

HILANTEX S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EXP. 19536

ECON. MANUEL SUCO CARDENAS      RUC: 0900844465001  
Av. 9 de Octubre 1904    Tel. 2395655    Cel.099487117  
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
**HILANTEX S.A.**  
Guayaquil, Ecuador.

1. He auditado el balance general adjunto de HILANTEX S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de HILANTEX S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. Fui contratado como auditor en una fecha posterior al cierre del ejercicio 2010 por lo tanto, no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2010 cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2010 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2010 Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

4. En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HILANTEX S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
C.P.A. 4 128  
SC-RNAE No.017  
RUC: 090084446501

Guayaquil, Junio 22, 2011

**HILANTEX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2010**

|                                        | AÑO 2010          |              | AÑO 2009          |              |
|----------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                        | \$                | %            | \$                | %            |
| <b>VENTAS</b>                          | <b>339.287</b>    | <b>100,0</b> | <b>375.840</b>    | <b>100,0</b> |
| <b>COSTO DE VENTAS:</b>                |                   |              |                   |              |
| Inventario Inicial                     | 935.548           | 275,7        | 1.152.283         | 306,6        |
| Producción                             | 200.887           | 59,2         | 152.182           | 40,5         |
| Inventario Final                       | -867.888 -        | 255,8        | -935.548 -        | 248,9        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                 | <b>268.547</b>    | <b>79,2</b>  | <b>368.917</b>    | <b>98,2</b>  |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>70.740</b>     | <b>20,8</b>  | <b>6.923</b>      | <b>1,8</b>   |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b>            |                   |              |                   |              |
| Administración & Ventas                | 454.085           | 133,8        | 455.911           | 121,3        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>454.085</b>    | <b>133,8</b> | <b>455.911</b>    | <b>121,3</b> |
| <b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>         | <b>-383.345 -</b> | <b>113,0</b> | <b>-448.988 -</b> | <b>119,5</b> |
| Ingresos por alquileres                | 474.671           | 139,9        | 441.900           | 117,6        |
| Otros ingresos                         | 29.406            | 8,7          | 34.608            | 9,2          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL</b> | <b>120.732</b>    | <b>35,6</b>  | <b>27.520</b>     | <b>7,3</b>   |
| PARTICIPACION LABORAL                  | -18.110 -         | 5,3          | -4.128 -          | 1,1          |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA                | -25.656 -         | 7,6          | -5.848 -          | 1,6          |
| <b>UTILIDAD ( PERDIDA) NETA</b>        | <b>76.967</b>     | <b>22,7</b>  | <b>17.544</b>     | <b>4,7</b>   |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.  
BALANCE GENERAL  
DICIEMBRE 31 DEL 2010

