



Auditoría Externa-Cálculo Actuarial para Jubilación Patronal
Contabilidad y Asesoramiento Tributario

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS SEÑORES
ACCIONISTAS DE HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**

1.- Hemos auditado el Balance General adjunto de HILANDERIAS CUMBAYA S.A, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, que les son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2.- Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros estén libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas el examen de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general.

3.- En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de HILANDERIAS CUMBAYA S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente,

**Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
AUDICOMEX CIA. LTDA.
REGISTRO RNAE N° 215
Quito, 29 de abril del 2002**

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 de Diciembre del 2001

Expresado en USD

ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	Nota N° 3	42.260,44	Obligaciones Bancarias	Nota N° 8	260.000,00
Cuentas por Cobrar	Nota N° 4	420.948,84	Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N° 9	396.616,87
Inventarios	Nota N° 5	491.502,24	Pasivos Acumulados	Nota N° 10	3.357,88
Pagos Anticipados	Nota N° 6	143.933,88			
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		659.974,75
			Pasivos a Largo Plazo	Nota N° 11	594.549,48
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.098.645,40	TOTAL PASIVO		1.254.524,23
			PATRIMONIO		
Propiedad, Planta y Equipo	Nota N° 7	1.168.434,42	Capital Social	Nota N° 12	6.400,00
Depreciación acumulada	Nota N° 7	-502.751,49	Reserva Legal		17.660,39
			Res.Estat.		17.660,39
			Res.Facult		10.756,24
			Otras Reserv		103.212,67
			Reserva Capital		235.762,21
			Ctas.por Cap.		7.190,97
			Resultados Ejerc.	Nota N° 13	111.161,23
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		665.682,93	TOTAL PATRIMONIO		509.804,10
TOTAL ACTIVO		1.764.328,33	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.764.328,33

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2001

Expresado en USD

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas **2.532.902,18**

Venta hilos	48.464,63
Venta telas	2.347.234,69
Venta confección	88.463,95
Ventas varias	137.461,95
Devolución en ventas	-88.723,04

<Costos de Ventas> **-1.776.579,19**

C.V. Hilo	-39.023,24
C.V. tela	-1.686.604,08
C.V. confección	-50.951,87

Utilidad Bruta **756.322,99**

GASTOS OPERACIONALES

Administración	-260.701,82
Ventas	-318.646,00

Total Gastos de Administración **-579.347,82**

OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Otros Ingresos	14.537,81
Intereses	933,96
Varios ingresos no operacionales	13.603,85

Otros Egresos No Operacionales	-34.579,47
Intereses pagados	-27.455,31
Otros gastos financieros	-1.999,40
Otros gastos no operacionales	-5.124,76

Total Otros Ingresos y Otros Egresos **-20.041,66**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **156.933,51**

Conciliación tributaria ver Nota # 13

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en USD

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Totales
Recibido de clientes	2.443.114,79
Pagado a Proveedores y Empleados	-2.564.477,01
Intereses ganados	933,96
Otros ingresos recibidos	13.603,85
Intereses pagados	-27.455,31
Otros egresos pagados	-7.124,16
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	-141.403,88
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Venta de valores negociables	40.000,00
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-67.030,46
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-27.030,46
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones, Neto	-301.148,01
Incremento obligaciones bancarias	260.000,00
Incremento obligaciones a largo plazo	98.735,03
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	57.587,02
CAJA Y EQUIVALENTES EN CAJA:	
INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	-110.847,32
COMIENZO DEL AÑO	153.107,76
FIN DEL AÑO	42.260,44

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2001

Expresado en USD

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Res.Estat.	Res.Facult	Otras Reserv	Reserva Capita	Ut.No distrib.	Resultados Ejerc	Total
Saldo al 31-12-2000	6.400,00	17.660,39	17.660,39	10.756,24	103.212,67	235.762,21	7.190,97		398.642,87
Resultados Ejercicio 2001								156.933,51	156.933,51
15% Trabajadores								-23.540,03	-23.540,03
Impuesto a la renta causado								-22.232,25	-22.232,25
Saldo al 31-12-2001	6.400,00	17.660,39	17.660,39	10.756,24	103.212,67	235.762,21	7.190,97	111.161,23	509.804,10

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

HILANDERIAS CUMBAYA S.A, es una compañía anónima constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada en octubre de 1976 en una sociedad anónima.

