



GARISA S.A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

HOLDING H & J S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Calle "D" N63-253 y Nazacota Puente; Sector El Rosario
Telf.: (593-2) 2591 705 • 2591 706 • 2535 942 • Casilla: 1704-10533
e-mail: garisa@grupogarisa.com • Quito - Ecuador

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la
Compañía Holding H & J S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía Holding H & J S. A. que comprenden, el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan errores importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Holding H & J S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Garisa

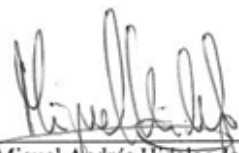
RNAE - 232
Octubre 7, 2013
Quito - Ecuador

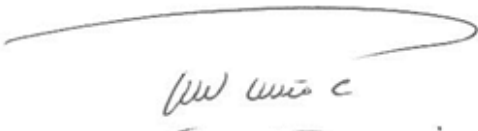
Victor H. Samaniego

Víctor Hugo Samaniego Robayo
Licencia No. 26577

HOLDING H & J S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

		Diciembre 31,.....	
		2011	2010
		(en U.S. dólares).....	
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>		
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en bancos	3	10,107	1,059
Cuentas por cobrar	4	<u>85,135</u>	<u>60,000</u>
Total activo corriente		<u>95,242</u>	<u>61,059</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones en acciones	5	<u>2,367,568</u>	<u>2,273,871</u>
TOTAL		<u>2,462,810</u>	<u>2,334,930</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a largo plazo	6,9	<u>2,380,478</u>	<u>2,274,930</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social		60,000	60,000
Resultados acumulados		<u>22,332</u>	<u>-</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>82,332</u>	<u>60,000</u>
TOTAL		<u>2,462,810</u>	<u>2,334,930</u>

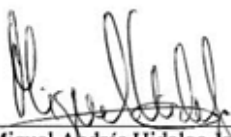

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

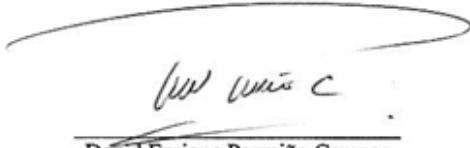

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

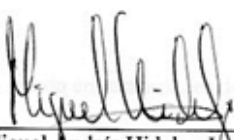
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>(en U.S. dólares)....	<u>2010</u>
INGRESOS:	8		
Dividendos recibidos		<u>22,336</u>	
GASTOS		(4)	
UTILIDAD NETA		<u>22,332</u>	

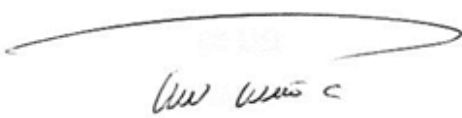

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General


David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

HOLDING H & J S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en U. S. Dólares

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	60,000		60,000
Utilidad neta	-	22,332	22,332
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>60,000</u>	<u>22,332</u>	<u>82,332</u>

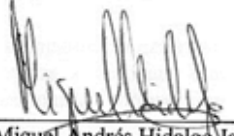

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

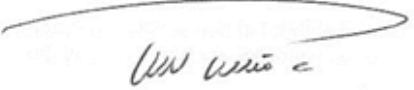

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:(en U. S. dólares).....		
Efectivo recibido por dividendos	22,336	
Otros	<u>(25,139)</u>	
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,803)</u>	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición inversiones en acciones	<u>(93,697)</u>	<u>(2,273,871)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(93,697)</u>	<u>(2,273,871)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	100,454	2,274,930
Otros	<u>5,094</u>	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>105,548</u>	<u>2,274,930</u>
Incremento neto de efectivo en bancos	9,048	1,059
Comienzo del año	<u>1,059</u>	-
Final del año	<u>10,107</u>	<u>1,059</u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA, CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	<u>22,332</u>	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar	<u>(25,135)</u>	
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,803)</u>	


Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General


David Enrique Pazmiño Campos
Contador General