

G
HILANDERIAS CUMBAYA
S.A.

2005

Estados Financieros
Año terminado al 31 Diciembre, 2004
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

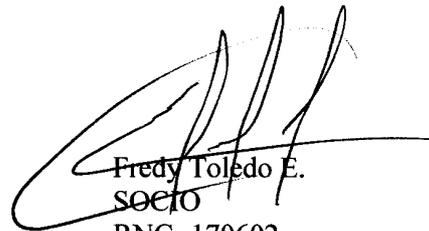
A los señores Accionistas y Junta de Directores de
HILANDERIAS CUMBAYA S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, así como el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Al 31 de diciembre del 2003, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 3 de marzo del 2004, expresaron una opinión calificada.
2. Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

22 de Marzo, 2005


RNAE No. 503


Freddy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo	1,187.57	8,494.33
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	227,627.04	269,375.06
Inventarios (Nota 4)	146,421.80	276,090.37
Gastos Anticipados y otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	55,200.81	22,602.56
Total activo corriente	430,437.22	576,562.32
Propiedad Planta y Equipo (Nota 6)	408,153.65	498,186.84
	408,153.65	498,186.84
	838,590.87	1,074,749.16
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	37,259.04	37,259.04
Sobregiro Bancario	1,287.20	-
Cuentas por Pagar (Nota 7)	141,255.16	253,044.75
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar (Nota 8)	2,331.09	8,153.95
Obligaciones Fiscales (Nota 9)	3,003.07	6,731.19
Total pasivo corriente	185,135.56	305,188.93
Pasivo no Corriente		
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 10)	466,012.70	579,528.62
	466,012.70	579,528.62
Total Pasivos	651,148.26	884,717.55
Patrimonio de los Accionistas:		
Capital Social (Nota 11)	118,002.00	118,002.00
Reserva Facultativa	10,756.24	10,756.24
Reserva Estatutaria	17,660.39	17,660.39
Reserva Legal (Nota 12)	17,660.39	17,660.39
Reserva de Capital	26,898.72	26,898.72
Resultados Acumulados	(946.13)	(946.13)
Perdida del Ejercicio	(2,589.00)	(946.13)
Total Patrimonio de los Accionistas:	187,442.61	190,031.61
	838,590.87	1,074,749.16

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en US Dólares)**

	Diciembre, 31	
	2004	2003
Ventas	575,132.42	785,539.43
Costo de Ventas	(627,804.68)	(783,840.86)
Utilidad Bruta en Ventas	(52,672.26)	1,698.57
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	117,860.39	146,474.85
Total Gastos de Operación	117,860.39	146,474.85
Pérdida en Operación	(170,532.65)	(144,776.28)
Otros Ingresos Neto		
Otros Ingresos	187,700.66	187,271.72
Gastos Financieros	(19,757.01)	(43,441.57)
Total Otros Ingresos Neto	167,943.65	143,830.15
Pérdida Neta	(2,589.00)	(946.13)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre, 31	
	2004	2003
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	118,002.00	118,002.00
	118,002.00	118,002.00
Reserva Legal		
Saldo Inicial y Final	17,660.39	17,660.39
Saldo Final	17,660.39	17,660.39
Reserva Facultativa		
Saldo Inicial y Final	10,756.24	10,756.24
	10,756.24	10,756.24
Reserva Estatutaria		
Saldo Inicial y Final	17,660.39	17,660.39
	17,660.39	17,660.39
Otras Reservas		
Saldo Inicial		98,438.89
Compensación de Pérdidas		(98,438.89)
	-	-
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	26,898.72	235,762.21
Compensación de Pérdidas	-	(208,863.49)
	26,898.72	26,898.72
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(946.13)	(307,302.38)
Compensación de Pérdidas		307,302.38
Pérdida del Ejercicio	(2,589.00)	(946.13)
Saldo Final	(3,535.13)	(946.13)
Total Patrimonio de los Accionistas	187,442.61	190,031.61

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre, 31	
	2004	2003
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	728,564.09	785,539.43
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(736,440.64)	(811,126.10)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	36,999.15	(21,169.85)
Efectivo Proveniente de Operaciones	29,122.60	(46,756.52)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos		(13,196.49)
Venta de Activos Fijos	(55,145.14)	18,611.18
Disminución de Otros Activos	-	21,958.53
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(55,145.14)	27,373.22
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) de Sobregiros Bancarios	1,287.20	(673.81)
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	17,428.58	9,690.15
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	18,715.78	9,016.34
Aumento (Disminución) del Efectivo	(7,306.76)	(10,366.96)
Efectivo Inicio del Año	8,494.33	18,861.29
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,187.57	8,494.33

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre, 31	
	2004	2003
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Pérdida del Ejercicio	(2,589.00)	(946.13)
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	1,066.67	2,586.57
Depreciación	77,178.33	82,436.15
Condonación Préstamo Socios	(130,944.50)	(165,000.00)
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	23,763.10	99,549.62
(Aumento) Disminución Inventarios	129,668.57	42,751.89
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(62,189.69)	(96,556.79)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(6,830.88)	(11,577.83)
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	29,122.60	(46,756.52)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1 Constitución y Objeto **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, se constituyo en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 13 de Octubre de 1976. Su actividad principal, es la fabricación de hilos, tejidos y confecciones, con fibras textiles naturales, artificiales, sintéticos y con sus mezclas; así como también la importación y exportación de tales productos, y todo lo que se extiende bajo el ramo de textiles. Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

