

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 edificio Florida Teléfono 2395655

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

1.He auditado el balance general adjunto de HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 externo en una fecha posterior al cierre contable 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.La Compañía no ha registrado Pasivos por Impuestos Diferidos sobre el Superavit por Valuación de Edificios y Maquinarias, por US\$525,922.

5.En mi opinión, a excepción de lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,

Econ.Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017



Guayaquil, Mayo 18, 2012

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PAPELES DE TRABAJO

ACTIVOS	DIC-2011		DIC-2010	
	\$	%	\$	%
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Bancos	43.902	0,5	132.385	1,8
Cuentas por Cobrar	3.672.922	46,0	3.726.507	50,1
Provision para Cuentas Incobrables	-232.728	-2,9	-231.666	-3,1
Inventarios	1.369.696	17,1	734.043	9,9
Activos por Impuestos Corrientes	187.655	2,3	135.662	1,8
Total Activos Corrientes	5.041.449	63,1	4.496.931	60,5
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
Edificio	1.621.359	20,3	1.598.150	21,5
Maquinarias & Equipos	1.293.655	16,2	1.295.950	17,4
Muebles y Enseres	17.027	0,2	17.139	0,2
Equipo de Computación	5.899	0,1	6.423	0,1
Vehículos	11.491	0,1	18.444	0,2
Herramientas	1.196	0,0	1.459	0,0
Total	2.950.627	36,9	2.937.565	39,5
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2.950.627	36,9	2.937.565	39,5
TOTAL DEL ACTIVO	7.992.076	100,0	7.434.496	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVOS CORRIENTES:				
Proveedores	306.027	3,8	91.771	1,2
Cuentas por Pagar	131.822	1,6	129.957	1,7
Préstamos por Pagar a Accionistas	292.022	3,7	741.437	10,0
Provisiones Corrientes	216.044	2,7	153.419	2,1
Pasivos por Impuestos Corrientes	313.961	3,9	316.327	4,3
Total Pasivos Corrientes	1.259.876	15,8	1.432.911	19,3
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos Bancarios	645.000	8,1	645.000	8,7
Provisión Jubilación Patronal	417.537	5,2	354.618	4,8
TOTAL A LARGO PLAZO	1.062.537	13,3	999.618	13,4
TOTAL PASIVO	2.322.413	29,1	2.432.529	32,7
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	1.140.000	14,3	1.140.000	15,3
Aportes para Futura Capitalizacion	74.303	0,9	59.587	0,8
Reserva Legal	233.557	2,9	123.670	1,7
Reserva Facultativa	675.664	8,5	339.658	4,6
Reservas de Capital	901.817	11,3	901.817	12,1
Resultados Acumulados por Adopcion NIIF	1.991.343	24,9	1.991.343	26,8
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	652.979	8,2	445.892	6,0
Total	5.001.967	62,6	5.001.967	67,3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	7.992.076	100,0	7.434.496	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2011

	AÑO 2011		AÑO 2010	
	\$	%	\$	%
VENTAS	8.593.413	100,0	6.691.288	100,0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	111.408	1,3	99.647	1,5
Producción	6.793.465	79,1	5.131.525	76,7
Inventario Final	-209.606 -	2,4	-111.408 -	1,7
COSTO DE VENTAS	6.695.267	77,9	5.119.764	76,5
UTILIDAD BRUTA	1.898.146	22,1	1.571.524	23,5
GASTOS DE ADMINISTRACION	659.509	7,7	682.198	10,2
GASTOS DE VENTAS	141.586	1,6	115.931	1,7
TOTAL	801.095	9,3	798.129	11,9
UTILIDAD EN OPERACIONES	1.097.051	12,8	773.395	11,6
Gastos Financieros	-53.717 -	0,6	-40.562 -	0,6
Otros Ingresos (Egresos)	0		1.242	
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. LABORAL	1.043.334	12,1	734.075	11,0
PARTICIPACION LABORAL	-156.500 -	1,8	-110.111 -	1,6
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-233.855 -	2,7	-178.071 -	2,7
UTILIDAD NETA	652.979	7,6	445.892	6,7

