Egas & Daza Co.
ASESORES EMPRESARIALES

Auditores
Consultores
Contadores Públicos

REG. FIRMA AUDITORA Nº. 053
REG. FIRMA CONTADORES Nº. 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "HILTEXPOY S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "HILTEXPOY S.A.", al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.

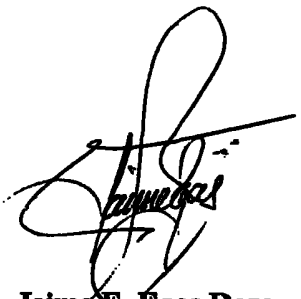
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Isla Isabela N44 - 108 y Río Coca • ☎ • 2456-825 / 2272-294 • Fax 2272-425 • Quito - Ecuador
E-mail: egasdaza@punto.net.ec

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "HILTEXPOY S.A" al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.**

5. **Para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que "HILTEXPOY S.A." ha cumplido con estas disposiciones.**



SC – RNAE N°. 053
Abril, 21 del 2.003
Quito, Ecuador

C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N°. 3511

HILTEXPOY S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVOS				**PASIVOS**			
ACTIVOS CORRIENTES				**PASIVOS CORRIENTES**			
CAJA	(NOTA 3)	200.00		SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 9)	9,292.12	
BANCOS	(NOTA 4)	4,051.72		PROVEEDORES	(NOTA 10)	1,259,203.19	
CTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	570,564.87		OTRAS CTAS. POR PAGAR	(NOTA 11)	636,394.98	
INVENTARIOS	(NOTA 6)	936,466.92		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	241.96	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	29,514.86		GASTOS ACUM. POR PAGAR	(NOTA 13)	12,690.61	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			1,540,798.37	ANTICIPOS CLIENTES	(NOTA 14)	72,557.88	
				TOTAL PASIVO CORRIENTE			1,990,380.74
				TOTAL PASIVOS			**1,990,380.74**
ACTIVOS NO CORRIENTES				**PATRIMONIO**			
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	577,456.55		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	2,000.00	
				RESERVAS	(NOTA 16)	1,000.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			577,456.55	RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	(NOTA 17)	71,939.08	
				RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 18)	52,935.10	
				TOTAL PATRIMONIO			**127,874.18**
TOTAL ACTIVOS			**2,118,254.92**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**			**2,118,254.92**

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTA FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HILTEXPOY S.A
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS		2,351,088.00
(-) COSTO DE VENTAS		
COSTO DE PRODUCCION		
Materia Prima	1,162,241.43	
Mano de Obra Directa	5,634.71	
Mano de Obra Indirecta	38.12	
Gastos de Fabricación	1,078,882.37	2,246,796.63
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**104,291.37**
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	16,982.12	
Gastos de Ventas	5,998.58	22,980.70
UTILIDAD OPERACIONAL		**81,310.67**
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	1,616.75	
Recuperación de Gastos	1,676.65	3,293.40
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTIC.TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**84,604.07**
15% Participación Trabajadores		-12,690.61
25% Impuesto a la Renta		-17,978.36
Reserva Legal 2002		-1,000
UTILIDAD NETA		**52,935.10**

HILTEXPOY S.A
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2001 - DICIEMBRE 2002

ACTIVOS ACTIVOS CORRIENTES	SALDO AL 31/12/2001	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	DISMINUCIONES
CAJA	472.97	200.00	-	272.97
BANCOS	3,100.54	4,051.72	951.18	-
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,090,452.92	570,564.87	-	519,888.05
INVENTARIOS	1,133,938.12	936,466.92	-	197,471.20
IMPUESTOS ANTICIPADOS	77,016.92	29,514.86	-	47,502.06
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**2,304,981.47**	**1,540,798.37**	**951.18**	**765,134.26**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
ACTIVOS FIJOS	709,670.34	720,328.42	10,658.08	-
DEPRECIACION ACUM.ACTIV. FIJOS	-69,546.75	-142,871.87	-	73,325.12
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**640,123.59**	**577,456.55**	**10,658.08**	**73,325.12**
TOTAL ACTIVOS	**2,945,105.06**	**2,118,254.92**	**11,609.26**	**838,459.40**
			826.850.14	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS BANCARIOS	-	9,292.12	9,292.12	-
PROVEEDORES	1,249,515.71	1,259,203.19	9,687.48	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,492,064.95	636,394.98	-	855,669.97
IMPUESTOS POR PAGAR	572.09	241.96	-	330.13
ANTICPOS CLIENTES	114,244.87	72,557.88	-	41,686.99
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	-	12,690.61	12,690.61	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**2,856,397.62**	**1,990,380.74**	**31,670.21**	**897,687.09**
TOTAL PASIVOS	**2,856,397.62**	**1,990,380.74**	**31,670.21**	**897,687.09**
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2,000.00	2,000.00	-	
RESERVAS	-	1,000.00	1,000.00	-
RESULTADOS EJERCICIOS ANTER.	17,209.27	71,939.08	54,729.81	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	69,498.17	52,935.10	-	16,563.07
TOTAL PATRIMONIO	**88,707.44**	**127,874.18**	**55,729.81**	**16,563.07**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**2,945,105.06**	**2,118,254.92**	**87,400.02**	**914,250.16**
			826.850.14	

HILTEXPOY S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	2,000.00	0.00	17,209.27	69,498.17	88,707.44
TRANSF. RESULT.EJERC/2001 A RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES.			69,498.17	-69,498.17	0.00
25% IMPTO. RTA./2001 SEGÚN GJ-000149			-14,768.36		-14,768.36
UTILIDAD EJERCICIO 2002				84,604.07	84,604.07
15% PARTICIP. TRABAJADORES 2002				-12,690.61	-12,690.61
25% IMPUESTO A LA RENTA 2002				-17,978.36	-17,978.36
RESERVA LEGAL SEGÚN GJ-000162		1,000.00		-1,000.00	0.00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002	2,000.00	1,000.00	71,939.08	52,935.10	127,874.18