2 Bases de Presentación Los estados financieros adjuntos son preparados 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 partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	3

Inventarios Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método de diferencia en inventarios.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedad Planta y Equipo Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipo de Computación	20% y 33,33%
Equipo Industrial	10%
Instalación Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

Obligaciones Financieras Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas fueron enteramente reveladas

Jubilación Patronal Al 31 de diciembre del 2004. la Compañía no ha realizado la provisión necesaria para la Jubilación patronal, misma que debe ser determinada por un profesional independiente.

Su nómina está compuesta de una sola persona; el resto del personal es tercerizado. AL respecto, se revelan contratos vigentes con Personal Temps Cía. Ltda. y con Servidepro Cía. Ltda..

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Clientes	167,841.10 ✓	209,061.18
Cuentas por Cobrar Almacén	756.92 ✓	1,078.04
Anticipo Impuesto a la Renta	223.21	223.21
Retención en la Fuente	15,255.26 ✓	12,540.66
Prestamos Empleados	1,334.34	3,189.09
Otras Cuentas por Cobrar	49,869.16 ✓	49,869.16
	235,279.99	275,961.34
Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables (1)	7,652.95	6,586.28
	227,627.04	269,375.06

(1) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al inicio del año	6,586.28	3,999.71
Provisión del año	1,066.67	2,586.57
Saldo Final	7,652.95	6,586.28

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Materia Prima	15,343.29	48,280.05
Productos en Proceso	16,357.73	52,817.68
Productos Terminados	84,676.77	139,689.60
Mercaderías (bodega - almacenes)	23,872.86	30,269.49
Mercaderías Varias	5,862.84	4,910.47
Importaciones en Tránsito	308.31	123.08
	146,421.80	276,090.37

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

5 Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar Un resumen de esta Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Depósitos en Garantía	1,440.00	1,500.00
Anticipos a Justificar	44,346.06	5,176.85
Seguros	1,693.96	8,204.92
Garantías EEQ	7,720.79	7,720.79
	55,200.81	22,602.56

6 Propiedad Planta y Equipo El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Terrenos	450.60	450.60
Edificios	65,446.43	65,446.43
Instalaciones	22,736.44	22,736.44
Equipo Industrial	925,117.93	985,422.05
Instalación Maquinarias	12,850.99	12,850.99
Equipo de Computación	37,692.21	37,692.21
Muebles y Enseres	27,232.29	27,232.29
Vehículos	556.74	556.74
	1,092,083.63	1,152,387.75
(1) Menos Depreciación Acumulada	(683,929.98)	(654,200.91)
	408,153.65	498,186.84

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Costo:		
Saldo Inicial	1.152,387.75	1.170,549.64
Adiciones		13,196.49
Retiros	(60,304.12)	(31,358.38)
Saldo Final	1.092,083.63	1.152,387.75

(1) **Depreciación acumulada:**

Saldo Inicial	(654,200.91)	(584,511.96)
Gastos del año	(77,178.33)	(82,436.15)
Retiros	47,449.26	12,747.20
Saldo Final	(683,929.98)	(654,200.91)

7 Cuentas por Pagar El resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Proveedores Nacionales	8,522.50	18,194.32
Proveedores del Exterior	104,482.31	205,051.07
Acreedores Locales	18,400.42	24,799.35
Otras cuentas por Pagar	9,849.93	5,000.00
	141,255.16	253,044.75

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

8 Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar El resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Cuentas por Pagar Empleados	884.36	4,614.13
Beneficios Sociales	473.61	118.45
IESS por Pagar	(405.72)	296.58
15% Participación Trabajadores	1,378.84	3,124.79
	2,331.09	8,153.95

9 Obligaciones Fiscales El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Retenciones en la Fuente	304.27	464.12
Impuesto a la Renta Empresa	14.40	14.40
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		2,604.42
IVA Retenido	2,684.40	1,026.43
Otros Impuestos		2,621.82
	3,003.07	6,731.19

HILANDERIAS CUMBAYA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 10 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>Locales</u>		
Produbanco, préstamo hipotecario por US\$ 300,000.00, a una tasa de interés del 19% anual		107,542.76
Pichincha, préstamo hipotecario por US\$ 90,000.00 a una tasa de interés del 16,44% anual	77,537.74	0.00
<u>Otros Pasivos Largo Plazo</u>		
Prestamos Accionistas	298,262.51	441,773.41
Prestamos Terceros	125,608.69	65,608.69
Jubilación Patronal	1,862,80	1,862.80
Menos Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	503,271.74 37,259.04	616,787.66 37,259.04
	466,012.70	579,528.62

- 11 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 118,002, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00 cada una.
- 12 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 15 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2004, y la fecha de preparación de nuestro informe (22 de marzo del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.