y Equipos	2,030,038	40.6	2,030,038	38.2
Equipos de Comutación	11,333	0.2	11,333	0.2
Muebles y Enseres	10,811	0.2	10,811	0.2
Vehículos	88,100	1.8	88,100	1.7
Total	**3,365,019**	**67.3**	**3,065,019**	**57.7**
Depreciación Acumulada	1,308,670	26.2	1,053,447	19.8
Neto al Costo	**2,056,348**	**41.1**	**2,011,572**	**37.9**
TOTAL DEL ACTIVO	**5,001,327**	**100.0**	**5,312,145**	**100.0**
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamoss Bancarios	498,874	10.0	526,947	9.9
Proveedores	301,303	6.0	680,761	12.8
Cuentas por Pagar	32,595	0.7	47,681	0.9
Préstamos de Accionistas	1,647,374	32.9	1,565,459	29.5
Participación Laboral	6,273	0.1	4,939	0.1
Impuesto a la Renta	8,886	0.2	6,997	0.1
Total	**2,495,306**	**49.9**	**2,832,784**	**53.3**
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión Jubilación Patronal	4,238	0.1	4,238	0.1
Total	**4,238**	**0.1**	**4,238**	**0.1**
TOTAL PASIVO	**2,499,544**	**50.0**	**2,837,022**	**53.4**
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	60,000	1.2	60,000	1.1
Aporte Futura Capitalización	1,380,000	27.6	1,820,000	34.3
Aumento Capital en Trámite	440,000	8.8		
Reserva Legal	12,668	0.3	10,568	0.2
Reserva Facultativa	103,366	2.1	84,474	1.6
Reservas de Capital	479,090	9.6	479,090	9.0
Utilidad del Ejercicio	26,659	0.5	20,991	0.4
Total	**2,501,783**	**50.0**	**2,475,124**	**46.6**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	**5,001,327**	**100.0**	**5,312,145**	**100.0**

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2004

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	$	%	$	%
VENTAS	**3,437,789**	**100.0**	**2,782,960**	**100.0**
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	1,770,584	51.5	1,502,025	54.0
Producción	2,909,782	84.6	2,322,275	83.4
Inventario Final	-1,623,517 -	47.2	-1,770,584 -	63.6
COSTO DE VENTAS	**3,056,848**	**88.9**	**2,053,715**	**73.8**
UTILIDAD BRUTA	**380,940**	**11.1**	**729,244**	**26.2**
GASTOS DE ADMINISTRACION	164,795	4.8	304,681	10.9
GASTOS DE VENTAS	82,987	2.4	71,072	2.6
TOTAL	**247,782**	**7.2**	**375,753**	**13.5**
UTILIDAD EN OPERACIONES	**133,159**	**3.9**	**353,491**	**12.7**
Gastos Financieros	-91,340 -	2.7	-320,564 -	11.5
Otros Ingresos (Egresos)		-		-
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	**41,819**	**1.2**	**32,927**	1.2
PARTICIPACION LABORAL	-6,273 -	0.2	-4,939 -	0.2
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-8,886 -	0.3	-6,997 -	0.3
UTILIDAD NETA	**26,659**	**0.8**	**20,991**	**0.8**

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	AÑO 2004	AÑO 2003
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	26,659	20,991
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	255,224	257,686
Amortizaciones	0	169,977
Provisión para Jubilación	0	2,118
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar	-212,000	-85,554
Disminucion (Aumento) en Inventarios	568,584	-91,408
Disminucion (Aumento) en Otros Activos Corrientes	13,520	10,672
Aumento (Disminucion) en Proveedores	-379,458	-198,038
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-15,086	45,340
Aumento (Disminucion) en Participación Laboral	1,334	3,667
Aumento (Disminucion) en Impuesto a la Renta	1,889	5,194
FLUJO NETO EN OPERACIONES	260,665	140,645
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminucion (Aumento) en Activos Fijos	-300,000	-19,486
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-300,000	-19,486
3.FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminucion) en Préstamos Bancarios	-28,073	-399,642
Aumento (Disminucion) Ptmos. por Pagar a accionistas	81,916	281,174
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	53,843	-118,468
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos	14,508	2,691
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	2,691	0
Saldo al final del año	**17,199**	**2,691**

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA
SALDOS A DIC.31, 2002	2,454,133	60,000		10,028	79,607	1,820,000	479,090	5,408
TRANSACCIONES 2003								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			541	4,867			-5,408
Utilidad Neta del Ejercicio	20,991							20,991
SALDOS A DIC.31, 2003	2,475,124	60,000	0	10,569	84,474	1,820,000	479,090	20,991
TRANSACCIONES 2004								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			2,099	18,892			-20,991
Aumento de Capital	0		440,000			-440,000		
Utilidad Neta del Ejercicio	26,659							26,659
SALDOS A DIC.31, 2004	2,501,783	60,000	440,000	12,668	103,366	1,380,000	479,090	26,659

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑíA:

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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Clientes	419,117	207,117

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Materias Primas	580,742	771,484
Materiales y Suministros	73,709	
Productos Terminados	1,623,517	1,770,584
Productos en Proceso	201,409	505,893
Total Inventario en Bodegas	**2,479,377**	**3,047,961**

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003	% DEP.
Terrenos	221,472	221,472	
Edificios	1,003,265	703,265	5.0%
Maquinarias y Equipos	2,030,038	2,030,038	10.0%
Equipos de Computación	11,333	11,333	33.0%
Muebles y Enseres	10,811	10,811	10.0%
Vehículos	88,100	88,100	20.0%
Total	**3,365,019**	**3,065,019**	
Depreciación Acumulada	1,308,670	1,053,447	
Neto	**2,056,348**	**2,011,572**	

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los pasivos a largo plazo se compone exclusivamente de la cuenta Provisión para Jubilación Patronal con un saldo de $4,238 y 4,238.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2003 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.

Al 31 de Diciembre del 2004 se encuentra en trámite un aumento de capital por $440,000, la misma ha sido pagada con la cuenta Aportes para Futura Capitalización.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía NO registró 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 2004, 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 2004 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 2,099 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2003.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registró un incremento en la Reserva Legal por el valor de 541 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2004	2003
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	41,819	32,927
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	6,272	4,939
UTILIDAD BRITUTABLE	35,547	27,988
Provisión para Impuesto a la Renta	**8,886**	**6,997**

Para el año 2004 la Compañía provisionó y pagó el 25.0%,en concepto de Impuesto a la Renta. En el ejercicio 2003 también pago el25% de Impuesto a la Renta.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 13 del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

SUCO.

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS
CP 4128
SC - RNAE No.017