HILTEXPOY S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	2,829,289.06	
Efectivo Pagado a *Proveedores*	-1,969,053.64	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-20,239.89	
Efectivo Generado por Operación		839,995.53
Efectivo Recibido por Ingresos No Operacionales	3,293.40	
Efectivo Recibido por Impuestos	47,171.93	
Efectivo Pagado por Otras Ctas. Por Pagar	-855,669.97	
Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta 2002	-17,978.36	
25% Impuesto a la Renta	-14,768.36	-837,951.36
Efectivo Generado por Actividades de Operación		**2,044.17**
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo Pagado por Compra de Activos Fijos	-10,658.08	
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Inversión		-10,658.08
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo Recibido por Sobregiros Bancarios	9,292.12	
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Financiamiento		9,292.12
AUMENTO DE EFECTIVO		**678.21**
Efectivo al 31 de Diciembre del 2001		3,573.51
EFECTIVO AL 31 de Diciembre del 2002		**4,251.72**

HILTEXPOY S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio después del 15% P.T. e Impuesto a la Rta.		**52,935.10**
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO		
Depreciación Activos Fijos	73,325.12	
Transferencia a Reserva Legal	1,000.00	74,325.12
Efectivo Generado en Operación		127,260.22
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Cuentas Por Cobrar Clientes	519,888.05	
Inventarios	197,471.20	
Impuestos Anticipados	47,502.06	
Proveedores	9,687.48	
Otras Cuentas por Pagar	-855,669.97	
Impuestos por Pagar	-330.13	
Anticipos de Clientes	-41,686.99	
Gastos Acumulados por Pagar	12,690.61	
25% Impuesto a la Renta 2001	-14,768.36	-125,216.05
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Operación		**2,044.17**

"HILTEXPOY S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador , en la ciudad de Quito el 27 de Julio de 1999. y su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, hilos, telas y en general de todo tipo de artículos textiles y mas productos afines, elaborados o semielaborados; la importación, exportación, distribución y comercialización de todo lo relacionado con sus fines.

Tributariamente se Identifica con el R.U.C. N°. **1791436210001**

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad –NEC, emitidas por la Federación Nacional de contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañìas del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparaciòn y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de régimen Tributario Interno Art. 20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Còmputo y Software (a)	33% anual

d) INVENTARIOS

Los Inventarios están valorizados al costo de adquisición o de fabricación el cual no excede al valor de Mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PARTICIPACIÓN UTILIDADES TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

g) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para Impuesto a la Renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las Sociedades calcularàn el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversiòn . De no cumplirse con esta condición la sociedad deberà proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constarà la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederà a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	200.00	200.00

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Banco Efectivo	4,051.72	4,051.72

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Clientes Varios	562,031.94	
Cheques Protestados	8,508.27	
Cuentas por Liquidar (Sr. Jara)	24.66	570,564.87

NOTA 6.- INVENTARIOS

Incluye:

Materia Prima	936,466.92	936,466.92

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retención 1% Fuente	6,528.18	
Retención 5% Fuente	134.70	
Crédito Fiscal I.V.A.	22,851.98	29,514.86

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2.001	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC. POR VTA.	DEPRECIAC. 2002	SALDO AL 31/12/2.002
MAQUINARIA Y EQUIPO	696,747.54	9,095.58				705,843.12
VEHICULOS	12,922.80	1,562.50				14,485.30
DEPRECIACION ACUMULADA A.F.	-69,546.75				-73,325.12	-142,871.87
TOTAL	**640,123.59**	**10,658.08**	**0.00**	**0.00**	**-73,325.12**	**577,456.55**

NOTA 9.- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Banco Internacional Cta. Cte # 090-060058-5	9,292.12	9,292.12

NOTA 10.- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	(a)	101,524.91	
Proveedores Extranjeros	(b)	1,157,678.28	1,259,203.19

(a) Incluye:

La Nacional S.A.	2,326.38	
Varios	99,198.53	101,524.91

(b) Incluye:

East Asia Comercial Pte.	87,291.60	
International Cotton Mark	10,242.35	
R.P.R.	462,753.10	
Samsung Corporation	449,795.58	
w. Schlafhorst Ag. & Co.	147,595.65	1,157,678.28

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar (1)	636,394.98	636,394.98

(1) Corresponde a Cuentas por Pagar Accionistas

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retenciones Impuesto a la Rta.1%	227.75	
Retenciones I.V.A 100%	6.00	
Retenciones I.V.A. 70%	4.20	
Retenciones I.V.A. 30%	4.01	241.96

NOTA 13.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Incluye:

Participación Utilidades Trabajadores /2002	12,690.61	12,690.61

NOTA 14.- ANTICIPOS CLIENTES

Incluye:

Anticipo de clientes	72,557.88	72,557.88

NOTA 15.-CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Abedrabbo Larach Jorge Alberto	1,840.00	
Abedrabbo Larach Lina Patricia	40.00	
Abedrabbo Larach Maha	40.00	
Ybarz Abedrabbo Maha	40.00	
Ybarz Abedrabbo María José	40.00	2,000.00

NOTA 16.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	1,000.00	1,000.00

NOTA 17.- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	72,772.73	
Pérdidas Acumuladas	-833.65	71,939.08

NOTA 18.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad Neta del Ejercicio	52,935.10	52,935.10

NOTA 19.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías. Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la Fecha de elaboración de éste informe (21 de Abril del 2003) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.