



**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 2012

Calle "D" N63-253 y Nazacota Puento; 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de, resultado integral, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 2012, 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Párrafo de énfasis**

7. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF, vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, preparados de acuerdo con normas contables vigentes en aquel momento. Sobre los estados financieros del año 2011, emitimos nuestro informe de auditoría el 7 de octubre del 2013, con una opinión sin salvedades.

*garisa*

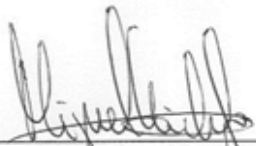
RNAE - 232  
Octubre 31, 2013  
Quito - Ecuador

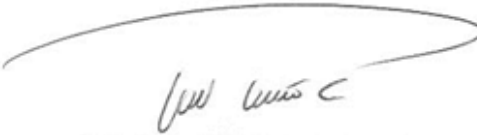
*Victor H. Samanlego Robayo*  
Victor Hugo Samanlego Robayo  
Licencia No. 26577



**HOLDING H & J S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	.....Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
		.....(en U.S. dólares).....		
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo en bancos	5	3,290	10,107	1,059
Cuentas por cobrar	6,12	<u>21,829</u>	<u>85,135</u>	<u>60,000</u>
Total activo corriente		<u>25,119</u>	<u>95,242</u>	<u>61,059</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Inversiones en acciones	7	<u>2,739,200</u>	<u>2,367,568</u>	<u>2,273,871</u>
TOTAL		<u>2,764,319</u>	<u>2,462,810</u>	<u>2,334,930</u>
<u>PASIVOS</u>				
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligaciones a largo plazo	8,12	<u>2,472,478</u>	<u>2,380,478</u>	<u>2,274,930</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social		60,000	60,000	60,000
Resultados acumulados		<u>231,841</u>	<u>22,332</u>	-
Patrimonio de los accionistas		<u>291,841</u>	<u>82,332</u>	<u>60,000</u>
TOTAL		<u>2,764,319</u>	<u>2,462,810</u>	<u>2,334,930</u>


  
Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo  
Gerente General

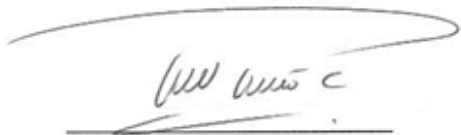
  
David Enrique Pazmiño Campós  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**HOLDING H & J S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> .....(en U.S. dólares)....	<u>2011</u>
INGRESOS:	10		
Dividendos recibidos		<u>209,683</u>	<u>22,336</u>
GASTOS	11	<u>(174)</u>	<u>(4)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>209,509</u>	<u>22,332</u>

  
Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo  
Gerente General

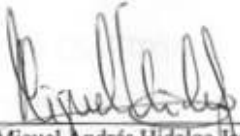
  
David Enrique Pazmiño Campos  
Contador General

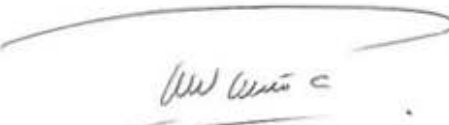
Ver notas a los estados financieros

**HOLDING H & J S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Expresados en U. S. Dólares

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	60,000		60,000
Utilidad neta	-	22,332	22,332
Saldos al 31 de diciembre del 2011	60,000	22,332	82,332
Utilidad neta	-	209,509	209,509
Saldos al 31 de diciembre del 2012	60,000	231,841	291,841

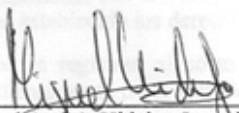
  
Miguel Andrés Hidalgo Taramillo  
Gerente General

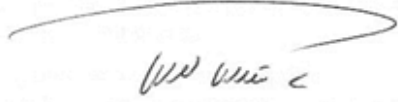
  
David Enrique Pazmiño Campos  
Contador General

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 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	....(en U. S. dólares)....	
Efectivo recibido por dividendos	209,683	22,336
Otros, neto	<u>63,132</u>	<u>(25,139)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>272,815</u>	<u>(2,803)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición inversiones en acciones	<u>(371,632)</u>	<u>(93,697)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(371,632)</u>	<u>(93,697)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	87,651	100,454
Otros	<u>4,349</u>	<u>5,094</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>92,000</u>	<u>105,548</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo en bancos	(6,817)	9,048
Comienzo del año	<u>10,107</u>	<u>1,059</u>
Final del año	<u>3,290</u>	<u>10,107</u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	<u>209,509</u>	<u>22,332</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar	<u>63,306</u>	<u>(25,135)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>272,815</u>	<u>(2,803)</u>

  
Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo  
Gerente General

  
David Enrique Pazmiño Campos  
Contador General