| A C T I V O S                           | DIC-2010         |              | DIC-2009         |              |
|-----------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                         | \$               | %            | \$               | %            |
| <b>CORRIENTE:</b>                       |                  |              |                  |              |
| Caja y Bancos                           | 1.522            | 0,1          | 26.480           | 1,3          |
| Cuentas por Cobrar                      | 57.916           | 3,5          | 57.916           | 2,9          |
| Inventarios                             | 882.451          | 53,8         | 1.080.258        | 54,7         |
| Otros Activos Corrientes                | 8.484            | 0,5          | 70.663           | 3,6          |
| <b>Total</b>                            | <b>950.373</b>   | <b>57,9</b>  | <b>1.235.317</b> | <b>62,5</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO:</b>                     |                  |              |                  |              |
| Terrenos                                | 221.472          | 13,5         | 221.472          | 11,2         |
| Edificios e Instalaciones               | 765.164          | 46,6         | 765.164          | 38,7         |
| Maquinarias y Equipos                   | 1.359.738        | 82,9         | 1.359.738        | 68,8         |
| Muebles y Enseres                       | 11.456           | 0,7          | 11.456           | 0,6          |
| <b>Total</b>                            | <b>2.357.830</b> | <b>143,7</b> | <b>2.357.830</b> | <b>119,3</b> |
| Depreciación Acumulada                  | 1.667.076        | 101,6        | 1.616.699        | 81,8         |
| <b>Neto al Costo</b>                    | <b>690.754</b>   | <b>42,1</b>  | <b>741.131</b>   | <b>37,5</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                 | <b>1.641.127</b> | <b>100,0</b> | <b>1.976.448</b> | <b>100,0</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>       |                  |              |                  |              |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                |                  |              |                  |              |
| Sobregiros Bancarios                    | 8.428            | 0,5          |                  | 0,0          |
| Proveedores                             | 0                | 0,0          | 176.101          | 8,9          |
| Cuentas por Pagar                       | 230.438          | 14,0         | 72.258           | 3,7          |
| Préstamos de Accionistas                | 87.273           | 5,3          | 744.041          | 37,6         |
| Participación Laboral                   | 18.110           | 1,1          | 4.128            | 0,2          |
| <b>Total</b>                            | <b>344.249</b>   | <b>21,0</b>  | <b>996.528</b>   | <b>50,4</b>  |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>            |                  |              |                  |              |
| Préstamos de Compañías Relacionadas     | 200.000          | 12,2         |                  | 0,0          |
| Provisión Jubilación Patronal           | 8.366            | 0,5          | 4.238            | 0,2          |
| Otros Pasivos a Largo Plazo             | 51.653           | 3,1          | 0                | 0,0          |
| <b>Total</b>                            | <b>260.019</b>   | <b>15,8</b>  | <b>4.238</b>     | <b>0,2</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <b>604.268</b>   | <b>36,8</b>  | <b>1.000.766</b> | <b>50,6</b>  |
| <b>PATRIMONIO SOCIAL</b>                |                  |              |                  |              |
| Capital Social                          | 60.000           | 3,7          | 60.000           | 3,0          |
| Aumento Capital en Trámite              | 440.000          | 26,8         | 440.000          | 22,3         |
| Reserva Legal                           | 20.370           | 1,2          | 18.616           | 0,9          |
| Reservas de Capital                     | 439.522          | 26,8         | 479.090          | 24,2         |
| Perdidas de Ejercicios Anteriores       | 0                | 0,0          | -39.568          | -2,0         |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio        | 76.967           | 4,7          | 17.544           | 0,9          |
| <b>Total</b>                            | <b>1.036.859</b> | <b>63,2</b>  | <b>975.682</b>   | <b>49,4</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b> | <b>1.641.127</b> | <b>100,0</b> | <b>1.976.448</b> | <b>100,0</b> |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**HILANTEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| <b>D E T A L L E</b>                                                                               | <b>AÑO 2010</b> | <b>AÑO 2009</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>                                                        |                 |                 |
| Utilidad (Pérdida) Neta                                                                            | 76.967          | 17.544          |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                 |                 |
| Depreciaciones                                                                                     | 50.378          | 124.544         |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>                                                         |                 |                 |
| Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar                                                        | 0               | -57.916         |
| Disminucion (Aumento) en Inventarios                                                               | 197.807         | 137.343         |
| Disminucion (Aumento) en Otros Activos Corrientes                                                  | 62.179          | -41.214         |
| Aumento (Disminucion) en Proveedores                                                               | -176.101        | 74.601          |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar                                                         | 172.161         | 70.790          |
| <b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>                                                                   | <b>383.391</b>  | <b>325.692</b>  |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>                                          |                 |                 |
| Disminucion (Aumento) en Activos Fijos                                                             | 0               | 223.558         |
| <b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>                                                                   | <b>0</b>        | <b>223.558</b>  |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                     |                 |                 |
| Aumento (Disminucion) en Préstamos Bancarios                                                       | 8.428           | 0               |
| Aumento (Disminucion) Ptmos. por Pagar a accionistas                                               | -656.768        | -527.088        |
| Pago dividendos                                                                                    | -15.790         | 0               |
| Aumento (Disminucion) Otros Pasivos a Largo Plazo                                                  | 255.781         | 0               |
| <b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>                                                                | <b>-408.349</b> | <b>-527.088</b> |
| Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos                                                         | -24.958         | 22.162          |
| <b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>                                                               |                 |                 |
| Saldo al inicio del año                                                                            | 26.480          | 4.318           |
| <b>Saldo al final del año</b>                                                                      | <b>1.522</b>    | <b>26.480</b>   |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

