

Manuel Arturo Suco Cárdenas
ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

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

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 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 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 2003, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2002 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2002. 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 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,

Manuel Suco

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

Guayaquil, Junio 27, 2003

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A C T I V O S	DIC-2002		DIC-2001	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Cuentas por Cobrar	1.040.525	30,6	928.219	29,6
Inventarios	496.112	14,6	353.997	11,3
Otros Activos Corrientes	42.647	1,3	39.667	1,3
Total	1.579.285	46,4	1.321.883	42,1
ACTIVO FIJO:				
Edificio	196.798	5,8	196.798	6,3
Maquinarias & Equipos	3.075.928	90,5	2.807.635	89,4
Muebles y Enseres	29.752	0,9	29.146	0,9
Equipo de Computación	6.338	0,2		0,0
Vehículos	40.625	1,2		0,0
Herramientas	24.587	0,7	23.962	0,8
Total	3.374.028	99,2	3.057.541	97,4
Depreciación Acumulada	1.552.803	45,7	1.240.319	39,5
Neto al Costo	1.821.224	53,6	1.817.222	57,9
CARGOS DIFERIDOS	83	0,0	168	0,0
TOTAL DEL ACTIVO	3.400.592	100,0	3.139.273	100,0
<u>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</u>				
PASIVO CORRIENTE:				
Sobregiros y Préstamos Bancarios	4.321	0,1	86.221	2,7
Proveedores	409.569	12,0	430.255	13,7
Cuentas por Pagar	175.153	5,2	43.270	1,4
Participación Laboral	7.802	0,2	24.117	0,8
Impuesto a la Renta	11.053	0,3	23.166	0,7
Total	607.900	17,9	607.029	19,3
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	565.000	16,6	575.000	18,3
Provisión Jubilación Patronal	25.241	0,7		
TOTAL A LARGO PLAZO	590.241	17,4	575.000	18,3
TOTAL PASIVO	1.198.140	35,2	1.182.029	37,7
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	40.000	1,2	40.000	1,3
Aporte Futura Capitalización	1.059.587	31,2	846.540	27,0
Reserva Legal	18.964	0,6	7.614	0,2
Reserva Revalorización Patrimonio	0	0,0	0	0,0
Reexpresión Monetaria	0	0,0	0	0,0
Reservas de Capital	949.592	27,9	949.592	
Utilidades no Distribuidas	101.148	3,0	0	0,0
Utilidad del Ejercicio	33.160	1,0	113.498	3,6
Total	2.202.451	64,8	1.957.244	32,1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	3.400.591	100,0	3.139.273	69,8

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2002

	AÑO 2002		AÑO 2001	
	\$	%	\$	%
VENTAS	3.297.935	100,0	3.758.842	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	127.282	3,9	45.115	1,2
Producción	2.931.898	88,9	3.366.706	89,6
Inventario Final	-97.850	- 3,0	-127.282	- 3,4
COSTO DE VENTAS	2.961.330	89,8	3.284.539	87,4
UTILIDAD BRUTA	336.606	10,2	474.303	12,6
GASTOS DE ADMINISTRACION	186.682	5,7	172.160	4,6
GASTOS DE VENTAS	50.525	1,5	83.394	2,2
TOTAL	237.207	7,2	255.554	6,8
UTILIDAD EN OPERACIONES	99.399	3,0	218.749	5,8
Gastos Financieros	-47.383	- 1,4	-57.968	- 1,5
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	52.016	1,6	160.781	4,3
PARTICIPACION LABORAL	-7.802	- 0,2	-24.117	- 0,6
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-11.053	- 0,3	-23.166	- 0,6
UTILIDAD NETA	33.160	1,0	113.498	3,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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	33.160	113.498
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	312.485	278.847
Amortizaciones	85	
Provisión para Jubilación Patronal	25.241	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-112.306	-153.045
Disminución (Aumento) en Inventarios	-142.115	-122.595
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-2.980	21.965
Aumento (Disminución) en Proveedores	-20.686	26.468
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	131.884	40.110
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	-16.315	6.948
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	-12.113	-1.157
FLUJO NETO EN OPERACIONES	196.340	211.039
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-316.487	-231.947
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-316.487	-231.947
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-81.900	-295.635
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo	-10.000	350.000
Pagos Dividendos en Efectivo	0	-65.673
Aportes Futura Capitalización	212.047	0
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	120.147	-11.308
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	0	-32.216
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	0	32.216
Saldo al final del año	0	0

