

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



*Manuel Arturo Suco Cárdenas*

ECONOMISTA & AUDITOR  
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de  
**HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.**

He auditado los balances generales adjuntos de HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 14 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 HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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,

*MSUCO*

Econ. Manuel Suco Cárdenas  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Junio 23, 2005



HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A C T I V O S	DIC-2004		DIC-2003	
	\$	%	\$	%
<b>CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	58,171	1.6	0	0.0
Cuentas por Cobrar	1,681,519	46.4	1,401,041	40.0
Inventarios	516,278	14.3	492,062	14.0
Otros Activos Corrientes	98,035	2.7	49,061	1.4
<b>Total</b>	<b>2,354,002</b>	<b>65.0</b>	<b>1,942,164</b>	<b>55.4</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>				
Edificio	198,100	5.5	198,100	5.7
Maquinarias & Equipos	3,188,635	88.1	3,148,635	89.8
Muebles y Enseres	7,581	0.2	6,334	0.2
Equipo de Computación	10,111	0.3	6,954	0.2
Vehículos	40,625	1.1	40,625	1.2
Herramientas	24,587	0.7	24,587	0.7
<b>Total</b>	<b>3,469,639</b>	<b>95.8</b>	<b>3,425,235</b>	<b>97.7</b>
Depreciación Acumulada	2,202,359	60.8	1,862,929	53.2
<b>Neto al Costo</b>	<b>1,267,280</b>	<b>35.0</b>	<b>1,562,306</b>	<b>44.6</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,621,283</b>	<b>100.0</b>	<b>3,504,470</b>	<b>100.0</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Sobregiros y Préstamos Bancarios		0.0	40,894	1.2
Proveedores	514,680	14.2	368,388	10.5
Cuentas por Pagar	231,038	6.4	229,224	6.5
Participación Laboral	7,049	0.2	0	0.0
Impuesto a la Renta	9,986	0.3	0	0.0
<b>Total</b>	<b>762,752</b>	<b>21.1</b>	<b>638,505</b>	<b>18.2</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Préstamos Bancarios	645,000	17.8	685,000	19.5
Provisión Jubilación Patronal	28,897	0.8	26,289	0.8
<b>TOTAL A LARGO PLAZO</b>	<b>673,897</b>	<b>18.6</b>	<b>711,289</b>	<b>20.3</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,436,649</b>	<b>39.7</b>	<b>1,349,794</b>	<b>38.5</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL</b>				
Capital Social	140,000	3.9	140,000	4.0
Aporte Futura Capitalización	1,059,587	29.3	1,059,587	30.2
Reserva Legal	22,280	0.6	22,280	0.6
Reservas de Capital	901,817	24.9	949,592	27.1
Utilidades no Distribuidas	30,993	0.9	30,993	0.9
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	29,957	0.8	-47,775	-1.4
<b>Total</b>	<b>2,184,633</b>	<b>60.3</b>	<b>2,154,676</b>	<b>61.5</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>3,621,282</b>	<b>100.0</b>	<b>3,504,470</b>	<b>100.0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2004**