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	AÑO 2011	AÑO 2010
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	652.979	445.892
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	261.561	196.943
Provisión Cuentas Incobrables	1.060	3.285
Provisión para Jubilación Patronal	62.919	24.058
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	53.585	-549.297
Disminución (Aumento) en Inventarios	-635.653	3.161
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-51.993	15.800
Aumento (Disminución) en Proveedores	214.256	196
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	1.866	-19.686
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes	60.259	79.426
FLUJO NETO EN OPERACIONES	620.839	199.778
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-274.623	-35.584
FLUJO NETO EN INVERSIONES	(274.623)	(35.584)
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	0	0
Aumento (Disminución) Préstamos de Accionistas	-449.415	-7.850
Pagos Dividendos en Efectivo	0	-30.000
Aportes Futura Capitalización	14.716	
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	(434.699)	(37.850)
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-88.483	126.344
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	132.385	6.041
Saldo al final del año	43.902	132.385

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUM. POR ADOPCION NIIF	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDOS A DIC.31, 2010, bajo NEC	3.010.625	1.140.000	123.671	339.658	59.587	901.817			445.892
AJUSTES/RECLASIFICACION POR TRANSICION DE NEC A NIIF:									
Valuaciones Edificios y Maquinarias	2.191.343						2.191.343		
Ajustes Provision para Cuentas Incobrables	-200.000						-200.000		
SALDOS A DIC.31, 2010, bajo NIIF	5.001.968	1.140.000	123.671	339.658	59.587	901.817	1.991.343	0	445.892
TRANSACCIONES 2011									
Transferencia Resultados Ejerc. Anterior	0		109.886	336.006				0	-445.892
Aportes de Accionistas	14.716				14.716			0	
Utilidad del Ejercicio	652.979								652.979
SALDOS A DIC.31, 2011, bajo NIIF	5.669.663	1.140.000	233.557	675.664	74.303	901.817	1.991.343	0	652.979

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 9 de Julio del año 1991.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La fabricación y comercialización de la Industria Textil.

NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN:

Método

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo el método del devengado.

Método contable por el cual las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren (y no únicamente cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o su equivalente). Los elementos reconocidos por el método contable de lo devengado son: activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos.

Unidad Monetaria

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

NOTA 4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

a) CUENTAS POR COBRAR (NIC 18)

Se presentara al valor razonable al cierre de cada ejercicio económico. Se reconocerá un menor valor de las cuentas por cobrar si el saldo en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para cubrir las posibles pérdidas por incobrabilidad se creará la reserva para cuentas incobrables. Para evaluar la fiabilidad del saldo de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada ejercicio económico se analizará las pérdidas reales por eliminación de cuentas por cobrar durante los últimos 5 años anteriores.

b) INVENTARIOS (NIC 2)

Se conciliarán mensualmente los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos.

Los inventarios serán valuados al "Costo" o "Valor Neto de Realización", el que sea menor y los costos serán asignados a través del método promedio ponderado.

Los inventarios en consignación serán valorados al costo de adquisición.

Los costos por las pérdidas reales de inventarios por obsolescencia o por otros motivos serán cargados a los resultados del respectivo ejercicio económico.

c) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

d)

Los activos que se registren como Propiedades, Planta y Equipo serán aquellos que proporcionen un beneficio económico futuro, mediante su utilización, cuyo costo de adquisición sea mayor a doscientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$200.00).

Las Propiedades, Planta y Equipo estarán formados por los siguientes rubros:

Edificios

Maquinarias y Equipos

Muebles y Enseres

Equipos de Computacion

Vehiculos

Herramientas

VALUACION

Los Edificios, Maquinarias y Equipos se registran al Valor Razonable mediante informes de peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

Los demás elementos de Propiedad, Planta y Equipo se registran al Costo de adquisición.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

DEPRECIACION

La depreciación de Propiedad, Planta y Equipos se calcula usando el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada técnicamente.

e) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO PATRONAL (NIC 19 y NIC 26)

PROVISION PARA JUBILACION

Constituye las prestaciones sociales post-empleo como es la Provision para Jubilación Patronal. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Provision para Jubilación Patronal, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

PROVISION PARA DESAHUCIO

Constituye las prestaciones sociales por Desahucio al terminho de la relación entre la Compañía y el trabajador. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Provision para Desahucio, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

f) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS – VENTAS (NIC 18)

Se registran los ingresos por actividades ordinarias cuando se entrega los productos y servicios con los riesgos y beneficios económicos correspondientes. Si el cliente ha realizado el pago de la factura pero la Compañía no ha entregado el producto o el servicio, se contabilizará en el pasivo el valor del cobro, una vez concluida la transacción de la venta se realiza la transferencia a la cuenta de ingresos.

g) IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC – 12)

Cumpliendo con las Normas de la NIC – 12, se crean las cuentas: **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS** y **PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Constituyen los activos originados por el Impuesto a la Renta calculados sobre los Gastos no Deducibles Temporarios, tales como: Exceso de Provisión para Cuentas Incobrables, Reserva para Jubilación Patronal para trabajadores con menos de 10 de años de servicio, etc. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustan transfiriendo a los resultados del ciclo económico.

