

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 2003 y 2002, 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 12 de Mayo del 2004, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2003 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2003. 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 2003 y 2002, 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, Junio 19, 2004

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	DIC-2003		DIC-2002	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Cuentas por Cobrar	1.401.041	40,0	1.045.118	30,7
Inventarios	492.062	14,0	496.112	14,6
Otros Activos Corrientes	49.061	1,4	38.054	1,1
Total	1.942.164	55,4	1.579.285	46,4
ACTIVO FIJO:				
Edificio	198.100	5,7	196.798	5,8
Maquinarias & Equipos	3.148.635	89,8	3.075.928	90,5
Muebles y Enseres	6.334	0,2	29.752	0,9
Equipo de Computación	6.954	0,2	6.338	0,2
Vehículos	40.625	1,2	40.625	1,2
Herramientas	24.587	0,7	24.587	0,7
Total	3.425.235	97,7	3.374.028	99,2
Depreciación Acumulada	1.862.929	53,2	1.552.803	45,7
Neto al Costo	1.562.306	44,6	1.821.224	53,6
CARGOS DIFERIDOS		0,0	83	0,0
TOTAL DEL ACTIVO	3.504.470	100,0	3.400.592	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Sobregiros y Préstamos Bancarios	40.894	1,2	4.321	0,1
Proveedores	368.388	10,5	409.569	12,0
Cuentas por Pagar	229.224	6,5	175.153	5,2
Participación Laboral	0	0,0	7.802	0,2
Impuesto a la Renta	0	0,0	11.053	0,3
Total	638.505	18,2	607.900	17,9
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	685.000	19,5	585.000	16,6
Provisión Jubilación Patronal	28.289	0,8	25.241	0,7
TOTAL A LARGO PLAZO	711.289	20,3	590.241	17,4
TOTAL PASIVO	1.349.794	38,5	1.198.140	35,2
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	140.000	4,0	40.000	1,2
Aporte Futura Capitalización	1.059.587	30,2	1.059.587	31,2
Reserva Legal	22.280	0,6	18.964	0,6
Reservas de Capital	949.592	27,1	949.592	27,9
Utilidades no Distribuidas	30.993	0,9	101.148	3,0
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	-47.775	-1,4	33.160	1,0
Total	2.154.676	61,5	2.202.451	64,8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	3.504.470	100,0	3.400.591	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2003

	AÑO 2003		AÑO 2002	
	\$	%	\$	%
VENTAS	3.020.440	100,0	3.297.935	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	97.850	3,2	127.282	3,9
Producción	2.828.541	93,6	2.931.898	88,9
Inventario Final	-104.930 -	3,5	-97.850 -	3,0
COSTO DE VENTAS	2.821.462	93,4	2.961.330	89,8
UTILIDAD BRUTA	198.979	6,6	336.606	10,2
GASTOS DE ADMINISTRACION	187.718	6,2	186.682	5,7
GASTOS DE VENTAS	28.457	0,9	50.525	1,5
TOTAL	216.175	7,2	237.207	7,2
UTILIDAD EN OPERACIONES	-17.196 -	0,6	99.399	3,0
Gastos Financieros	-30.579 -	1,0	-47.383 -	1,4
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	-47.775 -	1,6	52.016	1,6
PARTICIPACION LABORAL	0	-	-7.802 -	0,2
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	0	-	-11.053 -	0,3
UTILIDAD NETA	-47.775 -	1,6	33.160	1,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	AÑO 2003	AÑO 2002
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	-47.775	33.160
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	335.007	312.485
Amortizaciones	83	85
Provisión para Jubilación Patronal	1.048	25.241
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-355.923	-112.306
Disminución (Aumento) en Inventarios	4.051	-142.115
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-11.007	-2.980
Aumento (Disminución) en Proveedores	-41.181	-20.686
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	54.068	131.884
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	-7.802	-16.315
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	-11.053	-12.113
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-80.485	196.340
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-76.089	-316.487
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-76.089	-316.487
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	156.573	-81.900
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo		-10.000
Aportes Futura Capitalización		212.047
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	156.573	120.147
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	0	0
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	0	0
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 2003