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	\$	%	\$	%
<b>VENTAS</b>	<b>3,684,290</b>	<b>100.0</b>	<b>3,020,440.43</b>	<b>100.0</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>				
Inventario Inicial	104,930	2.8	97,850	3.2
Producción	3,233,557	87.8	2,828,541	93.6
Inventario Final	-61,137 -	1.7	-104,930 -	3.5
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>3,277,350</b>	<b>89.0</b>	<b>2,821,462</b>	<b>93.4</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>406,940</b>	<b>11.0</b>	<b>198,979</b>	<b>6.6</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>252,462</b>	<b>6.9</b>	<b>187,718</b>	<b>6.2</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>68,329</b>	<b>1.9</b>	<b>28,457</b>	<b>0.9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>320,791</b>	<b>8.7</b>	<b>216,175</b>	<b>7.2</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>86,149</b>	<b>2.3</b>	<b>-17,196 -</b>	<b>0.6</b>
Gastos Financieros	-39,157 -	1.1	-30,579 -	1.0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. LABORAL</b>	<b>46,992</b>	<b>1.3</b>	<b>-47,775 -</b>	<b>1.6</b>
PARTICIPACION LABORAL	-7,049 -	0.2	0	-
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-9,986 -	0.3	0	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>29,957</b>	<b>0.8</b>	<b>-47,775 -</b>	<b>1.6</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad ( Pérdida) Neta	29,957	-47,775
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS     UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	339,430	335,007
Amortizaciones	0	83
Provisión para Jubilación Patronal	2,608	1,048
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-280,478	-355,923
Disminución (Aumento) en Inventarios	-24,216	4,051
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-48,973	-11,007
Aumento (Disminución) en Proveedores	146,293	-41,181
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	1,813	54,068
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	7,049	-7,802
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	9,986	-11,053
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>183,469</b>	<b>-80,485</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-44,404	-76,089
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-44,404</b>	<b>-76,089</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-80,894	156,573
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-80,894</b>	<b>156,573</b>
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	58,171	0
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	0	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>58,171</b>	<b>0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 32 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDOS A DIC.31, 2002	2,202,451	40,000	18,964	1,059,587	949,592	101,148	33,160
TRANSACCIONES 2003							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		3,316			29,844	-33,160
Aumento de Capital	0	100,000				-100,000	
Nuevos aportes futura capitalizac.	0						
Pérdida del Ejercicio	-47,775						-47,775
SALDOS A DIC.31, 2003	2,154,676	140,000	22,280	1,059,587	949,592	30,992	-47,775
TRANSACCIONES 2004							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0				-47,775		47,775
Pérdida del Ejercicio	29,957						29,957
SALDOS A DIC.31, 2004	2,184,633	140,000	22,280	1,059,587	901,817	30,992	29,957

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 9 de Julio del año 1991.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
La fabricación y comercialización de la Industria Textil.

**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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1,510,361	1,307,578
Empleados	69,194	47,904
Anticipo de Proveedores	98,711	13,511
Otros	3,253	32,048
<b>Total</b>	<b>1,681,519</b>	<b>1,401,041</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materia Prima	413,501	300,214
Productos en proceso	36,835	86,918
Productos Terminados	61,137	104,930
Importaciones en Tránsito	4,805	
<b>TOTAL</b>	<b>516,278</b>	<b>492,062</b>

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Edificio	198,100	198,100
Maquinarias & Equipos	3,188,635	3,148,635
Muebles y Enseres	7,581	6,334
Equipo de Computación	10,111	6,954
Vehículos	40,625	40,625
Herramientas	24,587	24,587
<b>Total</b>	<b>3,4469,639</b>	<b>3,425,235</b>
Depreciación Acumulada	2,202,359	1,862,929
<b>Neto</b>	<b>1,267,280</b>	<b>1,562,306</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACREEDOR		
Préstamos Bancarios	645,000	685,000
Provisión para Jubilac. Patronal	28,897	26,289
<b>TOTAL</b>	<b>673,897</b>	<b>711,289</b>

Los préstamos bancarios están garantizados con las firmas de los señores accionistas y con tasas de interés anual entre el 9% y el 12%.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 140,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 (un dólar) de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2004, la Compañía NO registra variación en Capital Suscrito y Pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, registró aumento en su capital suscrito y pagado en el valor de 100,000 dólares de los Estados Unidos de América. El pago se ha efectuado con la utilidad del ejercicio 2002. El aumento de capital fue autorizada mediante Resolución No.03-G-DIC-0007978 emitida por la Superintendencia de Compañías de Guayaquil el 23 de Diciembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Enero del año 2004.

**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 No registra variación en su Reserva Lega, porque durante el año 2003 experimentó una pérdida.

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 3,316 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
Utilid (Perd)antes de Part. Laboral	46,992	(47,775)
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	-7,049	
Utilidad Gravable	39,943	
Impuesto a la Renta	9,986	

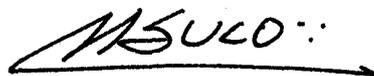
Para el año 2004 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la Renta.

**NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

**NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 23 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.



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
CP 4128  
SC - RNAE No.017