Egas & Daza Co.
ASESORES EMPRESARIALES

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

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 de 2.004 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 de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.*

2. *Nuestra Auditoria 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, en base a 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 de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee 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 y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.*

Isla Isabela N44 - 108 y Río Coca • ☎ • Fax 2272-294 • 2456-825 • Quito - Ecuador
E-mail: egasdaza@hotmail.com

4. *La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.*

5. *Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (30 de junio de 2.005) no se pudo efectuar la confirmación directa de: Cuentas por Cobrar – Clientes – Anticipos*
   Inventarios
   Proveedores
   Cuentas por Pagar

   No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

6. *En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 al 5 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "HILTEXPOY S.A." al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado es 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.*

7. *De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.*

SC – RNAE N° 053
Junio, 30 de 2.005
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 2.004

ACTIVOS				**PASIVOS**			
ACTIVOS CORRIENTES				**PASIVOS CORRIENTES**			
CAJA	(NOTA 3)	200,00		PROVEEDORES	(NOTA 10)	978.647,41	
BANCOS	(NOTA 4)	81.772,57		CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 11)	826.768,78	
CLIENTES	(NOTA 5)	908.513,07		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	4.589,27	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	24.241,82		OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 13)	22.728,11	
INVENTARIOS	(NOTA 7)	668.415,23		ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 14)	15.414,75	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	14.924,91		**TOTAL PASIVO CORRIENTE**			1.848.148,32
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			1.698.067,60	**TOTAL PASIVOS**			1.848.148,32
ACTIVOS NO CORRIENTES				**PATRIMONIO**			
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9)	431.329,81		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	2.000,00	
				RESERVAS	(NOTA 16)	13.879,26	
				RESULTADO EJERC. ANTER.	(NOTA 17)	181.654,64	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			431.329,81	RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 18)	83.715,19	
				TOTAL PATRIMONIO			281.249,09
TOTAL ACTIVOS			2.129.397,41	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**			2.129.397,41

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

" HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Locales	3.838.334,04	
VENTAS NETAS		3.838.334,04
(-) COSTOS DE VENTAS		
Materia Prima	-2.344.568,75	
Mano de Obra	-526.925,37	
Gastos de Fabricación	-718.469,49	
Depreciaciones	-73.581,37	-3.663.544,98
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		174.789,06
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	-4.404,77	
Gastos de Administración	-22.510,20	-26.914,97
UTILIDAD OPERACIONAL		147.874,09
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	2.562,32	
Intereses Ganados	794,74	
Recuperación de Gastos	289,56	3.646,62
Utilidad del Ejercicio antes del 15% Particip. Trabajad e Impto. a la Renta		151.520,71
(-)15% Participación Trabajadores		-22.728,11
(-) 25% Impuesto a la Renta		-32.198,15
(-) 10% Reserva		-12.879,26
UTILIDAD NETA 2.004		83.715,19

" HILTEXPOY S.A."

BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.003 - DICIEMBRE 2.004

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.003	SALDO AL 31/12/2.004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	200,00	200,00	-	-
Bancos	-	81.772,57	81.772,57	
Clientes	951.093,17	908.513,07		42.580,10
Cuentas por Cobrar	37.363,40	24.241,82		13.121,58
Inventarios	527.234,06	668.415,23	141.181,17	
Impuestos Anticipados	64.862,03	14.924,91		49.937,12
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.580.752,66	1.698.067,60	222.953,74	105.638,80
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Acticos Fijos	721.328,42	721.328,42	-	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-216.417,24	-289.998,61	-73.581,37	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	504.911,18	431.329,81	-73.581,37	-
TOTAL ACTIVOS	2.085.663,84	2.129.397,41	149.372,37	105.638,80
			43.733,57	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	21.955,73	-		21.955,73
Proveedores	937.619,35	978.647,41	41.028,06	
Otras Cuentas por Pagar	915.396,57	826.768,78		88.627,79
Impuestos por Pagar	469,34	4.589,27	4.119,93	
Obligaciones Patronales	-	22.728,11	22.728,11	
Anticipo Clientes	-	15.414,75	15.414,75	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.875.440,99	1.848.148,32	83.290,85	110.583,52
TOTAL PASIVOS	1.875.440,99	1.848.148,32	83.290,85	110.583,52
PATRIMONIO				
Capital Social	2.000,00	2.000,00	-	-
Reservas	1.000,00	13.879,26	12.879,26	
Resultado de Ejercicios Anteriores	124.874,18	181.654,64	56.780,46	
Resultado del Ejercicio	82.348,67	83.715,19	1.366,52	
TOTAL PATRIMONIO	210.222,85	281.249,09	71.026,24	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.085.663,84	2.129.397,41	154.317,09	110.583,52
			43.733,57	