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Constituyen los pasivos originados por el Impuesto a la Renta sobre los montos del Superávit por Revalorizaciones de Activos Fijos Depreciables. A medida que se van depreciando, anualmente se registra el cruce, transfiriendo de Pasivos por Impuestos Diferidos a los Resultados de cada ejercicio económico.

h) PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DE LA EMPRESA (NIC – 1)

Constituye el 15% calculada sobre la Utilidad Contable.

Para la adecuada presentación del estado de resultados integral al cierre de cada ejercicio económico, el valor del 15% de participación laboral se registra de acuerdo a la nómina respectiva cargado a los respectivos centros de costos establecidos por la empresa.

NOTA 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS:

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la

mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base consistente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros, según los efectos calculados y justificados.

Las estimaciones mas relevantes se refieren al Deterioro de los Activos y a la estimación de la Vida Util de Propiedad, Planta y Equipo.

NOTA 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, incluye valores depositados en cuentas corrientes de bancos, con un saldo de US\$43,902.

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	3,472,618	3,166,594
Empleados		128,418
Anticipo de Proveedores	56,422	392,735
Otros	143,882	38,760
Total	3,672,922	3,726,507

La Provision para Cuentas Incobrables muestra el siguiente movimiento:

	2011	2010
Saldo inicial	231,666	28,381
Ajustes, NEC a NIIF		200,000
Provision del año	1,060	3,285
Bajas de cartera	00	0
Saldo Final	232,726	231,666

NOTA 8.- INVENTARIOS:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	984,145	543,180
Productos en proceso	175,167	76,725
Productos Terminados	209,606	111,408
Importaciones en Tránsito	778	2,730
TOTAL	1,369,696	734,043

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial, neto	2,937,565	907,581
Ajustes, NEC a NIIF		2,191,343
Adquisiciones, neto	274,623	35,584
Depreciaciones	261,561	196,943
Saldo Final	2,950,627	2,937,565

NOTA 10.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACREEDOR		
Préstamos Bancarios	645,000	645,000
Provisión para Jubilac. Patronal	417,537	354,618
TOTAL	1,062,537	999,618

Los préstamos bancarios están garantizados con las firmas de los señores accionistas y con tasas de interés anual entre el 9% y el 12%.

La Provision para Jubilación y Desahucio Patronal registra el siguiente movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	354,618	330,560
Provision del ano	62,919	24,058
Pagos	000	0000
Saldo Final	417,537	354,618

NOTA 12.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1,140,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 (un 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.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía no registró variación en su Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 13.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 14.- 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 \$109,887 en su Reserva Legal

En el periodo de enero 1 al 31 de diciembre del 2010 la Compañía registró incremento de \$37,740 en su Reserva Legal.

NOTA 15.-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
Utilid antes de Participac. Lab.	1,043,334	734,075
Más: Gastos no deducibles	152,659	88,321
Menos: participación laboral	156,500	110,111
Deducciones por pers.esp.	65,097	
Utilidad gravable	974,395	712,285
Impuesto a la renta	233,855	178,071
Tasa vigente	24.0 %	25.0 %

NOTA 16. PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía NO registra partidas contingentes.

NOTA 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Resumen de los costos y gastos de operación presentados en los estados financieros, es el siguiente:

Costo de Ventas	6,695,267
Gastos de Administracion y Ventas	801,095
Costos Financieros	53,717
Participacion de Trabajadores	156,500
Otros	0
Total	7,706,579

Detalle de los Costos y Gastos por su naturaleza:

Productos terminados	6,695,267
Sueldos, salarios y benef.sociales	108,743
Honorarios	180,922
Mantenimientgo	76,565
Agua, luz y teléfonos	60,416
Impuestos y contribuciones	34,746
Arriendos	18,000
Transporte de ventas	48,742
Participacion laboral	156,500
Otros	326,678
Total	7,706,579

NOTA 18. 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 Cárdenas
CP 4128
SC - RNAE No.017