

HILANTEX S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



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.

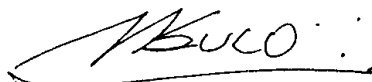
1. He auditado el balance general adjunto de HILANTEX S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2011 por lo tanto, no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2011 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2011 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 2011, 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, Mayo 16, 2012

HILANTEX S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2011

ACTIVOS	DIC-2011		DIC-2010	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	4.988	0,2	1.522	0,1
Cuentas por Cobrar	27.130	1,1	57.916	3,5
Inventarios	795.466	32,8	882.451	53,8
Otros Activos Corrientes	40.804	1,7	8.484	0,5
Total	868.388	35,8	950.373	57,9
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	221.472	9,1	221.472	13,5
Edificios e Instalaciones	716.690	29,6	765.164	46,6
Obras en proceso	240.605			
Maquinarias y Equipos	519.885	21,4	1.359.738	82,9
Equipos de Oficina	6.611			
Equipos de Computación	35.376	1,5		0,0
Muebles y Enseres	2.047	0,1	11.456	0,7
Total	1.742.686	61,7	2.357.830	143,7
Depreciación Acumulada	847.993	35,0	1.667.076	101,6
Neto al Costo	894.693	26,7	690.754	42,1
INVERSIONES	661.593			
TOTAL DEL ACTIVO	2.424.674	62,5	1.641.127	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Sobregiros Bancarios	0	0,0	8.428	0,5
Cuentas por Pagar	27.985	1,2	230.438	14,0
Préstamos de Accionistas	0	0,0	87.273	5,3
Participación Laboral	0	0,0	18.110	1,1
Total	27.985	1,2	344.249	21,0
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Prestamos de Compañías Relacionadas	108.966	4,5	200.000	12,2
Provisión Jubilación Patronal		0,0	8.366	0,5
Prestamos de Accionistas	661.593			
Otros Pasivos a Largo Plazo	30.847	1,3	51.653	3,1
Total	801.406	5,8	260.019	15,8
TOTAL PASIVO	829.391	6,9	604.268	36,8
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	60.000	2,5	60.000	3,7
Aporte para futura capitalización	813.445	33,5	440.000	26,8
Reserva Legal	28.067	1,2	20.370	1,2
Reservas de Capital	562.328	23,2	439.522	26,8
Perdidas de Ejercicios Anteriores	69.270	2,9	0	0,0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	62.173	2,6	76.967	4,7
Total	1.595.283	65,8	1.036.859	63,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	2.424.674	72,7	1.641.127	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2011

	AÑO 2011	AÑO 2010
	\$	\$
VENTAS	79.085	339.287
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	867.888	935.548
Compras	11.220	200.887
Inventario Final	-795.466	-867.888
COSTO DE VENTAS	83.642	268.547
UTILIDAD (perdida) BRUTA en Ventas	-4.557	70.740
INGRESOS POR ARRIENDOS Y OTROS	433.347	504.077
UTILIDAD BRUTA TOTAL	428.790	574.817
GASTOS DE OPERACION:		
Administracion & Ventas	327.724	454.085
TOTAL	327.724	454.085
UTILIDAD EN OPERACIONES	101.066	120.732
Gastos Financieros	-19.259	0
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	81.807	120.732
PARTICIPACION LABORAL	0 #	-18.110
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-19.634	-25.656
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	62.173	76.967

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANTEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

D E T A L L E	AÑO 2011	AÑO 2010
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	62.173	76.967
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	34.683	50.378
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar	30.786	0
Disminucion (Aumento) en Inventarios	86.985	197.807
Disminucion (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-32.320	62.179
Aumento (Disminucion) en Proveedores		-176.101
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-220.563	172.161
FLUJO NETO EN OPERACIONES	(38.256)	383.391
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminucion (Aumento) en Activos Fijos	(238.621)	0
Disminución (Aumento) Otros Activos	(661.593)	
FLUJO NETO EN INVERSIONES	(900.214)	0
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminucion) en Préstamos Bancarios	-8.428	8.428
Aumento (Disminucion) Ptmos. por Pagar a accionistas	574.320	-656.768
Pago dividendos	0	-15.790
Aportes de accionistas para futura capitalizacion	373.445	
Ajustes al Patrimonio	122.805	
Aumento (Disminucion) Otros Pasivos a Largo Plazo	-120.206	255.781
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	941.936	(408.349)
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos	3.466	-24.958
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	1.522	26.480
Saldo al final del año	4.988	1.522

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DIC.31, 2010	1.036.859	60.000		20.370	0	440.000	439.522	0	76.967
TRANSACCIONES 2011									
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			7.697				69.270	-76.967
Aportes de accionistas	373.445					373.445			
Ajustes	122.806					0	122.806		
Utilidad Neta del Ejercicio	62.173								62.173
SALDOS A DIC.31, 2011	1.595.283	60.000	0	28.067	0	813.445	562.328	69.270	62.173

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
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%
Equipos de computación	33 %

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 2011 la Compañía registra Cuentas por Cobrar por \$27,130. Al 31 de Diciembre 2010 registro \$57,916.

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	795,466	867,888
Materiales y Suministros		14,563
Productos en Proceso		
Total Inventario en Bodegas	795,466	882,451

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los activos fijos muestran los siguientes movimientos:

	2011	2010
Saldo inicial, neto	690,754	741,131
Adquisiciones/Ventas	238,622	
Depreciaciones	34,683	50,377
Saldo final, neto	894,693	690,754

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011, la empresa registra Inversiones Permanentes en acciones por \$661,593.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía registra los siguientes pasivos a largo plazo:

	2011	2010
Compañías Relacionadas	108,966	200,000
Provision para Jub. Patronal		8,366
Prestamos por pagar a accionistas	661,593	
Otros	30,847	51,653
Total	801,406	260,019

La Provision para Jubilación registra el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	8,366
Provisiones del ejercicio	
Pagos	8,366
Saldo Final	

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 2011, la Compañía no registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 Y 2010, 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 2011 la Compañía registra un incremento de \$7,697 en su Reserva Legal.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía registro un incremento de su reserva legal por \$1,754.

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 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) contable	81,807	120,732
Más: Gastos no deducibles		0
Participación Laboral		18,110
UTILIDAD BRITUTABLE	81,807	102,622
Impuesto a la Renta	19,634	25,656
Tarifa	24.0%	25,0%

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