" HILTEXPOY S. A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	2.000,00	1.000,00	124.874,18	82.348,67	210.222,85
01-Ene-04	Transferencia de Utilidad Ejercicio 2003 a Resultado Ejercicios Anteriores			82.348,67	-82.348,67	-
01-Ene-04	Provisión Impuesto a la Renta 2004			-25.568,21		-25.568,21
31-Dic-04	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta				151.520,71	151.520,71
	(-)15% Participación Trabajadores				-22.728,11	-22.728,11
	(-) 25% Impuesto a la Renta				-32.198,15	-32.198,15
	(-) 10% Reserva Legal		12.879,26		-12.879,26	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004	2.000,00	13.879,26	181.654,64	83.715,19	281.249,09

"HILTEXPOY S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	*3.896.328,89*	
Efectivo Pagado a Proveedores	*-3.163.191,35*	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	*-26.914,97*	
Efectivo Generado por Operación		*706.222,57*
Efectivo Pagado a Empleados	*-526.925,37*	
Efectivo Impuestos	*21.858,90*	
Efectivo Cuentas por Cobrar	*13.121,58*	
Efectivo Otras cuentas por pagar	*-88.627,79*	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	*3.646,62*	*-576.926,06*
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		*129.296,51*
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros Bancarios	*-21.955,73*	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		*-21.955,73*
AUMENTO EN EFECTIVO		*107.340,78*
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DE 2.003		*200,00*
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO		
Provisión Impuesto a la Renta (Retenciones en la fuente 2.003)		*-25.568,21*
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DE 2.004		*81.972,57*

" HILTEXPOY S.A."

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta Año 2.004		*83.715,19*
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO		
Transf. Reserva Legal	*12.879,26*	
Depreciación	*73.581,37*	*86.460,63*
Efectivo Generado por Operación		*170.175,82*
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
(+) Disminución Clientes	*42.580,10*	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar	*13.121,58*	
(-) Aumento Inventarios	*-141.181,17*	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	*49.937,12*	
(+) Aumento Proveedores	*41.028,06*	
(+) Aumento Anticipo Clientes	*15.414,75*	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	*22.728,11*	
(-) Disminución Otras Cuentas por Pagar	*-88.627,79*	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	*4.119,93*	*-40.879,31*
Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		*129.296,51*

"HILTEXPOY S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía "HILTEXPOY S.A." fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 27 de Julio de 1.999, y su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, hilos, telas y en general de todo tipo de artículos textiles y más productos afines, elaborados o semielaborados; la importación y exportación, distribución y comercialización de todo lo relacionado con sus fines.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791436210001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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 PRESENTACIÓN 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 Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2.004.

c) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

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).

d) DEPRECIACIÓN 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 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 Cómputo y Software	*33% anual*

e) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

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

g) PROVISIÓN DE 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 calcularán 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 reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A 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.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja Chica	*200,00*	*200,00*

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	*a)*	*81.772,57*	*81.772,57*

a) Bancos Locales
Incluye:

Banco	*Cta. Cte.*	*Valor*
Banco Internacional	*090-060058-5*	*81.772,57*
		81.772,57

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes Varios	*908.513,07*	*908.513,07*

NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR
Incluye:

Cheques protestados	*17.857,28*	
Valores Negociables	*6.384,54*	*24.241,82*

NOTA 7 .- INVENTARIOS

Incluye:

Materia Prima		*405.494,28*	
Productos Terminados		*247.738,86*	
Importaciones en Tránsito	*a)*	*15.182,09*	*668.415,23*

a) Importaciones en Tránsito
Incluye:

Polisindo 5/04	*10.903,87*
Lea Lea 5/04	*4.153,05*
Clariant 4/04	*45,52*
Graf 1/04	*32,27*
M.Dohmen 1/04	*23,69*
Colorquimica 1/04	*23,69*
	15.182,09

NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Crédito IVA	*14.924,91*	*14.924,91*

NOTA 9 .- ACTIVO FIJO

(VER ANEXO)

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	*SALDO AL 31/12/2.003*	*AUMENTOS*	*TRANSFER.*	*DISMINUCIONES*	*DEPRECIACIÓN 2.004*	*SALDO AL 31/12/2.004*
Maquinaria y Equipo	*706.843,12*					*706.843,12*
Vehículos	*14.485,30*					*14.485,30*
(-) Depreciación Acumulada	*-216.417,24*				*-73.581,37*	*-289.998,61*
TOTAL	*504.911,18*	-	-	-	*-73.581,37*	*431.329,81*

NOTA 10 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores del Exterior	*a)*	*978.647,41*	*978.647,41*

a) Proveedores del Exterior
Incluye:

La Nacional S.A.	*	*2.326,38*
Varios		*99.198,53*
Sams Internacional Co.		*80.400,00*
International Cotton Mark		*10.242,35*
Lea Lea Enterprise Co. Ltda.		*305.676,00*
Polysindo Eka Perkasa		*333.208,50*
W. Schlafhorst Ag.& Co.		*147.595,65*
		978.647,41

* *Saldo sin movimiento Años Anteriores*

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar		*826.768,78*	*826.768,78*

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta 2.004		*4.256,84*	
Retenciones en la Fuente	*a)*	*214,66*	
Retenciones IVA	*b)*	*117,77*	*4.589,27*

a) Retenciones en la fuente

Incluye:

Retención en la Fuente 1%	*198,54*
Retención en la Fuente 1 x 1.000	*0,12*
Retención en la Fuente 8%	*16,00*
	214,66

b) Retenciones IVA

Incluye:

Retención 100%	*24,00*
Retención 30%	*93,77*
	117,77

NOTA 13 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

15% Participación Trabajadores 2.004		*22.728,11*	*22.728,11*

NOTA 14 .- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Anticipo Clientes		*15.414,75*	*15.414,75*

NOTA 15 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	*a)*	*2.000,00*	*2.000,00*

a) Capital Social
Incluye:

Accionistas	*Porcentaje*	*Valor*
Abedrabbo Larach Jorge	*92,00%*	*1.840,00*
Abedrabbo Larach Lina	*2,00%*	*40,00*
Abedrabbo Larach Maha	*2,00%*	*40,00*
Ybarra Abedrabbo Maha	*2,00%*	*40,00*
Ybarra Abedrabbo María José	*2,00%*	*40,00*
	100,00%	*2.000,00*

NOTA 16 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	*13.879,26*	*13.879,26*

NOTA 17 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	*182.488,29*	
Pérdidas Acumuladas	*-833,65*	*181.654,64*

NOTA 18 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Particip. Trabajad e Impto. a la Renta	*151.520,71*	
(-)15% Participación Trabajadores	*-22.728,11*	
(-) 25% Impuesto a la Renta	*-32.198,15*	
(-) 10% Reserva	*-12.879,26*	
UTILIDAD NETA		*83.715,19*

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 ésta 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.

La empresa realizó el calculó de la Reserva Legal en base a la Utilidad Gravable

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.004 y la fecha de elaboración de este informe (30 de junio de 2.005) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.