Dentro del objetivo social de la compañía, está la producción de hilos, tejidos y confecciones, por lo tanto, está facultada para importar materias primas y realizar todo acto o contrato civil y mercantil por la Ley.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros de acuerdo a principios contables de aceptación general (P.C.G.A), y a normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.)

a. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, y expresados en dólares norteamericanos de acuerdo a disposiciones legales y tributarias vigentes desde abril del 2000.

b. INGRESOS

La compañía mantiene sus ingresos en relación con la venta de hilos, telas, confecciones y otras relacionadas con estos artículos y que se resumen a continuación.

DETALLE	USD	%
Hilos	48.464,63	1,91%
Telas	2.347.234,69	92,67%
Confección	88.463,95	3,49%
Otras ventas	137.461,95	5,43%
Devoluciones en venta	(88.723,04)	3,50%
Total Ventas	2.532.902,18	100,00%

c. CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

La compañía al mantener su contabilidad expresada en dólares norteamericanos su movimiento corresponde a cuentas relacionadas con esta moneda, razón por la cual sus estados financieros no presentan ningún tipo de conversión en relación a otra moneda internacional.

d. PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

Para calcular el 25% de Impuesto a la Renta, la compañía debe tomar en consideración lo señalado en el artículo 36 del Registro Oficial # 484 en el que se establece que se restará de la utilidad del ejercicio la participación del 15% de las Utilidades de los Trabajadores, de igual manera debe sumar los gastos no deducibles, que para el presente caso deberá tomarse en cuenta lo estipulado en el artículo 26 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial # 484 de 31 de diciembre del 2001, en el que manifiesta "las multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por autoridad pública". La compañía al 31 de diciembre del 2001 presenta una utilidad del ejercicio de USD 168.142,64.

e. LEY DE FACTURACION

La compañía cumple los requerimientos estipulados en el Reglamento de Facturación emitido por el Servicio de Rentas Internas, para respaldar tanto sus movimientos contables como los tributarios.

f. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

La participación 15% de la utilidad de los trabajadores en el ejercicio 2001, asciende a USD asciende a USD 25.221,40.

g. CAPITAL

ACCIONISTAS	USD	%
Cevallos Anibal	1.512,12	23,63
Córdova José	1.786,00	27,91
Jaramillo Cecilia	1.512,12	23,63
Jaramillo Inés	1.512,12	23,63
Córdova Mónica	<u>77,64</u>	<u>1,20</u>
Capital social	6.400,00	100,00

h. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, en las compañías anónimas deben determinar un 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio para formar un fondo de Reserva Legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2001

Expresado en USD

Nota N° 3
Caja y Bancos

Caja Chica	(a)	390,00
Bancos		
Banco del Pichincha		14.163,64
Banco del Pacifico		362,73
Banco Produbank		27.344,07
Caja y Bancos		42.260,44

(a)
Incluye 7 Cajas Chicas

Nota N° 4
Cuentas por Cobrar

Trabajadores		5.263,62
Varios Deudores		6.013,84
Depósitos en Garantía		840,40
Clientes / Facturas		339.958,86
Clientes / Notas de Venta		14.205,98
Provisión Incobrables		-2.714,46
Otras Cuentas por Liquidar	(b)	57.380,60
Cuentas por Cobrar		420.948,84

(b)
Incluye anticipos para compras por USD 45.667.89

**Nota N° 5
Inventarios**

Materias Primas		212.646,38
Productos en Proceso		51.293,82
Productos Terminados	(c)	199.622,26
Mercadería en Bodega y almacenes		27.939,78
Inventarios		491.502,24

(c)

Incluye saldos ajustados al inventario físico de 31 de diciembre del 2001

**Nota N° 6
Pagos Anticipados**

Seguros	(d)	10.781,07
Garantía E.E.Q		9.926,75
Varios	(e)	123.226,06
Pagos Anticipados		143.933,88

(d)

La compañía mantiene asegurados sus activos

(e)

Corresponde a movimientos de modernización de maquinaria y registrados como activos.