| DETALLE                              | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | AUMENTO CAPITAL TRAMITE | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | APORTES FUTURA CAPITAL. | RESERVAS DE CAPITAL | UTILIDAD NO DISTRIBUIDA | PERDIDAS Y GANANCIAS |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>SALDOS A DIC.31, 2009</b>         | 975.682           | 60.000         | 440.000                 | 18.616        | 0                   | 0                       | 479.090             | -39.568                 | 17.544               |
| <b>TRANSACCIONES 2010</b>            |                   |                |                         |               |                     |                         |                     |                         |                      |
| Transferencia Resultados Ejerc. Ant. | 0                 |                |                         | 1.754         |                     |                         |                     | 15.790                  | -17.544              |
| Dividendos Pagados                   | -15.790           |                |                         |               |                     | 0                       |                     | -15.790                 |                      |
| Transferencia Resultados Años Anter. | 0                 |                |                         |               |                     |                         | -39.568             | 39.568                  |                      |
| Utilidad Neta del Ejercicio          | 76.967            |                |                         |               |                     |                         |                     |                         | 76.967               |
| <b>SALDOS A DIC.31, 2010</b>         | 1.036.859         | 60.000         | 440.000                 | 20.370        | 0                   | 0                       | 439.522             | 0                       | 76.967               |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**HILANTEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
La industria textil en todas sus etapas así como la comercialización de sus productos.

**NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las normas contables requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**a) INVERSIONES TEMPORALES:**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo. Al 31 de Diciembre 2010 la Compañía no registra inversiones temporales.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, aplicando los siguientes porcentajes (%) anuales:

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Edificios             | 5%  |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres     | 10% |
| Vehículos             | 20% |

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía registra Cuentas por Cobrar por \$57,916. Al 31 de Diciembre 2009 registro el mismo saldo.

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                    | <u>2010</u>    | <u>2009</u>      |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Productos Terminados               | 867,888        | 935,548          |
| Materiales y Suministros           | 14,563         | 144,710          |
| Productos en Proceso               |                |                  |
| <b>Total Inventario en Bodegas</b> | <b>882,451</b> | <b>1,080,258</b> |

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 los activos fijos muestran los siguientes movimientos:

|                          | 2010           | 2009           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial, neto      | 741,131        | 1,089,233      |
| Adquisiciones/Ventas     | 0              | (223,558)      |
| Depreciaciones           | 50,377         | ( 124,544)     |
| <b>Saldo final, neto</b> | <b>690,754</b> | <b>741,131</b> |

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registra los siguientes pasivos a largo plazo:

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Compañías Relacionadas       | 200,000        |
| Provision para Jub. Patronal | 8,366          |
| Otros                        | 51,653         |
| <b>Total</b>                 | <b>260,019</b> |

**La Provision para Jubilación registra el siguiente movimiento:**

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Saldo Inicial             | 4,238        |
| Provisiones del ejercicio | 4,128        |
| Pagos                     | 0            |
| <b>Saldo Final</b>        | <b>8,366</b> |

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía no registra variación en su capital suscrito y pagado.

Desde el año 2004 se encuentra en trámite un aumento de capital por \$440,000, la misma ha sido pagada con la cuenta Aportes para Futura Capitalización.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010 Y 2009, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía registra un incremento de \$1,754 en su Reserva Legal.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía NO registro variación en Reserva Legal.

#### **NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

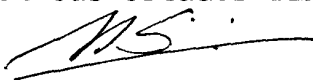
#### **CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

|                                | <b>2010</b>    | <b>2009</b>   |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Utilidad (Pérdida) contable    | 120,732        | 27,520        |
| Más: Gastos no deducibles      |                | 0             |
| Participación Laboral          | 18,110         | 4,128         |
| <b>UTILIDAD BRITUTABLE</b>     | <b>102,622</b> | <b>23,392</b> |
| <b>Impuesto a la Renta 25%</b> | <b>25,656</b>  | <b>5,848</b>  |

#### **NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS  
CP 4128  
SC - RNAE No.017