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 2002

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDOS A DIC.31, 2001	1.957.244	40.000	7.614	846.540	949.592	0	113.498
TRANSACCIONES 2002							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		11.350			101.148	-112.498
Ajustes varios	0			1.000			-1.000
Nuevos aportes futura capitalizac.	212.047			212.047			
Utilidad Neta del Ejercicio	33.160						33.160
SALDOS A DIC.31, 2002	2.202.451	40.000	18.964	1.059.587	949.592	101.148	33.160

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DEL COSTO DE PRODUCCION
EJERCICIO 2002

	AÑO 2002		AÑO 2001	
	\$	%	\$	%
MATERIA PRIMA:				
Inventario Inicial	131.617		136.286	
Compras	246.513		169.333	
Importaciones	1.662.188		2.132.841	
Inventario Final	- 314.763		- 131.617	
Costo Materia Prima Consumida	1.725.555	59,1%	2.306.843	67,6%
Jornales	94.235		74.618	
Beneficios Sociales	28.185		28.944	
Servicios Prestados	287.419		200.154	
Bonos	18.417		12.084	
Lunch	8.774		7.182	
Comisiones	11.681		6.977	
Gastos Médicos	1.275		661	
Ayudas	850			
Indemnizaciones	4.164			
Transporte y Uniforme	3.132		4.406	
Total Mano de Obra Directa	458.132	15,7%	335.026	9,8%
Suministros	5.355		5.641	
Combustibles y Lubricantes	3.269		2.289	
Mantenimiento y Reparaciones	29.779		75.884	
Depreciaciones	295.546		266.142	
Seguros	48.298		25.655	
Agua	6.753		2.171	
Luz	317.573		390.764	
Stork	28.977			
Otros Gastos	1.063		1.389	
Total	736.613	25,2%	769.935	22,6%
COSTO DE PRODUCCION DEL AÑO	2.920.299	100,0%	3.411.804	100,0%
Inv. Inicial Prod. En Proceso	95.098		50.000	
Inv. Final Prod. En Proceso	- 83.500		- 95.098	
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	2.931.898		3.366.706	

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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, 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.

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	999,723	928,219
Empleados	40,802	
Total	1,040,525	928,219

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>
Materia Prima	314,763	131,617
Productos en proceso	83,500	95,098
Productos Terminados	97,850	127,282
TOTAL	496,112	353,997

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>
Edificio	196,798	196,798
Maquinarias & Equipos	3,075,928	2,807,635
Muebles y Enseres	29,752	29,146
Equipo de Computación	6,338	
Vehículos	40,625	
Herramientas	24,587	23,962
Total	3,374,028	3,057,541
Depreciación Acumulada	1,552,803	1,240,319
Neto	1,821,224	1,817,222

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACREEDOR		
Préstamos Bancarios	565,000	575,000
Provisión para Jubilac. Patronal	25,241	0
TOTAL	590,241	575,000

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 2002 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04, cuatro 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 11,350 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 Part. Laboral	52,016	160,781
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	-7,802	-24,117
Utilidad Gravable	44,214	136,664
Impuesto a la Renta	-11,053	-23,166

Para el año 2002 la Compañía provisionó y pagó el 25.05% en concepto de impuesto a la Renta. Por el año 2001 provisionó y pagó el 16,91% en promedio en concepto de Impuesto a la Renta.

Durante el año 2002 NO ha realizado la reinversión mediante el aumento de capital.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 32 de Diciembre del 2002 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 27 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.



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