**Nota N° 7
Propiedad, Planta y Equipo**

Terrenos		450,60
Edificios	(f)	52.864,85
Maquinaria y Equipo Industrial	(f)	975.804,29
Instalación Maquinaria	(f)	36.780,34
Instalación Edificios	(f)	17.865,15
Muebles y enseres	(f)	66.769,58
Vehículos		17.899,61
Depreciación acumulada		-502.751,49
Propiedad, Planta y Equipo		665.682,93

(f)

La compañía ha incrementado su inversión en Propiedad, planta y equipo en el 2001 en USD 430.207,60

Nota N° 8
Obligaciones Bancarias

Produbanco	(g)	160.000,00
Saint George Bank	(h)	100.000,00

Obligaciones Bancarias **260.000,00**

(g)
Corresponde a operación # 0050382054
Corresponde a operación # 0050392823

(h)
Corresponde a operación # 3020957

Nota N° 9
Cuentas y Documentos por Pagar

I.E.E.S.	(i)	1.135,73
Organismos de Control	(j)	43.449,28
Trabajadores	(k)	52.928,64
15% Participación Trabajadores		23.540,03
Proveedores	(l)	193.477,64
Otras Cuentas por Pagar	(o)	82.085,55

Cuentas y Documentos por Pagar **396.616,87**

(i)
Corresponde a aportes al IESS y saldo préstamos trabajadores

(j)
Incluye Impuesto a la Renta compañía USD 3.307,09, IVA, Retenciones en la fuente, retenciones del IVA.

(k)
Incluye Bono por USD 51.973,42

(l)
Incluye a Enka de Colombia por USD 146.076,39

(o)
Incluye USD 13.386,32 de Produbanco correspondiente a sobregiro bancario

Nota N° 10
Pasivos Acumulados

Fondo de Reserva	2.788,11
Décimo cuarto sueldo	39,69
Décimo tercer sueldo	530,08

Pasivos Acumulados **3.357,88**

Nota N° 11
Pasivos a Largo Plazo

Fondo para modernización industrial	(p)	381.965,68
Proveedores Largo Plazo		210.721,00
Jubilación		1.862,80
Pasivos a Largo Plazo		594.549,48

(p)

Corresponde a fondo creado por la compañía como provisión futuras inversiones en la planta.

Nota N° 12
Capital social

Cevallos C. Anibal	1.512,12
Córdova José	1.786,00
Jaramillo Cecilia	1.512,12
Jaramillo Inés	1.512,12
Córdova Mónica	77,64
Capital social	6.400,00

Nota N°13
Resultados Ejercicio

De la Utilidad del ejercicio se presenta el siguiente desglose:

Utilidad ejercicio 2001	156.933,51
15% Participación Trabajadores	-23.540,03
Utilidad gravable	133.393,48
Valor a reinvertir y capitalizar	111.161,23
Saldo Utilidad gravable	22.232,25
Impuesto Renta causado (15% y 25%)	22.232,25
Anticipo pagado	-13.284,84
Retenciones en la Fuente	-6.640,32
Saldo impuesto a la renta por pagar	2.307,09
Anticipo próximo año	5.475,81

Nota N°14
Eventos Subsecuentes

Durante la recepción de datos relativos a los balances cor-
dos a 31 de diciembre del 2001, y la entrega del presente
informe (29 de abril del 2002), no se han presentado eventos
que en opinión de la administración ameritan revisión .