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVAS 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
TRANSACCIONES 2003							
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0		3.316			29.844	-33.160
Aumento de Capital	0	100.000				-100.000	
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

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DEL COSTO DE PRODUCCION
EJERCICIO 2003

	AÑO 2003		AÑO 2002	
	\$	%	\$	%
MATERIA PRIMA:				
Inventario Inicial	314.762,96		131.616,69	
Compras	89.371,58		246.512,61	
Importaciones	1.590.085,51		1.662.188,37	
Inventario Final	-300.214,41		-314.762,96	
Costo Materia Prima Consumida	1.694.005,64	59,8%	1.725.554,71	59,1%
Jornales	104.145,35		94.235,01	
Beneficios Sociales	35.547,51		28.184,55	
Servicios Prestados	265.698,48		287.418,84	
Bonos	13.672,22		18.417,32	
Lunch	7.241,32		8.773,90	
Comisiones	9.652,28		11.681,04	
Gastos Médicos	900,93		1.275,17	
Ayudas	1.040,84		850,00	
Indemnizaciones	3.123,32		4.164,39	
Transporte y Uniforme	3.741,17		3.131,57	
Total Mano de Obra Directa	444.763,42	15,7%	458.131,79	15,7%
Suministros	4.410,09		5.355,18	
Repuestos	13.586,26			
Combustibles y Lubricantes	5.043,26		3.269,33	
Mantenimiento y Reparaciones			29.778,62	
Depreciaciones	313.171,84		295.545,65	
Honorarios profesionales	19.721,59			
Seguros			48.297,55	
Agua	7.071,57		6.753,23	
Luz	318.341,32		317.572,97	
Stork	11.471,07		28.977,44	
Otros Gastos	373,45		1.062,86	
Total	693.190,45	24,5%	738.612,83	25,2%
COSTO DE PRODUCCION DEL AÑO	2.831.959,51	100,0%	2.920.299,33	100,0%
Inv. Inicial Prod. En Proceso	83.499,60		95.097,90	
Inv. Final Prod. En Proceso	-86.917,76		-83.499,60	
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	2.828.541,35		2.931.897,63	

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
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 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	1,307,578	999,723
Empleados	47,904	40,802
Anticipo de Proveedores	13,511	4,593
Otros	32,048	
Total	1,401,041	1,045,118

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Materia Prima	300,214	314,763
Productos en proceso	86,918	83,500
Productos Terminados	104,930	97,850
TOTAL	492,062	496,112

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Edificio	198,100	196,798
Maquinarias & Equipos	3,148,635	3,075,928
Muebles y Enseres	6,334	29,752
Equipo de Computación	6,954	6,338
Vehículos	40,625	40,625
Herramientas	24,587	24,587
Total	3,425,235	3,374,028
Depreciación Acumulada	1,862,929	1,552,803
Neto	1,562,306	1,821,224

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACREEDOR		
Préstamos Bancarios	685,000	565,000
Provisión para Jubilac. Patronal	26,289	25,241
TOTAL	711,289	590,241

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 2003 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 año 2003 la Compañía, registra 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 2003, 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 período de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra 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.

En el período 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:

	2003	2002
Utilid (Perd)antes de Part. Laboral	(47,775)	52,016
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral		-7,802
Utilidad Gravable		44,214
Impuesto a la Renta		11,053

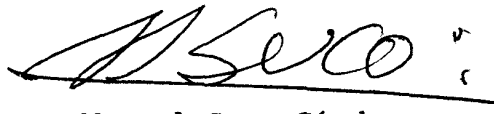
Para el año 2002 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la Renta.

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 19 del 2004), 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