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 2.005

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 2.005 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 ☎ • 2456-825 FAX: 2272-294 Quito - Ecuador
E-mail: dazayasoc@punto.net

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 (20 de abril de 2.007) no se pudo efectuar la confirmación directa de: Cuentas por Cobrar – Clientes – Anticipos
   Inventarios
   Proveedores
   Cuentas por Pagar
   Costo de Ventas, y
   Producción Facturada

   No obstante se aplicaron pruebas alternativas, en base a la documentación contable que mantiene la empresa

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 2005, 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, mismos que son de responsabilidad de la empresa y presentados a Auditoría Externa para su revisión.

SC – RNAE N° 053
Abril, 20 de 2.007
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 2.005

ACTIVOS				**PASIVOS**			
ACTIVOS CORRIENTES				**PASIVOS CORRIENTES**			
CAJA	(NOTA 3)	450,00		PROVEEDORES	(NOTA 9)	1.212.745,27	
BANCOS	(NOTA 4)	5.109,71		CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	741.195,82	
CLIENTES	(NOTA 5)	1.146.750,01		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 11)	4.795,11	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	588,69		OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 12)	19.200,92	
INVENTARIOS	(NOTA 7)	537.786,46		TOTAL PASIVO CORRIENTE			1.977.937,12
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			1.690.684,87				
				TOTAL PASIVO			1.977.937,12
ACTIVOS NO CORRIENTES							
				PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	400.093,60		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 13)	2.000,00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			400.093,60	RESERVAS	(NOTA 14)	13.879,26	
				RESULTADO EJERC. ANTER.	(NOTA 15)	15.369,90	
				RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 16)	81.592,19	
				TOTAL PATRIMONIO			112.841,35
TOTAL ACTIVOS			2.090.778,47	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2.090.778,47

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

" HILTEXPOY S. A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004	2.000,00	13.879,26	181.654,64	83.715,26	281.249,16
01-ene-05	Transferencia de Utilidad Neta 2004 a Resultado Ejercicios Anteriores			83.715,26	-83.715,26	-
31-dic-05	Dividendos por Pagar Accionistas			-250.000,00		-250.000,00
31-dic-05	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta				127.994,41	127.994,41
	(-)15% Participación Trabajadores				-19.200,92	-19.200,92
	(-) 25% Impuesto a la Renta				-27.201,30	-27.201,30
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005	2.000,00	13.879,26	15.369,90	81.592,19	112.841,35

"HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo	Recibido por Recaudo de Clientes	3.497.870,94	
Efectivo	Pagado a Proveedores	-3.140.987,05	
Efectivo	Pagado por Gastos Operacionales	-30.646,89	
Efectivo Generado por Operación			326.237,00
Efectivo	Pagado a Empleados	-34.853,26	
Efectivo	Impuestos	-12.070,55	
Efectivo	Cuentas por Cobrar	23.653,13	
Efectivo	Otras cuentas por pagar	-85.572,96	
Efectivo	Pagado Otros Gastos	-2.184,58	
Efectivo	Recibido para Otros Ingresos	5.577,52	-105.450,70
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación			220.786,30
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra/ Venta Activos Fijos		-47.199,23	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión			-47.199,23
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos Pagados		-250.000,00	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento			-250.000,00
DISMINUCIÓN EN EFECTIVO			-76.412,93
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004			81.972,57
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO			
Dif. Utilidad Neta año 2.004			0,07
EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005			**5.559,71**

" HILTEXPOY S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta Año 2.005		81.592,19
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO		
Depreciación	78.435,44	78.435,44
Efectivo Generado por Operación		160.027,63
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
(-) Aumento Clientes	-238.236,94	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar	23.653,13	
(+) Disminución Inventarios	130.628,77	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	14.924,91	
(+) Aumento Proveedores	234.097,86	
(-) Disminución Anticipo Clientes	-15.414,75	
(-) Disminución Obligaciones Patronales	-3.527,19	
(-) Disminución Otras Cuentas por Pagar	-85.572,96	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	205,84	60.758,67
Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		220.786,30

" HILTEXPOY S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía HILTEXPOY S.A. fue constituida en la República del Ecuador, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito el 27 de julio de 1999, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°. 99.1.1.1.1974 e inscrita bajo el número 1983 del Registro Mercantil Tomo 130 el 24 de agosto de 1.999.

Su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, hilos, telas y en general 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 2.005.

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 incluyen 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		450,00	450,00

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	5.109,71	5.109,71

a) Bancos Locales
Incluye:

Banco	Cta. Cte.	Valor
Banco Internacional	090-060058-5	5.109,71
		5.109,71

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes		1.120.900,92	
Otros Clientes	a)	25.849,09	1.146.750,01

a) Otros Clientes
Incluye:

Cheques protestados	20.164,55
Valores Negociables	5.684,54
	25.849,09

NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Cuentas por Liquidar Sr. Jara		588,69	588,69

NOTA 7 .- INVENTARIOS

Incluye:

Materia Prima		534.490,29	
Importaciones en Tránsito	a)	3.296,17	537.786,46

a) Importaciones en Tránsito
Incluye:

Polysindo 5/05	374,15
Fadis 1/05	1.273,57
Chori 1/05	663,45
Polysindo 6/05	772,10
Ecom Usa 5/05	212,90
	3.296,17

NOTA 8 .- ACTIVO FIJO

(VER ANEXO pag. 14)

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS	TRANSFER.	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2.005	SALDO AL 31/12/2.005
Maquinaria y Equipo	706.843,12	45.694,58				752.537,70
Equipo de Computación	-	490,00				490,00
Vehículos	14.485,30	1.014,65				15.499,95
(-) Depreciación Acumulada	-289.998,61				-78.435,44	-368.434,05
TOTAL	431.329,81	47.199,23	-	-	-78.435,44	400.093,60

NOTA 9 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores del Exterior	a)	1.212.745,27	1.212.745,27

a) Proveedores del Exterior
Incluye:

Ecom Usa Inc.	48.786,22
EFP United Engineered Fil	194,75
International Cotton Mark	10.242,35
Lea Lea Enterprise Co. Ltda.	172.725,00
Polysindo Eka Perkasa	540.641,30
Sams Internacional Co.	292.560,00
W. Schlafhorst Ag.& Co.	147.595,65
	1.212.745,27

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar		741.195,82	741.195,82

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta Año 2.005		1.104,20	
IVA por Pagar		3.503,46	
Retenciones en la Fuente	a)	126,96	
Retenciones IVA	b)	60,49	4.795,11

a) Retenciones en la fuente
Incluye:

Retención en la Fuente 1%	109,82
Retención en la Fuente 1 x 1.000	0,34
Retención en la Fuente 8%	16,80
	126,96

b) Retenciones IVA
Incluye:

Retención 100%	28,80
Retención 30%	31,69
	60,49

NOTA 12.- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

15% Participación Trabajadores 2.005		19.200,92	19.200,92

NOTA 13 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	2.000,00	2.000,00

a) Capital Social
Incluye:

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

NOTA 14.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	13.879,26	13.879,26

NOTA 15.- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	16.203,55	
Pérdidas Acumuladas	-833,65	15.369,90

NOTA 16.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utlidad del Ejercicio antes del 15% Particip. Trabajad e Impto. a la Renta	127.994,41	
(-)15% Participación Trabajadores	-19.200,92	
(-) 25% Impuesto a la Renta	-27.201,30	
UTILIDAD NETA		81.592,19

NOTA 17.- 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 que corresponde al año 2.005 en base a la Utilidad Gravable

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.005 y la fecha de elaboración de este informe (20 de abril de 2.007) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.